2026/392

2026.6.1.

A BIZOTTSÁG (EU) 2026/392 FELHATALMAZÁSON ALAPULÓ RENDELETE

(2026. február 20.)

az (EU) 2017/577 felhatalmazáson alapuló rendeletben meghatározott szabályozástechnikai standardoknak a volumenkorlát, valamint az átláthatósági és egyéb számítások céljából történő információszolgáltatás tekintetében történő módosításáról

(EGT-vonatkozású szöveg)

AZ EURÓPAI BIZOTTSÁG,

tekintettel az Európai Unió működéséről szóló szerződésre,

tekintettel a pénzügyi eszközök piacairól és a 648/2012/EU rendelet módosításáról szóló, 2014. május 15-i 600/2014/EU európai parlamenti és tanácsi rendeletre ([1]) és különösen annak 5. cikke (9) bekezdésére és 22. cikke (3) bekezdésére,

mivel:

(1) Az (EU) 2024/790 európai parlamenti és tanácsi irányelv ([2]) módosította a „rendszeres internalizáló” 2014/65/EU európai parlamenti és tanácsi irányelv ([3]) 4. cikke (1) bekezdésének 20. pontjában szereplő fogalommeghatározását. Ez a módosítás minőségi értékeléssel váltotta fel az annak meghatározására szolgáló mennyiségi kritériumokat, hogy mi minősül gyakorinak, rendszeresnek és jelentős nagyságrendűnek, és ezt az értékelést kizárólag a tulajdonviszonyt megtestesítő eszközökre korlátozta, ugyanakkor meghagyta a befektetési vállalkozások számára az amelletti döntés lehetőségét, hogy a nem tulajdonviszonyt megtestesítő eszközök tekintetében belépnek a rendszeres internalizálókra vonatkozó rendszerbe. Ezért az (EU) 2017/577 felhatalmazáson alapuló bizottsági rendeletből ([4]) törölni kell a kereskedési helyszínek, a jóváhagyott közzétételi mechanizmusok (APA-k) és az összesítettadat-szolgáltatók (CTP-k) azon kötelezettségét, hogy illetékes hatóságaik rendelkezésére bocsássák az (EU) 2017/565 felhatalmazáson alapuló bizottsági rendelet ([5]) 12–15. cikkében meghatározott, a vonatkozó mennyiségi kritériumok teljesülésének értékeléséhez használt számítások elvégzéséhez szükséges adatokat.

(2) Az átláthatósági és egyéb számítások céljából az adatokat jelenleg XML-formátumban jelentik. A jelenlegi felügyeleti gyakorlat tükrözése érdekében az (EU) 2017/577 felhatalmazáson alapuló rendeletet módosítani kell annak pontosítása érdekében, hogy az XML-formátumot kell használni azon adatok esetében, amelyeket előre meghatározott dátumokon vagy előre meghatározott gyakorisággal felmerülő számítások elvégzése céljából jelentenek.

(3) Előfordulhat, hogy az Európai Értékpapírpiaci Hatóságnak (ESMA) és az illetékes hatóságoknak a kereskedés előtti és a kereskedés utáni átláthatóságra és a kereskedési kötelezettségre vonatkozó értékelésük részeként eseti alapon adatokat kell kérniük a kereskedési helyszínektől, az APA-któl és a CTP-ktől. A hatékony adatszolgáltatás és más forrásokból származó hasonló adatokkal való konszolidáció érdekében az ESMA és az illetékes hatóságok számára lehetővé kell tenni, hogy eseti adatkérések esetén meghatározzák az adatok benyújtásának formátumát. A piaci szereplők terheinek minimalizálása érdekében az ESMA-nak és az illetékes hatóságoknak a lehető legnagyobb mértékben a meglévő adatkészletekre kell támaszkodniuk, beleértve a 600/2014/EU rendelet 26. cikkével összhangban jelentett, ügyletekre vonatkozó adatokat is, és csak szükség esetén folyamodhatnak eseti adatkérésekhez.

([1]) HL L 173., 2014.6.12., 84. o., ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2014/600/oj/hun).

([2]) Az Európai Parlament és a Tanács (EU) 2024/790 irányelve (2024. február 28.) a pénzügyi eszközök piacairól szóló 2014/65/EU irányelv módosításáról (HL L, 2024/790, 2024.3.8., ELI: http://data.europa.eu/eli/dir/2024/790/oj).

([3]) Az Európai Parlament és a Tanács 2014/65/EU irányelve (2014. május 15.) a pénzügyi eszközök piacairól, valamint a 2002/92/EK irányelv és a 2011/61/EU irányelv módosításáról (HL L 173., 2014.6.12., 349. o., ELI: http://data.europa.eu/eli/dir/2014/65/oj).

([4]) A Bizottság (EU) 2017/577 felhatalmazáson alapuló rendelete (2016. június 13.) a pénzügyi eszközök piacairól szóló 600/2014/EU európai parlamenti és tanácsi rendeletnek a volumenkorlátozási mechanizmusra, továbbá az átláthatósági és egyéb számítások céljából történő információszolgáltatásra vonatkozó szabályozástechnikai standardok tekintetében történő kiegészítéséről (HL L 87., 2017.3.31., 174. o., ELI: http://data.europa.eu/eli/reg_del/2017/577/oj).

([5]) A Bizottság (EU) 2017/565 felhatalmazáson alapuló rendelete (2016. április 25.) a 2014/65/EU európai parlamenti és tanácsi irányelvnek a befektetési vállalkozások szervezeti követelményei és működési feltételei, valamint az irányelv alkalmazásában meghatározott kifejezések tekintetében történő kiegészítéséről (HL L 87., 2017.3.31., 1. o., ELI: http://data.europa.eu/eli/reg_del/2017/565/oj).

(4) Az (EU) 2024/791 európai parlamenti és tanácsi rendelet ([6]) úgy módosította a 600/2014/EU rendeletet, hogy öt évre meghosszabbította a kereskedési helyszínek, az APA-k és a CTP-k működtetőinek a nyilvántartások megőrzésére vonatkozó kötelezettségét. Ezeknek a módosításoknak érvényesülniük kell a 2017/577/EU felhatalmazáson alapuló rendeletben.

(5) Az ESMA értékelte, hogy a 600/2014/EU rendelet 26. cikkével összhangban jelentett, ügyletekre vonatkozó adatok felhasználhatók-e az adott pénzügyi eszközzel az Unióban végzett kereskedés összvolumenének, valamint az adott pénzügyi eszközzel az Unióban az említett rendelet 5. cikkében említett, a referenciaárral kapcsolatos mentesség alapján végzett kereskedés százalékos arányának kiszámításához. Tekintettel az említett értékelés pozitív eredményeire és arra, hogy csökkenteni kell a piaci szereplők adatszolgáltatási terheit, az ESMA bejelentette, hogy a 600/2014/EU rendelet 26. cikkével összhangban jelentett, ügyletekre vonatkozó adatokat fogja felhasználni arra, hogy pontosan mérje az egyes pénzügyi eszközök vonatkozásában folytatott kereskedés összvolumene és az említett rendelet 5. cikkében foglalt, a referenciaárral kapcsolatos mentesség alapján Unió-szerte folytatott kereskedés százalékos arányait. Ezért el kell hagyni az (EU) 2017/577 felhatalmazáson alapuló rendeletnek a kereskedési helyszínek és a CTP-k volumenkorlátozási mechanizmussal kapcsolatos adatszolgáltatási kötelezettségeiről szóló 6. cikkét, valamint az illetékes hatóságoknak a volumenkorlátozási mechanizmussal kapcsolatos, ESMA-val szembeni adatszolgáltatási kötelezettségeit, amelyet a 7. cikk tartalmaz. Szintén el kell hagyni az (EU) 2017/577 felhatalmazáson alapuló rendelet mellékletét, amely meghatározza a volumenkorlátozási mechanizmus céljából történő adatszolgáltatás formátumát.

(6) Az (EU) 2017/577 felhatalmazáson alapuló rendelet 7. cikke előírja az illetékes hatóságok számára, hogy bocsássák az ESMA rendelkezésére a kereskedési helyszíntől, APA-tól vagy CTP-től a származtatott termékekre vonatkozó kereskedési kötelezettség céljából kapott adatokat. Az említett rendelkezés helyett az ESMA-nak történő közvetlen adatszolgáltatást kell előírni a jelenlegi felügyeleti gyakorlat tükrözése érdekében, amely szerint a kereskedési helyszínek, az APA-k és a CTP-k közvetlenül az ESMA-nak nyújtják be az adatokat.

(7) Az (EU) 2024/791 rendelet úgy módosította az 600/2014/EU rendeletnek a volumenkorlátról szóló 5. cikkét, hogy a kettős volumenkorlátot 7 %-ban meghatározott, egységes uniós szintű volumenkorláttal váltotta fel. Az (EU) 2024/791 rendelet továbbá kizárta a volumenkorlát hatálya alá tartozó ügyletek köréből a 600/2014/EU rendelet 4. cikke (1) bekezdése b) pontjának i. alpontjában említett mentesség (likvid eszközökre vonatkozó, előre letárgyalt kereskedéssel kapcsolatos mentesség) alapján végrehajtott ügyleteket, és lehetővé tette a kereskedési helyszínek számára, hogy az ESMA által negyedévente közzétett kereskedési adatok alapján felfüggesszék az említett rendelet 4. cikke (1) bekezdésének a) pontjában említett mentesség (referenciaárral kapcsolatos mentesség) alkalmazását. Emellett az (EU) 2019/1024 európai parlamenti és tanácsi irányelv ([7]) bevezette a „géppel olvasható formátum" harmonizált fogalommeghatározását, amely a közszférabeli szervezetekre alkalmazandó. Ezért módosítani kell az (EU) 2017/577 felhatalmazáson alapuló rendeletnek az ESMA volumenkorlátozás céljából történő közzétételi kötelezettségeiről szóló 8. cikkét, hogy az tükrözze ezeket az említett változtatásokat.

(8) Az (EU) 2017/577 felhatalmazáson alapuló rendeletet ezért ennek megfelelően módosítani kell.

(9) E rendelet alapját az ESMA által a Bizottságnak benyújtott szabályozástechnikai standardtervezetek képezik.

(10) Az ESMA nyilvános konzultációt folytatott az e rendelet alapját képező szabályozástechnikai standardtervezetekről, elemezte az esetlegesen kapcsolódó költségeket és hasznot, továbbá kikérte az 1095/2010/EU európai parlamenti és tanácsi rendelet ([8]) 37. cikkének megfelelően létrehozott Értékpapírpiaci Érdekképviseleti Csoport tanácsát,

([6]) Az Európai Parlament és a Tanács (EU) 2024/791 rendelete (2024. február 28.) a 600/2014/EU rendeletnek az adatátláthatóság fokozása, az összesítettadat-szolgáltatások létrejötte előtt álló akadályok felszámolása, a kereskedési kötelezettségek optimalizálása és a megbízásfolyamért teljesített kifizetésben (PFOF) való részesülés tilalma tekintetében történő módosításáról (HL L, 2024/791, 2024.3.8., ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2024/791/oj/hun).

([7]) Az Európai Parlament és a Tanács (EU) 2019/1024 irányelve (2019. június 20.) a nyílt hozzáférésű adatokról és a közszféra információinak további felhasználásáról (HL L 172., 2019.6.26., 56. o., ELI: http://data.europa.eu/eli/dir/2019/1024/oj).

([8]) Az Európai Parlament és a Tanács 1095/2010/EU rendelete (2010. november 24.) az európai felügyeleti hatóság (Európai Értékpapírpiaci Hatóság) létrehozásáról, a 716/2009/EK határozat módosításáról és a 2009/77/EK bizottsági határozat hatályon kívül helyezéséről (HL L 331., 2010.12.15., 84. o. ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2010/1095/oj).

ELFOGADTA EZT A RENDELETET:

1. cikk

Az (EU) 2017/577 felhatalmazáson alapuló rendelet módosításai

Az (EU) 2017/577 felhatalmazáson alapuló rendelet a következőképpen módosul:

1. az 1. cikk (1) bekezdése a következőképpen módosul:

   a) az e) pontot el kell hagyni;

   b) az f) és a g) pont helyébe a következő szöveg lép:

      „f) a tulajdonviszonyt megtestesítő eszközökkel és részvényjellegű eszközökkel kereskedő rendszeres internalizálókra alkalmazandó szokásos piaci nagyságrend;

      g) a tulajdonviszonyt megtestesítő eszközök és a részvényjellegű eszközök kapcsán az előző 12 hónapban az Unióban folytatott kereskedés összvolumene pénzügyi eszközönként, továbbá az egyes pénzügyi eszközökkel a 600/2014/EU rendelet 4. cikke (1) bekezdésének a) pontjában említett mentesség keretében az Unióban végrehajtott kereskedés százalékos aránya az előző 12 hónapban;";

2. A 2. cikk helyébe a következő szöveg lép:

   „*2. cikk*

   Az adatkérések és a szolgáltatandó információk tartalma

   (1) Az előre meghatározott dátumokon vagy előre meghatározott gyakorisággal felmerülő számítások céljából a kereskedési helyszínek, APA-k és CTP-k az összes olyan adatot az ESMA és illetékes hatóságaik rendelkezésére bocsátják, amely a következő rendeletekben előírt számítások elvégzéséhez szükséges:

   a) az (EU) 2017/587 felhatalmazáson alapuló rendelet;

   b) az (EU) 2017/583 felhatalmazáson alapuló rendelet;

   c) az (EU) 2017/567 felhatalmazáson alapuló rendelet.

   (2) Az ESMA és az illetékes hatóságok által a 600/2014/EU rendelet 22. cikke (1) bekezdésének alkalmazásában benyújtott eseti információkéréseknek tartalmazniuk kell az adatszolgáltató szervezet nevét és a kéréshez szükséges valamennyi adatot.

   (3) A kereskedési helyszínek, az APA-k és a CTP-k kérésre az ESMA és illetékes hatóságaik rendelkezésére bocsátják az összes olyan adatot, amelyet az ESMA-nak az (EU) 2016/2020 felhatalmazáson alapuló rendeletnek megfelelően a nem részvényjellegű pénzügyi eszközök esetében figyelembe kell vennie, ideértve a következőkre vonatkozó adatokat:

   a) a kötések átlagos gyakorisága;

   b) a kötések átlagos nagyságrendje és eloszlása;

   c) a piaci szereplők száma és típusa;

   d) az eladási és vételi ár különbségének (spread) átlagos nagysága.";

3. a 3. cikk (3) bekezdését el kell hagyni;

4. a 4. és a 5. cikk helyébe a következő szöveg lép:

   „*4. cikk*

   Az adatkérések formátuma

   (1) A kereskedési helyszínek, APA-k és CTP-k általános XML-formátumban megküldik a 2. cikk (1) bekezdésében említett adatokat.

   (2) A kereskedési helyszínek, APA-k és CTP-k a kérésben meghatározott formátumban megküldik a 2. cikk (2) és (3) bekezdésében említett adatokat.

5. cikk

A tárolandó adatok típusa és a kereskedési helyszínekre, APA-kra és CTP-kre érvényes adattárolási időtartam

(1) A kereskedési helyszínek, az APA-k és a CTP-k a 2. cikk (1) bekezdésében említett számítások elvégzéséhez szükséges valamennyi adatot öt évig tárolják, függetlenül attól, hogy ezeket az információkat közzétették-e vagy sem.

(2) A kereskedési helyszínek, az APA-k és a CTP-k a 2. cikk (2) és (3) bekezdésével összhangban az ESMA vagy az illetékes hatóságok által bekérhető valamennyi adatot öt évig tárolják, függetlenül attól, hogy ezeket az információkat közzétették-e vagy sem.";

5. A 6. cikket el kell hagyni.

6. A 7. cikk a következőképpen módosul:

a) a cím helyébe a következő szöveg lép:

„*7. cikk*

A kereskedési helyszíneknek, az APA-knak és a CTP-knek a származtatott termékekre vonatkozó kereskedési kötelezettséggel kapcsolatos, ESMA-val szembeni adatszolgáltatási kötelezettségei";

b) az (1) bekezdést el kell hagyni;

c) a (2) bekezdés helyébe a következő szöveg lép:

„(2) A kereskedési helyszínek, az APA-k és a CTP-k indokolatlan késedelem nélkül, de legkésőbb a vonatkozó adatok kézhezvételét követő három munkanapon belül az ESMA rendelkezésére bocsátják az annak meghatározásához szükséges adatokat, hogy a származtatott ügyletek az 1. cikk (1) bekezdésének h) pontjában említettek szerint kellően likvidek-e."

7. A 8. cikk helyébe a következő szöveg lép:

„*8. cikk*

Az ESMA volumenkorlátozással kapcsolatos közzétételi kötelezettségei

(1) Az ESMA a 600/2014/EU rendelet 5. cikke (4) bekezdésnek megfelelően az egyes pénzügyi eszközök vonatkozásában legkésőbb az adott naptári év márciusának, júniusának, szeptemberének és decemberének végétől számított hetedik munkanapon, közép-európai idő szerint 22.00 óráig közzéteszi az előző 12 hónapban az Unió egész területén folytatott kereskedés összvolumenét és az előző 12 hónapban a referenciaárral kapcsolatos mentesség alkalmazása mellett folyó kereskedés százalékos arányát.

(2) Az (1) bekezdésben említett információkat ingyenesen, az (EU) 2023/2859 európai parlamenti és tanácsi rendelet (*) 2. cikkének 4. pontjában és az (EU) 2017/567 felhatalmazáson alapuló rendelet 13. cikkének (5) bekezdésében meghatározott, gép által olvasható és ember által olvasható formátumban kell közzétenni.

(3) Ha a pénzügyi eszközzel az Unió területén egynél több pénznemben kereskednek, az ESMA az Európai Központi Bank által az előző 12 hónapban a honlapján közzétett napi euro-devizaárfolyamok alapján számított átlagárfolyamok használatával az összes volument átszámítja euróra. Az ESMA ezeket az átszámított volumeneket használja az (1) bekezdésben említett, az Unió egész területe vonatkozásában számított kereskedési összvolumen, illetve a referenciaárral kapcsolatos mentesség alkalmazása mellett folyó kereskedés százalékos aránya számításához és közzétételéhez.

(*) Az Európai Parlament és a Tanács (EU) 2023/2859 rendelete (2023. december 13.) a pénzügyi szolgáltatások, a tőkepiacok és a fenntarthatóság szempontjából lényeges, nyilvánosan elérhető információkhoz központosított hozzáférést biztosító egységes európai hozzáférési pont létrehozásáról (HL L, 2023/2859, 2023.12.20., ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2023/2859/oj.";

8. A mellékletet el kell hagyni.

2. cikk

Hatálybalépés

Ez a rendelet az *Európai Unió Hivatalos Lapjában* való kihirdetését követő huszadik napon lép hatályba.

Ez a rendelet teljes egészében kötelező és közvetlenül alkalmazandó valamennyi tagállamban.

Kelt Brüsszelben, 2026. február 20-án.

a Bizottság részéről
az elnök
Ursula VON DER LEYEN