



Brüsszel, 2019.1.30.
COM(2019) 62 final

A BIZOTTSÁG JELENTÉSE AZ EURÓPAI PARLAMENTNEK ÉS A TANÁCSNAK

**a tőzsdén kívüli származtatott ügyletek tekintetében a központi bankok és az
államadósságot kezelő közintézmények nemzetközi helyzetéről**

1. BEVEZETÉS

A tőzsdén kívüli származtatott ügyletekről, a központi szerződő felekről és a kereskedési adattárakról szóló 2012. július 4-i rendelet (EMIR) előírja többek között az összes szabványosított tőzsdén kívüli származtatott ügylet központi elszámolását, az összes származtatott ügylet kereskedési adattáraknak történő bejelentését és a nem központiilag elszámolt ügyletekre vonatkozó kockázatsökkentési technikák végrehajtását.

Az EMIR 1. cikkének (4) bekezdése szerint mentesülnek az EMIR alól az uniós központi bankok és az olyan uniós közintézmények, amelyek tevékenysége az államadósság kezelése vagy az abban való részvétel, következésképpen azokra az említett kötelezettségek nem vonatkoznak.

Az EMIR 1. cikkének (6) bekezdése alapján az Európai Bizottság hatáskört kap a mentesített szervezetek listájának felhatalmazáson alapuló jogi aktussal történő módosítására, amennyiben – a központi bankok és a más joghatóságok jogi keretei között államadósságot kezelő közintézmények nemzetközi helyzetének értékelését és annak eredményéről az Európai Parlament és a Tanács tájékoztatását követően – arra a megállapításra jut, hogy szükség van e harmadik országbeli központi bankok és az államadósság kezelésével megbízott vagy abban részt vevő közintézmények elszámolási és jelentéstételi kötelezettség, valamint a kockázatsökkentési technikák alkalmazására vonatkozó kötelezettség alóli felmentésére monetáris felelősségük tekintetében.

2. A BIZOTTSÁG KORÁBBI ÉRTÉKELÉSEI

A Bizottság a tőzsdén kívüli származtatott ügyletek tekintetében két alkalommal vizsgálta felül a központi bankok és az államadósság kezelésével megbízott vagy abban részt vevő közintézmények nemzetközi helyzetét.

Az első felülvizsgálat Japán, Svájc, az Egyesült Államok, Ausztrália, Kanada és Hong Kong jogi keretét érintette, és 2013-ban¹ arra a következtetésre jutott, hogy Japán és az Egyesült Államok teljesítik azokat a feltételeket, amelyek alapján a központi bankok és e két joghatóságban az államadósság kezeléséért felelős közintézmények felvehetők az EMIR 1. cikkének (4) bekezdése szerinti mentesített szervezetek jegyzékébe².

A második felülvizsgálat Ausztrália, Kanada, Hong Kong, Mexikó, Szingapúr és Svájc jogi keretét érintette, és 2017-ben³ arra a következtetésre jutott, hogy e joghatóságok mindegyike teljesíti azokat a feltételeket, amelyek alapján a központi bankok és e joghatóságokban az államadósság kezeléséért felelős közintézmények felvehetők az EMIR 1. cikkének (4) bekezdése szerinti mentesített szervezetek jegyzékébe⁴.

3. A MOSTANI ÉRTÉKELÉS

Ezt az értékelést az váltotta ki, hogy 2017. március 29-én az Egyesült Királyság az Európai

¹ A felülvizsgálat eredményei egy 2013. március 22-én elfogadott jelentésben szerepelnek, COM(2013) 158 final.

² A Bizottság 1002/2013/EU felhatalmazáson alapuló rendelete (2013. július 12.) a 648/2012/EU rendelet módosításáról, HL L 279., 2013.10.19., 2. o.

³ A felülvizsgálat eredményei egy 2017. március 2-án elfogadott jelentésben szerepelnek, COM(2017) 104 final.

⁴ A Bizottság (EU) 2017/979 felhatalmazáson alapuló rendelete (2017. március 2.), HL L 148., 2017.6.10., 1. o.

Unióról szóló szerződés 50. cikke alapján értesítette az Európai Tanácsot az Unióból való kilépésre irányuló szándékáról. Amikortól az Unió jog már nem alkalmazandó az Egyesült Királyságra és az Egyesült Királyságban, az EMIR 1. cikke (4) bekezdésének a) pontja szerint az uniós központi bankokra és az államadósság kezelésével megbízott vagy abban részt vevő közintézményekre vonatkozó mentesség többé nem lesz alkalmazandó az Egyesült Királyság központi bankjára vagy államadósság-kezelő szerveire.

Az Egyesült Királyságnak az Unióból való kilépéséig az EMIR, az elszámolási és jelentéstételi kötelezettségekre és a kockázatcsökkentési technikákra vonatkozó rendelkezéseit is ideértve, közvetlenül alkalmazandó az Egyesült Királyságban. Az Egyesült Királyság 2018. június 26-án a kilépésről rendelkező 2018. évi törvényben (European Union (Withdrawal) Act 2018) az Egyesült Királyság Unióból való kilépésének időpontjától kezdődő hatállyal az Egyesült Királyság nemzeti jogába emelte az EMIR rendelkezéseit. Az EMIR-nek az Egyesült Királyság nemzeti jogába való beemeléséből adódó hibák vagy hiányosságok kezelése érdekében az Egyesült Királyság módosítani fogja⁵ vagy már módosította⁶ a pénzügyi szolgáltatásokról és piacokról szóló 2000. évi törvényt (FSMA) és az EMIR-t beemelő egyesült királyságbeli nemzeti jogot, azaz a Bizottságra vagy az Európai Értékpapírpiaci Hatóságra (ESMA) ruházott felelősségi köröket és feladatokat az Pénzügyminisztériumhoz (Treasury) vagy más egyesült királyságbeli hatóságokhoz helyezi át. Az ebben a jelentésben foglalt értékelés e jogi kereten alapul.

4. A TŐZSDÉN KÍVÜLI SZÁRMAZTATOTT ÜGYLETEK PIACÁT ÉRINTŐ REFORMOK TERÉN ELÉRT ELŐREHALADÁS

Elszámolási kötelezettség

Az Egyesült Királyság EMIR-t beemelő nemzeti jogszabálytervezete szerint a tőzsdén kívüli származtatott ügyletek elszámolására vonatkozó kötelezettség fennmaradna. Az elszámolási kötelezettség fő szabály szerint az összes tőzsdén kívüli származtatott ügyletre vonatkozna, az EMIR alapján alkalmazandókhoz hasonló mentességekkel.

Jelentéstételi kötelezettség

Az Egyesült Királyság EMIR-t beemelő nemzeti jogszabálytervezete szerint a valamennyi tőzsdén kívüli származtatott ügylet bejelentésére vonatkozó kötelezettség fennmaradna, beleértve az azt ismertető szabályokat, hogy melyik szerződő fél feladata az ügylet jelentése és milyen információkat kell megadni.

Kockázatcsökkentési technikák

Az Egyesült Királyság EMIR-t beemelő nemzeti jogszabálytervezete szerint a nem központilag elszámolt tőzsdén kívüli származtatott ügyleteknél előírt kockázatcsökkentési

⁵ A központi szerződő felekről (módosítás, stb., és átmeneti rendelkezések) (kilépés az EU-ból) szóló, 2018. november 13-án elfogadott 2018. évi rendelet (The Central Counterparties (Amendment, etc., and Transitional Provision) (EU Exit) Regulations 2018) (SI 2018 No. 1184); A kereskedési adattárakról (módosítás és átmeneti rendelkezés) (kilépés az EU-ból) szóló, 2018. december 6-án elfogadott 2018. évi rendelet (The trade repositories (Amendment and Transitional provision) (EU Exit) Regulations 2018) (SI 2018 No. 1318))

⁶ A tőzsdén kívüli származtatott ügyletekről, központi szerződő felekről és kereskedési adattárakról (módosítás, stb., és átmeneti rendelkezések) (kilépés az EU-ból) szóló 2018. évi rendelet (The Over the Counter Derivatives, Central Counterparties and Trade Repositories (Amendment, etc., and Transitional Provision) (EU Exit) Regulations 2018), a tervezet konzultáció céljából közzétéve 2018. október 22-én.

technikák alkalmazására vonatkozó szabályok fennmaradnának, beleértve az ügyletek időben történő visszaigazolására, a portfóliók egyeztetésére és vitarendezési eljárásokra vonatkozó szabályokat.

5. A KÖZPONTI BANKOK ÉS ÁLLAMADÓSSÁGOT KEZELŐ INTÉZMÉNYEK NEMZETKÖZI HELYZETÉNEK ÉRTÉKELÉSE

Elszámolási kötelezettség

Az Egyesült Királyság EMIR-t beemelő nemzeti jogszabálytervezete⁷ szerint az egyesült királyságbeli és bizonyos külföldi központi bankok és az államadósság kezelésével megbízott vagy abban részt vevő egyéb közintézmények mentesülnének az elszámolási kötelezettség alkalmazása alól. A Pénzügyminisztérium (Treasury) rendelet útján további külföldi joghatóságokra terjeszthetné ki ezt a mentességet. Emellett az elszámolási kötelezettség alóli mentesség alkalmazandó lenne a Nemzetközi Fizetések Bankjára, valamint bizonyos multilaterális fejlesztési bankokra és központi kormányzatok tulajdonában lévő egyéb közjogi intézményekre

Jelentéstételi kötelezettség

Az Egyesült Királyság ugyanúgy, mint az elszámolási kötelezettség esetében, mentesíteni szándékozik az egyesült királyságbeli és bizonyos külföldi központi bankokat és az államadósság kezelésével megbízott vagy abban részt vevő egyéb közintézményeket a jelentéstételi kötelezettség alól. Lehetőség lenne a mentesség további külföldi joghatóságokra történő kiterjesztésére. Emellett a jelentéstételi kötelezettség alóli mentesség vonatkozna a Nemzetközi Fizetések Bankjára is.

Kockázatsökkentési technikák

Az Egyesült Királyság nemzeti jogszabálytervezete szerint az egyesült királyságbeli és bizonyos külföldi központi bankok és az államadósság kezelésével megbízott vagy abban részt vevő egyéb közintézmények mentesülnének a nem központilag elszámolt tőzsdén kívüli származtatott ügyletek esetében a kockázatsökkentési technikák alkalmazásának kötelezettsége alól. A Pénzügyminisztérium (Treasury) további külföldi joghatóságokra terjeszthetné ki ezt a mentességet. A mentesség vonatkozna a Nemzetközi Fizetések Bankjára is valamint bizonyos multilaterális fejlesztési bankokra és központi kormányzatok tulajdonában lévő egyéb közjogi intézményekre.

6. KÖVETKEZTETÉS

A tőzsdén kívüli származtatott ügyletek 2009-ben Pittsburghben elfogadott reformját végrehajtó jogi keret lesz érvényben az Egyesült Királyságban az Unióból való kilépését követően, ha a bejelentett jogi szabályozás hatályba lép. Az Egyesült Királyság EMIR-t beemelő, tervezett nemzeti jogi kerete mentesíti az Egyesült Királyság és bizonyos harmadik országok központi bankját és az államadósság kezelésével megbízott vagy abban részt vevő közintézményeket az elszámolási és jelentéstételi kötelezettség, valamint a

⁷ A tőzsdén kívüli származtatott ügyletekről, központi szerződő felekről és kereskedési adattárakról (módosítás, stb., és átmeneti rendelkezések) (kilépés az EU-ból) szóló 2018. évi rendelet (The Over the Counter Derivatives, Central Counterparties and Trade Repositories (Amendment, etc., and Transitional Provision) (EU Exit) Regulations 2018), a tervezet konzultáció céljából közzétéve 2018. október 22-én.

kockázatcsökkentési technikák alkalmazásának kötelezettsége alól. Az Egyesült Királyság tervezett jogi kerete olyan rendelkezéseket is tartalmaz, amelyek lehetővé teszik a mentesség kiterjesztését egyéb külföldi országok központi bankjaira és államadósság-kezelő szerveire.

Az Egyesült Királyság központi bankjának és az államadósság-kezelő szerveinek az EMIR hatálya alól mentesített szervezetek jegyzékébe történő felvétele mentesíti a monetáris feladatkörüket az EMIR hatálya alól, és az EMIR-reformok alkalmazása során előmozdítja az egyenlő versenyfeltételeket a különböző joghatóságok központi bankjai között folytatott ügyletek tekintetében. Ez a nagyobb nemzetközi koherenciához és következetességhez is hozzájárul.

A Bizottság ezért arra a következtetésre jutott, hogy az EMIR 1. cikkének (4) bekezdését módosítani kell annak érdekében, hogy az Egyesült Királyság központi bankja és az államadósság kezelésével megbízott vagy abban részt vevő egyéb közintézményei mentesüljenek az EMIR hatálya alól.

Az ebben a jelentésben végzett összehasonlító elemzés nem kimerítő. Az az Egyesült Királyság az EMIR-t beemelő nemzeti jogán alapul, amelynek egyes részeit még nem fogadták el teljes mértékben.

A Bizottság továbbra is rendszeresen figyelemmel kíséri a központi bankok és közintézmények nemzetközi helyzetét a tőzsdén kívüli származtatott ügyletek tekintetében harmadik országokban, többek között az EMIR 1. cikkének (4) bekezdésében felsorolt harmadik országokban. A mentesített szervezetek jegyzéke az érintett harmadik országok szabályozása változásának függvényében és bármilyen releváns, új információ figyelembevételével módosítható. Az újraértékelés egyes harmadik országoknak a mentesített szervezetek jegyzékéből történő törlését is eredményezheti.