Ez a dokumentum kizárólag tájékoztató jellegű és nem vált ki joghatást. Az EU intézményei semmiféle felelősséget nem vállalnak a tartalmáért. A jogi aktusoknak – ideértve azok bevezető hivatkozásait és preambulumbekezdéseit is – az Európai Unió Hivatalos Lapjában közzétett és az EUR-Lex portálon megtalálható változatai tekintendők hitelesnek. Az említett hivatalos szövegváltozatok közvetlenül elérhetők az ebben a dokumentumban elhelyezett linkeken keresztül

►B A BIZOTTSÁG (EU) 2017/587 FELHATALMAZÁSON ALAPULÓ RENDELETE

(2016. július 14.)

a pénzügyi eszközök piacairól szóló 600/2014/EU európai parlamenti és tanácsi rendeletnek a részvényekkel, letéti jegyekkel, tőzsdén kereskedett alapokkal, certifikátokkal és más hasonló pénzügyi eszközökkel kapcsolatos, kereskedési helyszínekre és befektetési vállalkozásokra vonatkozó átláthatósági követelményeket és bizonyos részvények ügyleteinek kereskedési helyszínen vagy rendszeres internalizálónál való végrehajtására irányuló kötelezettséget meghatározó szabályozástechnikai standardok tekintetében történő kiegészítéséről

(EGT-vonatkozású szöveg)

(HL L 87., 2017.3.31., 387. o.)

Módosította:

		Hivatalos Lap		
		Szám	Oldal	Dátum
►M1	A Bizottság (EU) 2019/442 felhatalmazáson alapuló rendelete (2018. december 12.)	L 77	56	2019.3.20.

▼B

A BIZOTTSÁG (EU) 2017/587 FELHATALMAZÁSON ALAPULÓ RENDELETE

(2016. július 14.)

a pénzügyi eszközök piacairól szóló 600/2014/EU európai parlamenti és tanácsi rendeletnek a részvényekkel, letéti jegyekkel, tőzsdén kereskedett alapokkal, certifikátokkal és más hasonló pénzügyi eszközökkel kapcsolatos, kereskedési helyszínekre és befektetési vállalkozásokra vonatkozó átláthatósági követelményeket és bizonyos részvények ügyleteinek kereskedési helyszínen vagy rendszeres internalizálónál való végrehajtására irányuló kötelezettséget meghatározó szabályozástechnikai standardok tekintetében történő kiegészítéséről

(EGT-vonatkozású szöveg)

I. FEJEZET

ÁLTALÁNOS RENDELKEZÉSEK

1. cikk

Fogalommeghatározások

E rendelet alkalmazásában:

(1) „portfólióalapú kereskedés”: öt vagy több különböző pénzügyi eszközzel való kereskedés, amely esetében a kereskedés azonos időben és ugyanazon ügyfél által egy egységként, egy konkrét referenciaáron történik;

(2) „pozícióátadás” vagy „pozícióátvétel”: olyan ügylet, amelyben egy befektetési vállalkozás átadja egy ügyfél ügyleteit egy másik befektetési vállalkozásnak vagy attól átveszi azt kereskedés utáni feldolgozásra;

(3) „értékpapír-finanszírozási ügylet”: a (EU) 2017/577 felhatalmazáson alapuló rendelet 3. cikkének (6) bekezdése fogalommeghatározása szerinti értékpapír-finanszírozási ügylet;

(4) „rendszeres internalizáló”: a 2014/65/EU európai parlamenti és tanácsi irányelv ([1]) 4. cikke (1) bekezdésének 20. pontja szerinti befektetési vállalkozás.

2. cikk

Az árfeltárási folyamathoz hozzá nem járuló ügyletek

(A 600/2014/EU rendelet 23. cikkének (1) bekezdése)

Egy részvényügylet nem járul hozzá az árfeltárási folyamathoz, amennyiben az alábbi feltételek bármelyike fennáll:

a) az ügyletet egy adott referenciaérték szerint, több időpont alapján számított árfolyamra való hivatkozással hajtják végre, ideértve azokat

([1]) Az Európai Parlament és a Tanács 2014. május 15-i 2014/65/EU irányelve 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.).

▼B

az ügyleteket, amelyeket mennyiséggel súlyozott átlagárra vagy idővel súlyozott átlagárra való hivatkozással teljesítenek;

▼M1

b) az ügylet olyan portfólióalapú kereskedés része, amely legalább öt különböző részvényt foglal magában;

▼B

c) az ügylet egy származtatott ügylet vagy más pénzügyi eszköz vételétől, eladásától, kibocsátásától vagy visszaváltásától függ, amelyben az ügylet valamennyi összetevőjét csak egy egységként lehet teljesíteni;

d) az ügyletet a 2009/65/EK európai parlamenti és tanácsi irányelv ([1]) 2. cikke (1) bekezdésének b) pontja szerinti alapkezelő társaság, vagy a 2011/61/EU európai parlamenti és tanácsi irányelv ([2]) 4. cikke (1) bekezdésének b) pontja szerinti alternatívbefektetésialap-kezelő hajtja végre, amely a részvények tényleges tulajdonjogát egyik kollektív befektetési vállalkozásról egy másikra ruházza át, és amely ügyletben befektetési vállalkozás nem vesz részt;

e) az ügylet pozícióátadás vagy pozícióátvétel;

f) az ügylet célja részvények fedezetként való átruházása kétoldalú ügylet keretében vagy központi szerződő fél letéti vagy biztosítéki követelményei keretében, vagy a nemteljesítés kezelésére a központi szerződő fél által folytatott eljárás részeként;

g) az ügylet átváltható kötvények, opciók, fedezett opciós utalványok és más hasonló származtatott termékek lehívása keretében a részvények rendelkezésre bocsátását eredményezi;

▼M1

_____

▼B

i) az ügyletet egy kereskedési helyszín, központi szerződő fél vagy központi értéktár szabályai vagy eljárásai szerint bonyolítják annak érdekében, hogy rendezetlen ügyletek miatt kényszerbeszerzést foganatosítsanak a 909/2014/EU európai parlamenti és tanácsi rendelet ([3]) szerint.

([1]) Az Európai Parlament és a Tanács 2009. július 13-i 2009/65/EK irányelve az átruházható értékpapírokkal foglalkozó kollektív befektetési vállalkozásokra (ÁÉKBV) vonatkozó törvényi, rendeleti és közigazgatási rendelkezések összehangolásáról (HL L 302., 2009.11.17., 32. o.).

([2]) Az Európai Parlament és a Tanács 2011. június 8-i 2011/61/EU irányelve az alternatívbefektetésialap-kezelőkről, valamint a 2003/41/EK és a 2009/65/EK irányelv, továbbá az 1060/2009/EK és az 1095/2010/EU rendelet módosításáról (HL L 174., 2011.7.1., 1. o.).

([3]) Az Európai Parlament és a Tanács 2014. július 23-i 909/2014/EU rendelete az Európai Unión belüli értékpapír-kiegyenlítés javításáról és a központi értéktárakról, valamint 98/26/EK és a 2014/65/EU irányelv, valamint a 236/2012/EU rendelet módosításáról (HL L 257., 2014.8.28., 1. o.).

▼B

II. FEJEZET

KERESKEDÉS ELŐTTI ÁTLÁTHATÓSÁG

1. szakasz

Kereskedés előtti átláthatóság a kereskedési helyszínek számára

3. cikk

Kereskedés előtti átláthatósági kötelezettségek

(A 600/2014/EU rendelet 3. cikkének (1) és (2) bekezdése)

(1) A kereskedési helyszínt üzemeltető piacműködtetőknek és befektetési vállalkozásoknak nyilvánosságra kell hozniuk a vételi és eladási árfolyamok sávját, valamint az ilyen árfolyamok melletti kereskedési szándék mértékét. Az információkat az I. melléklet 1. táblázatában előírtaknak megfelelően az általuk működtetett kereskedési rendszerek típusa szerint kell nyilvánosságra hozniuk.

▼M1

(2) Az (1) bekezdésben említett átláthatósági követelményeket – a 600/2014/EU rendelet 3. cikke értelmében – az említett rendelet 2. cikke (1) bekezdésének 33. pontjában meghatározott „szándék érdemi jelzése” esetén is alkalmazni kell.

▼B

4. cikk

A likviditás szempontjából legrelevánsabb piac

(A 600/2014/EU rendelet 4. cikke (1) bekezdésének a) pontja)

(1) A 600/2014/EU rendelet 4. cikke (1) bekezdésének a) pontja alkalmazásában egy részvény, letéti igazolás, tőzsdén kereskedett alap, certifikát vagy más hasonló pénzügyi eszköz likviditás szempontjából legrelevánsabb piacának azt a kereskedési helyszínt kell tekinteni, amely az adott pénzügyi eszköz tekintetében a legnagyobb forgalmat bonyolítja az Unióban.

(2) A likviditás szempontjából legrelevánsabb piac (1) bekezdéssel összhangban történő meghatározása céljából az illetékes hatóságok a 17. cikk (4) bekezdésében előírt módszertan szerint minden olyan pénzügyi eszközre vonatkozóan kiszámítják a forgalmat, amely tekintetében illetékes hatóságnak minősülnek, és minden olyan kereskedési helyszínre vonatkozóan, ahol az adott pénzügyi eszközzel kereskednek.

(3) A (2) bekezdésben említett számítás a következő jellemzőkkel bír:

a) minden egyes kereskedési helyszín tekintetében – az I. melléklet 4. táblázatában előírtak szerint megjelölt referenciaáras és előre letárgyalt ügyletek kivételével – tartalmazza az adott kereskedési helyszín szabályai szerint teljesített ügyleteket, valamint az olyan ügyleteket, amelyeket legalább egy olyan megbízás alapján teljesítettek, amelyre annak nagyságrendje miatt mentességet adtak, és amely esetében az ügylet nagyságrendje meghaladta a 7. cikkel összhangban meghatározott nagyságrendi küszöbértéket;

▼B

b) a megelőző naptári évre vagy – adott esetben – a megelőző naptári év azon időszakára vonatkozik, amikor a pénzügyi eszközt a piacra bevezették, vagy azzal egy kereskedési helyszínen kereskedtek, és a kereskedését nem függesztették fel.

(4) Egy adott pénzügyi eszköz likviditás szempontjából legrelevánsabb piacának az (1)–(3) bekezdésben előírt eljárás szerint történő meghatározásáig a likviditás szempontjából legrelevánsabb piac az a kereskedési helyszín, ahol az adott pénzügyi eszközt először bevezették, vagy ahol azzal először kereskedtek.

(5) A (2) és (3) bekezdés nem alkalmazandó olyan részvényekre, letéti igazolásokra, tőzsdén kereskedett alapokra, certifikátokra és más hasonló pénzügyi eszközökre, amelyeket a megelőző naptári év vége előtt négy héttel vagy azon belül vezettek be először vagy forgalmaztak először egy kereskedési helyszínen.

5. cikk

Az előre letárgyalt ügyletek egyedi sajátosságai

(A 600/2014/EU rendelet 4. cikke (1) bekezdésének b) pontja)

A részvényekkel, letéti igazolásokkal, tőzsdén kereskedett alapokkal, certifikátokkal vagy más hasonló pénzügyi eszközökkel kapcsolatos előre letárgyalt ügylet bizalmasan letárgyalt, ugyanakkor a kereskedési helyszín szabályai szerint bejelentett ügyletnek tekintendő, amennyiben az alábbi feltételek bármelyike fennáll:

a) az adott kereskedési helyszín két tagja vagy résztvevője az alábbi minőségek bármelyikében jár el:

   i. az egyik fél saját számlára kereskedik, a másik pedig egy ügyfél nevében jár el;

   ii. mindketten saját számlára kereskednek;

   iii. mindketten egy ügyfél nevében járnak el.

b) az adott kereskedési helyszín egyik tagjai vagy résztvevője az alábbiak egyike:

   i. mind a vevő, mind az eladó nevében tevékenykedik;

   ii. ügyfélmegbízás alapján saját számlára kereskedik.

6. cikk

Előre letárgyalt ügyletek, amelyekre az aktuális piaci ártól eltérő feltételek vonatkoznak

(A 600/2014/EU rendelet 4. cikke (1) bekezdésének b) pontja)

A részvényekkel, letéti igazolásokkal, tőzsdén kereskedett alapokkal, certifikátokkal és más hasonló pénzügyi eszközökkel kötött előre letárgyalt ügyletekre a pénzügyi eszközök aktuális piaci árától eltérő feltételek vonatkoznak, amennyiben az alábbi feltételek bármelyike fennáll:

a) az ügyletet egy adott referenciaérték szerint, több időpont alapján számított árfolyamra való hivatkozással hajtják végre, ideértve azokat az ügyleteket, amelyeket mennyiséggel súlyozott átlagárra vagy idővel súlyozott átlagárra való hivatkozással teljesítenek;

▼B

b) az ügylet portfólióalapú kereskedés része;

c) az ügylet egy származtatott ügylet vagy más pénzügyi eszköz vételétől, eladásától, kibocsátásától vagy visszaváltásától függ, amelyben az ügylet valamennyi összetevőjét egy egységként kell teljesíteni;

d) az ügyletet a 2009/65/EK európai parlamenti és tanácsi irányelv 2. cikke (1) bekezdésének b) pontja szerinti alapkezelő társaság, vagy a 2011/61/EU európai parlamenti és tanácsi irányelv 4. cikke (1) bekezdésének b) pontja szerinti alternatívbefektetésialap-kezelő teljesítette, amely a részvények tényleges tulajdonjogát egyik kollektív befektetési vállalkozásokról egy másikra ruházza át, és amely ügyletben befektetési vállalkozás nem vesz részt;

e) az ügylet pozícióátadás vagy pozícióátvétel;

f) az ügylet célja pénzügyi eszközök fedezetként való átruházása kétoldalú ügylet keretében vagy központi szerződő fél letéti vagy biztosítéki követelményei keretében, vagy a nemteljesítés kezelésére a központi szerződő fél által folytatott eljárás részeként;

g) az ügylet átváltható kötvények, opciók, fedezett opciós utalványok és más hasonló származtatott termékek lehívása keretében pénzügyi eszközök rendelkezésre bocsátását eredményezi;

▼M1

_____

▼B

i) az ügyletet egy kereskedési helyszín, központi szerződő fél vagy központi értéktár szabályai vagy eljárásai szerint bonyolítják annak érdekében, hogy rendezetlen ügyletek miatt kényszerbeszerzést foganatosítsanak a 909/2014/EU rendelet szerint.

j) bármely egyéb olyan ügylet, amely az (a)–(i) pontban leírt ügyletek egyikével egyenértékű a tekintetben, hogy olyan technikai jellemzőktől függ, amelyek a forgalmazott pénzügyi eszköz aktuális piaci értékelésétől függetlenek.

7. cikk

A szokásos piaci nagyságrendet meghaladó megbízások

(A 600/2014/EU rendelet 4. cikke (1) bekezdésének c) pontja)

(1) Egy részvényre, letéti igazolásra, certifikátra vagy más hasonló pénzügyi eszközre vonatkozó megbízás akkor tekintendő a szokásos piaci nagyságrendet meghaladó megbízásnak, ha a megbízás nagyságrendje megegyezik a II. melléklet 1. és 2. táblázatában foglalt minimális nagyságrenddel vagy meghaladja azt.

(2) Egy tőzsdén kereskedett alapra vonatkozó megbízás akkor tekintendő a szokásos piaci nagyságrendet meghaladó megbízásnak, ha a megbízás nagyságrendje 1 000 000 EUR vagy meghaladja azt.

(3) A szokásos piaci nagyságrendet meghaladó megbízás meghatározása érdekében az illetékes hatóságok a (4) bekezdésnek megfelelően kiszámítják a kereskedési helyszínen forgalmazott részvények, letéti igazolások, certifikátok és más hasonló pénzügyi eszközök átlagos napi forgalmát.

▼B

(4) A (3) bekezdésben említett számítás a következő jellemzőkkel bír:

a) az adott pénzügyi eszközzel az Unióban végrehajtott ügyletekre terjed ki, függetlenül attól, hogy a pénzügyi eszközzel kereskedési helyszínen vagy azon kívül kereskednek;

b) a megelőző naptári év január 1-jével kezdődő és a megelőző naptári év december 31-ével végződő időszakára vagy – adott esetben – a megelőző naptári év azon részére vonatkozik, amelyben a pénzügyi eszköz a piacra be volt vezetve vagy azzal egy kereskedési helyszínen kereskedtek, és a kereskedését nem függesztették fel.

A (3) és (4) bekezdés nem alkalmazandó olyan részvényekre, letéti igazolásokra, certifikátokra és más hasonló pénzügyi eszközökre, amelyeket a megelőző naptári év vége előtt négy héttel vagy azon belül vezettek be először vagy forgalmaztak először egy kereskedési helyszínen.

(5) Amennyiben a megbízásban szereplő árat vagy a megbízás egyéb fontos feltételét nem módosítják, úgy a 600/2014/EU rendelet 4. cikkének (1) bekezdésében említett mentesség a szokásos piaci nagyságrendet meghaladó megbízás tekintetében továbbra is fennáll, ha a megbízást az ajánlati könyvbe felveszik és az – részleges teljesítést követően – nem éri el az adott pénzügyi eszközre vonatkozóan az (1) és (2) bekezdésben meghatározott küszöbértéket.

(6) Mielőtt egy részvénnyel, letéti igazolással, certifikáttal vagy más hasonló pénzügyi eszközzel egy uniós kereskedési helyszínen először kereskednek, az illetékes hatóság becslést készít az adott pénzügyi eszköz átlagos napi forgalmáról, figyelembe véve a szóban forgó pénzügyi eszköz kereskedelmének esetleges előzményeit és más olyan pénzügyi eszköz kereskedelmének esetleges előzményeit is, amely hasonló jellemzőkkel rendelkező eszköznek tekinthető, és gondoskodik az említett becslés közzétételéről.

(7) A (6) bekezdésben említett becsült átlagos napi forgalom az adott részvény, letéti igazolás, certifikát vagy más hasonló pénzügyi eszköz piaci bevezetését vagy egy kereskedési helyszínen első alkalommal történő kereskedését megelőző hat hetes időszak alatt a szokásos piaci nagyságrendet meghaladó megbízások kiszámítására alkalmazandó.

(8) Az illetékes hatóság a kereskedés első négy hete alapján kiszámítja az átlagos napi forgalmat, és gondoskodik annak a (7) bekezdésben említett hat hetes időszak vége előtt történő közzétételéről.

(9) A (8) bekezdésben említett becsült átlagos napi forgalom a szokásos piaci nagyságrendet meghaladó megbízások kiszámítására alkalmazandó addig az időpontig, amíg a (3) bekezdés szerint kiszámított átlagos napi forgalom alkalmazandó.

(10) E cikk alkalmazásában az átlagos napi forgalmat úgy kell kiszámítani, hogy egy adott pénzügyi eszköz 17. cikk (4) bekezdésében előírtak szerint megállapított teljes forgalmát el kell osztani a figyelembe vett időszakban szereplő kereskedési napok számával. A figyelembe vett időszakban szereplő kereskedési napok száma az adott pénzügyi eszköz – 4. cikkben foglalt meghatározás szerinti –, likviditás szempontjából legrelevánsabb piacán lezajlott kereskedési napok száma.

▼B

8. cikk

A megbízáskezelési rendszerben tárolt megbízások típusa és minimális nagyságrendje

(A 600/2014/EU rendelet 4. cikke (1) bekezdésének d) pontja)

(1) A közzétételéig egy kereskedési helyszín megbízáskezelési rendszerében tárolt, a kereskedés előtti átláthatósági követelmények alól mentesíthető megbízás olyan típusú megbízás, amely:

a) a kereskedési helyszín által vezetett ajánlati könyvben való közzétételre szánt, és a rendszer protokollja által előre meghatározott objektív feltételektől függ;

b) a kereskedési helyszín által vezetett ajánlati könyvbe történő felvételét megelőzően nem léphet más kereskedési szándékkal kölcsönhatásba;

c) az ajánlati könyvben történő közzététele után – az ilyen típusú megbízásokra a közzététel időpontjában alkalmazandó szabályok szerint – kölcsönhatásba lép más megbízásokkal.

(2) A közzétételükig egy kereskedési helyszín megbízáskezelési rendszerében tárolt, a kereskedés előtti átláthatósági követelmények alól mentesíthető megbízások olyan megbízások, amelyek nagyságrendje nyilvántartásukba vételükkor és bármely módosítást követően az alábbiak egyike:

a) tartalékmegbízás esetén 10 000 EUR vagy annál nagyobb értékű megbízás;

b) bármely egyéb megbízás esetén a rendszer üzemeltetője által, annak szabályai és protokolljai szerint előre meghatározott legkisebb értékesíthető mennyiséggel megegyező vagy azt meghaladó nagyságrend.

(3) A (2) bekezdés a) pontjában említett tartalékmegbízás olyan limitáras megbízásnak tekintendő, amely egy, a mennyiség egy részére vonatkozó közzétett megbízásból és egy, a fennmaradó mennyiségre vonatkozó nem megjelenített megbízásból áll, ahol a nem megjelenített mennyiség kizárólag azt követően teljesíthető, hogy az – újonnan megjelenített megbízásként – bekerül az ajánlati könyvbe.

2. szakasz

Kereskedés előtti átláthatóság a rendszeres internalizálók és a kereskedési helyszínen kívül kereskedő befektetési vállalkozások számára

9. cikk

A kötelező érvényű jegyzések közzétételének feltételei

(A 600/2014/EU rendelet 14. cikkének (1) bekezdése)

Bármely olyan mechanizmusnak, amelyet a rendszeres internalizáló a kötelező érvényű jegyzések közzétételére vonatkozó kötelezettségének teljesítése érdekében fogad el, a következő feltételeknek kell megfelelnie:

a) minden ésszerű lépést tartalmaz, amely ahhoz szükséges, hogy a közzéteendő információ megbízható legyen, hibáit folyamatosan észleljék és azokat rögtön az észleléskor kijavítsák;

▼B

b) a mechanizmus megfelel az (EU) 2017/571 felhatalmazáson alapuló bizottsági rendelet 15. cikkében a jóváhagyott közzétételi mechanizmusokra (APA-k) vonatkozóan előírtakkal egyenértékű technikai mechanizmusoknak, amelyek megkönnyítik az adatoknak más forrásokból származó hasonló adatokkal való összevonását.

c) a mechanizmus az információkat megkülönböztetésmentesen hozza nyilvánosságra;

d) a mechanizmus az (EU) 2017/574 felhatalmazáson alapuló bizottsági rendeletben ([1]) előírtak szerint tartalmazza annak az időpontnak a közzétételét, amikor a jegyzéseket a 2014/65/EU irányelv 50. cikkének megfelelően rögzítették vagy módosították.

▼M1

10. cikk

Az uralkodó piaci feltételeket tükröző árak

(A 600/2014/EU rendelet 14. cikkének (3) bekezdése)

A rendszeres internalizáló által közölt árakat akkor kell úgy tekinteni, hogy tükrözik az uralkodó piaci feltételeket, ha azok az árak – a közzététel időpontjában – megközelítik az adott pénzügyi eszközre vonatkozó, megegyező nagyságrendű jegyzéseket a szóban forgó pénzügyi eszköznek – a 4. cikkben foglalt meghatározás szerint – a likviditás szempontjából legrelevánsabb piacán.

A rendszeres internalizáló által a részvényekre és letéti igazolásokra vonatkozóan közölt árakat azonban csak akkor kell úgy tekinteni, hogy tükrözik az uralkodó piaci feltételeket, ha azok az árak megfelelnek az e cikk első bekezdésében meghatározott követelményeknek és betartják az (EU) 2017/588 felhatalmazáson alapuló bizottsági rendelet 2. cikkében meghatározott árlépésközöknek megfelelő minimális árnövekményeket ([2]).

▼B

11. cikk

Szokásos piaci nagyságrend

(A 600/2014/EU rendelet 14. cikkének (2) és (4) bekezdése).

(1) A likvid piaccal rendelkező részvények, letéti igazolások, tőzsdén kereskedett alapok, certifikátok és más hasonló pénzügyi eszközök szokásos piaci nagyságrendjét az egyes pénzügyi eszközökre vonatkozóan kötött ügyletek (2) és (3) bekezdés, valamint a II. mellékletben szereplő 3. táblázat szerint kiszámított átlagos értéke alapján kell meghatározni.

(2) Az (1) bekezdés szerint egy adott pénzügyi eszközre alkalmazandó szokásos piaci nagyságrend meghatározása érdekében az illetékes hatóságok minden olyan, kereskedési helyszínen forgalmazott részvény, letéti igazolás, tőzsdén kereskedett alap, certifikát és más hasonló pénzügyi eszköz tekintetében kiszámítják az ügyletek átlagos értékét, amelynek likvid piaca van, és amely tekintetében illetékes hatóságnak minősülnek.

([1]) A Bizottság 2016. június 7-i (EU) 2017/574 felhatalmazáson alapuló rendelete a 2014/65/EU európai parlamenti és tanácsi irányelvnek az üzleti órák összehangolásának mértékét meghatározó szabályozástechnikai standardok tekintetében történő kiegészítéséről (lásd e Hivatalos Lap 148. oldalát).

([2]) A Bizottság (EU) 2017/588 felhatalmazáson alapuló rendelete (2016. július 14.) a 2014/65/EU európai parlamenti és tanácsi irányelvnek a részvényekre, letéti igazolásokra és a tőzsdei kereskedésben részt vevő alapokra vonatkozó árlépésköz-rendszereket meghatározó szabályozástechnikai standardok tekintetében történő kiegészítéséről (HL L 87., 2017.3.31., 411. o.).

▼B

(3) A (2) bekezdésben említett számítás a következő jellemzőkkel bír:

a) az adott pénzügyi eszközzel az Unióban végrehajtott ügyleteket veszi figyelembe, függetlenül attól, hogy az ügyleteket kereskedési helyszínen vagy azon kívül teljesítették;

b) a megelőző naptári évre vagy – adott esetben – a megelőző naptári év azon időszakára vonatkozik, amelyben a pénzügyi eszköz a piacra be volt vezetve vagy azzal egy kereskedési helyszínen kereskedtek, és a kereskedését nem függesztették fel.

c) kizárja az I. melléklet 4. táblázatában meghatározott, kereskedés utáni halasztásban érintett, szokásos piaci nagyságrendet meghaladó ügyleteket.

A (2) és (3) bekezdés nem alkalmazandó olyan részvényekre, letéti igazolásokra, tőzsdén kereskedett alapokra, certifikátokra és más hasonló pénzügyi eszközökre, amelyeket a megelőző naptári év vége előtt négy héttel vagy azon belül vezettek be először vagy forgalmaztak először egy kereskedési helyszínen.

▼M1

(4) Mielőtt egy részvénnyel, letéti igazolással, tőzsdén kereskedett alappal, certifikáttal vagy más hasonló pénzügyi eszközzel egy uniós kereskedési helyszínen először kereskednek, az illetékes hatóság becslést készít az adott pénzügyi eszközre vonatkozó ügyletek átlagos értékéről, figyelembe véve a szóban forgó pénzügyi eszköz kereskedelmének esetleges előzményeit és más olyan pénzügyi eszköz kereskedelmének esetleges előzményeit is, amely hasonló jellemzőkkel rendelkező eszköznek tekinthető, és gondoskodik az említett becslés közzétételéről.

(5) Az ügyletek (4) bekezdésben meghatározott becsült átlagos értékét kell használni az adott részvény, letéti igazolás, certifikát, tőzsdén kereskedett alap vagy más hasonló pénzügyi eszköz első piaci bevezetését vagy egy kereskedési helyszínen első alkalommal történő kereskedését megelőző hathetes időszak alatt a szóban forgó részvény, letéti igazolás, certifikát, tőzsdén kereskedett alap vagy más hasonló pénzügyi eszköz szokásos piaci nagyságrendjének meghatározásához.

▼B

(6) Az illetékes hatóság a kereskedés első négy hete alapján kiszámítja az ügyletek átlagos értékét, és gondoskodik annak az (5) bekezdésben említett hathetes időszak végét megelőzően történő közzétételéről.

(7) Az ügyletek (6) bekezdésben szereplő átlagos értéke a közzététele után azonnal alkalmazandó, és az ügyeletek (2) és (3) bekezdés szerint kiszámított új átlagos értékének alkalmazásáig érvényben marad.

(8) E cikk alkalmazásában az ügyletek átlagos értékét úgy kell kiszámítani, hogy egy adott pénzügyi eszköz 17. cikk (4) bekezdésében előírtak szerint megállapított teljes forgalmát el kell osztani a szóban forgó eszközzel a figyelembe vett időszakban végrehajtott összes ügylet számával.

▼B

III. FEJEZET

A KERESKEDÉSI HELYSZÍNEKRE ÉS A KERESKEDÉSI HELYSZÍNEN KÍVÜL KERESKEDŐ BEFEKTETÉSI VÁLLALKOZÁSOKRA VONATKOZÓ, KERESKEDÉS UTÁNI ÁTLÁTHATÓSÁG

12. cikk

Kereskedés utáni átláthatósági kötelezettségek

(A 600/2014/EU rendelet 6. cikkének (1) bekezdése, valamint 20. cikkének (1) és (2) bekezdése)

(1) A kereskedési helyszínt üzemeltető piacműködtetők és befektetési vállalkozások, valamint a kereskedési helyszínek szabályain kívül kereskedő befektetési vállalkozások az I. melléklet 2., 3. és 4. referenciatáblázatának alkalmazásával teszik közzé az egyes ügyletek részleteit.

(2) Amennyiben egy korábban közzétett kereskedési jelentést visszavonnak, a kereskedési helyszínek szabályain kívül kereskedő befektetési vállalkozások, valamint a kereskedési helyszínt üzemeltető piacműködtetők és befektetési vállalkozások olyan új kereskedési jelentést hoznak nyilvánosságra, amely tartalmazza az eredeti kereskedési jelentés valamennyi részletét és az I. melléklet 4. táblázatában előírt törlési jelzést.

(3) Amennyiben egy korábban közzétett kereskedési jelentést módosítanak, úgy a kereskedési helyszínt üzemeltető piacműködtetők és befektetési vállalkozások, valamint a kereskedési helyszínek szabályain kívül kereskedő befektetési vállalkozások a következő információkat hozzák nyilvánosságra:

a) egy új kereskedési jelentést, amely tartalmazza az eredeti kereskedési jelentés valamennyi részletét és az I. melléklet 4. táblázatában előírt törlési jelzést;

b) egy új kereskedési jelentést, amely tartalmazza az eredeti kereskedési jelentés valamennyi részletét az összes szükséges javított adattal és az I. melléklet 4. táblázatában előírt módosítási jelzést;

(4) Amennyiben egy ügylet két befektetési vállalkozás között a kereskedési helyszínek szabályain kívül – saját számlára vagy ügyfél nevében – jön létre, úgy az ügyletet csak az a befektetési vállalkozás hozza nyilvánosságra egy jóváhagyott közzétételi mechanizmuson keresztül, amely az érintett pénzügyi eszközt értékesíti.

(5) A (4) bekezdéstől eltérve amennyiben az ügyletben részt vevő befektetési vállalkozások közül csak az egyik fél rendszeres internalizáló a szóban forgó pénzügyi eszköz tekintetében és ez a fél a vevő, úgy csak ez a vállalkozás hozza nyilvánosságra az ügyletet egy jóváhagyott közzétételi mechanizmuson keresztül, értesítve az eladót a megtett intézkedésről.

(6) A befektetési vállalkozások minden ésszerű lépést megtesznek annak biztosítására, hogy az ügyletet egy ügyletként tegyék közzé. E célból két, azonos időben és azonos árfolyamon, egyetlen közvetítő fél által párosított kereskedés egy ügyletnek minősül.

▼B

13. cikk

A kereskedés utáni átláthatóság alkalmazása a kereskedési helyszínen kívül teljesített egyes ügylettípusokra

(A 600/2014/EU rendelet 20. cikkének (1) bekezdése)

A 600/2014/EU rendelet 20. cikkének (1) bekezdése az alábbiakra nem alkalmazandó:

a) Az (EU) 2017/590 felhatalmazáson alapuló bizottsági rendelet [1] 2. cikkének (5) bekezdésében felsorolt, adott esetben az alkalmazás alól kizárt ügyletek;

b) az ügyletet a 2009/65/EK irányelv 2. cikke (1) bekezdésének b) pontja szerinti alapkezelő társaság, vagy a 2011/61/EU irányelv 4. cikke (1) bekezdésének b) pontja szerinti alternatívbefektetésialap-kezelő teljesítette, amely a részvények tényleges tulajdonjogát egyik kollektív befektetési vállalkozásokról egy másikra ruházza át, és amely ügyletben befektetési vállalkozás nem vesz részt;

c) pozícióátadási és pozícióátvételi ügyletek;

d) pénzügyi eszközök fedezetként való átruházása kétoldalú ügylet keretében vagy központi szerződő fél letéti vagy biztosítéki követelményei keretében, vagy a nemteljesítés kezelésére a központi szerződő fél által folytatott eljárás részeként;

14. cikk

Az ügyletek valós idejű közzététele

(A 600/2014/EU rendelet 6. cikkének (1) bekezdése)

(1) Egy adott kereskedési helyszínen kötött ügyletek esetében a kereskedés utáni információkat a következő feltételek szerint kell nyilvánosságra hozni:

a) amennyiben az ügyletre a kereskedési helyszín napi kereskedési idejében kerül sor, – amennyire technikailag megvalósítható – a valós időhöz legközelebb eső időpontban és mindenképpen az adott ügylet időpontjától számított egy percen belül;

b) amennyiben az ügyletre a kereskedési helyszín napi kereskedési idején túl kerül sor, az adott kereskedési helyszín következő kereskedési napján a nyitást megelőzően.

[1] A Bizottság 2016. július 28-i (EU) 2017/590 felhatalmazáson alapuló rendelete a 600/2014/EU európai parlamenti és tanácsi rendeletnek az ügyletek illetékes hatóságoknak történő bejelentésére vonatkozó szabályozástechnikai standardok tekintetében történő kiegészítéséről (lásd e Hivatalos Lap 449. oldalát).

▼B

(2) Kereskedési helyszínen kívüli ügyletek esetében a kereskedés utáni információt a következő feltételek szerint kell nyilvánosságra hozni:

a) amennyiben az ügyletre – a 4. cikk meghatározása szerint – az érintett részvény, letéti igazolás, tőzsdén kereskedett alap, certifikát vagy más hasonló pénzügyi eszköz likviditás szempontjából legrelevánsabb piacának napi kereskedési idejében vagy a befektetési vállalkozás napi kereskedési idejében kerül sor, – amennyire technikailag megvalósítható – a valós időhöz legközelebb eső időpontban és mindenképpen az adott ügylet időpontjától számított egy percen belül;

b) amennyiben az ügyletre az a) pontban nem ismertetett feltételek mellett kerül sor, úgy a befektetési vállalkozás napi kereskedési idejének kezdetekor azonnal vagy legkésőbb – a 4. cikk meghatározása szerint – a likviditás szempontjából legrelevánsabb piac következő kereskedési napján a nyitás előtt.

(3) A portfólióalapú kereskedéssel kapcsolatos információkat minden egyes alapügylet vonatkozásában – amennyire technikailag megvalósítható – a valós időhöz legközelebb eső időpontban kell hozzáférhetővé tenni, tekintettel az árfolyamok egyes részvényekhez, letéti igazolásokhoz, tőzsdén kereskedett alapokhoz, certifikátokhoz és más hasonló pénzügyi eszközökhöz való hozzárendelésének szükségességére. Az egyes alapügyleteket külön kell értékelni annak megállapítása céljából, hogy a szóban forgó ügylettel kapcsolatban engedélyezhető-e a 15. cikk szerinti halasztott közzététel.

15. cikk

Az ügyletek halasztott közzététele

(A 600/2014/EU rendelet 7. cikkének (1) bekezdése, valamint 20. cikkének (1) és (2) bekezdése)

(1) Amennyiben egy illetékes hatóság a 600/2014/EU rendelet 7. cikkének (1) bekezdése értelmében engedélyezi az ügyletek részleteinek halasztott közzétételét, úgy a kereskedési helyszínt üzemeltető piacműködtetők és befektetési vállalkozások, valamint a kereskedési helyszínek szabályain kívül kereskedő befektetési vállalkozások legkésőbb a II. melléklet 4., 5. és 6. táblázatában előírt megfelelő időszak végéig minden ügyletet nyilvánosságra hoznak, feltéve, hogy az alábbi feltételek teljesülnek:

a) az ügylet – saját kitettség nélküli ügyletpárosítás kivételével – egy saját számlára kereskedő befektetési vállalkozás és egy másik fél között jött létre;

b) az ügylet nagyságrendje megegyezik a II. melléklet 4., 5. vagy 6. táblázatában meghatározott megfelelő minimálisan szükséges nagyságrenddel vagy meghaladja azt.

(2) Az (1) bekezdés b) pontjának alkalmazása céljából a megfelelő minimálisan szükséges nagyságrendet a 7. cikkben foglaltak szerint kiszámított átlagos napi forgalommal összhangban kell meghatározni.

(3) Olyan ügyletek esetében, amelyekre a II. melléklet 4., 5. és 6. táblázatában előírtak szerint a kereskedési nap végéig engedélyezték a halasztott közzétételt, a kereskedési helyszínek szabályain kívül

▼B

kereskedő befektetési vállalkozások, valamint a kereskedési helyszínt üzemeltető piacműködtetők és befektetési vállalkozások az említett ügyletek részleteit az alábbiak szerint hozzák nyilvánosságra:

a) a valós időhöz legközelebb eső időpontban a kereskedési nap végét követően, ami magában foglalja adott esetben a záró aukciót olyan ügyletek esetében, amelyeket a kereskedési nap vége előtt több mint két órával kötöttek;

b) az a) pont hatálya alá nem tartozó ügyletek esetében a következő kereskedési napon helyi idő szerint legkésőbb délben.

Kereskedési helyszínen kívül kötött ügyletek esetében a kereskedési napokra és a záró aukciókra való hivatkozás alatt a 4. cikkben foglalt meghatározás szerinti, likviditás szempontjából legrelevánsabb piac kereskedési napját és záró aukcióját kell érteni.

(4) Amennyiben egy ügylet két befektetési vállalkozás között a kereskedési helyszínek szabályain kívül jön létre, úgy a halasztott közzétételről az az illetékes hatóság dönthet, amelyik az ügyletnek a – 12. cikk (5) és (6) bekezdése szerint egy jóváhagyott közzétételi mechanizmuson keresztül történő – nyilvánosságra hozataláért felelős befektetési vállalkozás illetékes hatósága.

16. cikk

Kereskedési napra vagy napi kereskedési időre való hivatkozás

(1) A kereskedési napra való hivatkozás egy kereskedési helyszín esetében bármely olyan napra vonatkozik, amelyen az érintett kereskedési helyszín nyitva tart.

(2) Egy kereskedési helyszín vagy befektetési vállalkozás szokásos kereskedési idejére való hivatkozás alatt a kereskedési helyszín vagy a befektetési vállalkozás által előre meghatározott, kereskedési időként közzétett időszakát kell érteni.

(3) Egy kereskedési helyszín kereskedési napjának kezdetére történő hivatkozás a kereskedési helyszín szokásos kereskedési idejének kezdetét jelenti.

(4) Egy kereskedési helyszín kereskedési napjának végére történő hivatkozás a kereskedési helyszín szokásos kereskedési idejének végét jelenti.

IV. FEJEZET

A KERESKEDÉS ELŐTTI ÉS UTÁNI ÁTLÁTHATÓSÁGI SZÁMÍTÁSOKRA VONATKOZÓ KÖZÖS RENDELKEZÉSEK

17. cikk

Az átláthatósági számítások alkalmazásának módszertana, valamint közzétételének és alkalmazásának időpontja

(A 600/2014/EU rendelet 22. cikkének (1) bekezdése)

(1) Az illetékes hatóságok legkésőbb a 600/2014/EU rendelet alkalmazásának kezdete után 14 hónappal és azt követően minden év március 1-jéig minden olyan pénzügyi eszközre vonatkozóan, amely tekintetében illetékes hatóságnak minősülnek, összegyűjtik az adatokat, elvégzik a számításokat és gondoskodnak az alábbi információk közzétételéről:

a) az a kereskedési helyszín, amely a 4. cikk (2) bekezdésében foglalt meghatározás szerint a likviditás szempontjából legrelevánsabb piac;

▼B

b) az átlagos napi forgalom a szokásos piaci nagyságrendet meghaladó megbízások méretének – a 7. cikk (3) bekezdésében előírtak szerinti – megállapítása céljából;

c) az ügyletek átlagos értéke a szokásos piaci nagyságrend – 11. cikk (2) bekezdésében előírtak szerinti – meghatározása céljából;

▼M1

(2) Az illetékes hatóságok, valamint a kereskedési helyszínt üzemeltető piacműködtetők és befektetési vállalkozások az (1) bekezdés szerint közzétett információkat az információ közzétételi évének április 1. napjától használhatják.

▼B

(3) Az illetékes hatóságok gondoskodnak arról, hogy az (1) bekezdés szerint nyilvánosságra hozandó információkat a 600/2014/EU rendelet végrehajtása érdekében rendszeresen frissítsék és ezek a frissítések a részvényekkel, letéti igazolásokkal, tőzsdén kereskedett alapokkal, certifikátokkal vagy más hasonló pénzügyi eszközökkel kapcsolatos valamennyi olyan változást tartalmazzák, amelyek jelentősen befolyásolják a korábbi számításokat és a nyilvánosságra hozott információkat.

(4) Az (1) bekezdésben említett számítások céljára egy pénzügyi eszköz forgalmát úgy kell kiszámítani, hogy – egy meghatározott időszak alatt kötött minden egyes ügylet tekintetében – összegezni kell a szóban forgó pénzügyi eszközre vonatkozóan a vevők és az eladók között létrejött ügyletekben szereplő egységek számának és az ügyletben szereplő egységárnak a szorzatait.

(5) A kereskedési helyszínek a kereskedési nap végét követően, de még a nap végét megelőzően elküldik az illetékes hatóságoknak a III. melléklet 1. és 2. táblázatában előírt adatokat minden alkalommal, ha egy pénzügyi eszközt a piacra bevezetnek vagy azzal az adott helyszínen először kereskednek, illetve ha a korábban benyújtott adatok megváltoztak.

18. cikk

Az illetékes hatóságokra való hivatkozás

(A 600/2014/EU rendelet 22. cikkének (1) bekezdése)

Egy adott pénzügyi eszköz tekintetében a számítások elvégzéséért és a 4., 7., 11. és 17. cikkben foglalt információk közzétételének biztosításáért felelős illetékes hatóság a 600/2014/EU rendelet 26. cikkében említett és az (EU) 2017/571 felhatalmazáson alapuló bizottsági rendelet 16. cikkében meghatározott, az adott pénzügyi eszközök likviditása szempontjából legrelevánsabb piac illetékes hatósága.

19. cikk

Átmeneti rendelkezések

(1) A 17. cikk (1) bekezdésétől eltérve az illetékes hatóságok összegyűjtik az adatokat, elvégzik a számításokat és gondoskodnak arról, hogy azok az elkészültük után az alábbi határidőn belül haladéktalanul nyilvánosságra kerüljenek:

▼B

a) amennyiben egy pénzügyi eszközzel egy Unión belüli kereskedési helyszínen a 600/2014/EU rendelet alkalmazásának időpontját megelőzően több mint tíz héttel kereskednek először, úgy az illetékes hatóságok a 600/2014/EU rendelet alkalmazásának időpontját megelőzően legkésőbb négy héttel közzéteszik a számítások eredményeit;

b) amennyiben egy pénzügyi eszközzel egy Unión belüli kereskedési helyszínen a 600/2014/EU rendelet alkalmazásának időpontját megelőző tíz héttel kezdődő és a rendelet alkalmazásának időpontját megelőző nappal végződő időszakon belül kereskednek először, úgy az illetékes hatóságok legkésőbb a 600/2014/EU rendelet alkalmazásának kezdő napján közzéteszik a számítások eredményeit;

(2) A (1) bekezdésben említett számításokat a következőképpen kell elvégezni:

a) amennyiben egy pénzügyi eszközzel egy Unión belüli kereskedési helyszínen a 600/2014/EU rendelet alkalmazásának időpontját megelőzően több mint tizenhat héttel kereskednek először, úgy a számításokat a 600/2014/EU rendelet alkalmazásának időpontját megelőző 52 héttől kezdődően egy 40 hetes referenciaidőszakra vonatkozóan rendelkezésre álló adatok alapján kell elvégezni;

b) amennyiben egy pénzügyi eszközzel egy Unión belüli kereskedési helyszínen a 600/2014/EU rendelet alkalmazásának időpontját megelőző tizenhat héttel kezdődő és a rendelet alkalmazásának időpontját megelőző tíz héttel végződő időszakon belül kereskednek először, úgy a számításokat a szóban forgó pénzügyi eszközzel való kereskedési időszak első négy hetére vonatkozóan rendelkezésre álló adatok alapján kell elvégezni;

c) amennyiben egy pénzügyi eszközzel egy Unión belüli kereskedési helyszínen a 600/2014/EU rendelet alkalmazásának időpontját megelőző tíz héttel kezdődő és a rendelet alkalmazásának időpontját megelőző nappal végződő időszakon belül kereskednek először, úgy a számításokat a szóban forgó pénzügyi eszköz vagy más, ahhoz hasonló jellemzőkkel rendelkezőnek tekinthető pénzügyi eszközök kereskedelmének előzményei alapján kell elvégezni.

(3) Az illetékes hatóságok, valamint a kereskedési helyszínt üzemeltető piacműködtetők és befektetési vállalkozások az (1) bekezdés szerint közzétett információkat a 600/2014/EU rendelet 4. cikke (1) bekezdésének (a) és (c) pontja, valamint a 14. cikkének (2) és (4) bekezdése céljára a rendelet alkalmazásának időpontjától kezdődően 15 hónapig használhatják.

(4) Az illetékes hatóságok a (3) bekezdésben említett időszak alatt a (2) bekezdés b) és c) pontjában hivatkozott pénzügyi eszközt illetően gondoskodnak a következőkről:

a) az (1) bekezdés szerint közzétett információk a 600/2014/EU rendelet 4. cikke (1) bekezdésének (a) és (c) pontja, valamint a 14. cikkének (2) és (4) bekezdése céljára megfelelnek;

▼B

b) az (1) bekezdés szerint nyilvánosságra hozott információkat szükség szerint egy hosszabb kereskedési időszak és átfogóbb kereskedési előzmények alapján frissítik.

20. cikk

Hatálybalépés és alkalmazás

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

Ezt a rendeletet 2018. január 3-tól kell alkalmazni.

A 19. cikket azonban e rendelet hatálybalépésének napjától kell alkalmazni.

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

▼B

I. MELLÉKLET

Közzéteendő információk

1. táblázat

A kereskedési rendszerek típusainak leírása és a 3. cikkel összhangban közzéteendő kapcsolódó információk

Kereskedési rendszer típusa	A kereskedési rendszer leírása	Közzéteendő információk
Folyamatos aukciós ajánlati könyves kereskedési rendszer	A rendszer az ajánlati könyv és az emberi beavatkozás nélkül működtetett kereskedési algoritmus révén folyamatosan párosítja az eladási megbízásokat a vételi megbízásokkal, a legjobb rendelkezésre álló árfolyam alapján.	Minden egyes pénzügyi eszköz esetében a megbízások teljes száma és az azok által képviselt részvények, letéti jegyek, tőzsdén kereskedett alapok, certifikátok és egyéb hasonló pénzügyi eszközök az egyes árfolyamszinteken, legalább az öt legjobb vételi és eladási árfolyamszint esetében.
Árjegyzésvezérelt kereskedési rendszer	A rendszerben az ügyleteket a résztvevők számára folyamatosan hozzáférhetővé tett kötelező érvényű jegyzések alapján kötik; a rendszerrel összhangban az árjegyzőnek olyan nagyságrendben kell ajánlatokat jegyeznie, amely megfelelő egyensúlyt biztosít a tagok és a résztvevők kereskedelmi nagyságrend iránti igénye és az árjegyző által viselt kockázat között.	A kereskedési rendszerben kereskedett részvények, letéti jegyek, tőzsdén kereskedett alapok, certifikátok és egyéb hasonló pénzügyi eszközök minden egyes árjegyzője által az eszközre kínált legjobb vételi és eladási árfolyam, valamint az ezen árfolyamokhoz kapcsolódó volumenek. E közzétett jegyzéseknek a pénzügyi eszközök vételére vagy eladására vonatkozó kötelező kötelezettségvállalásnak kell lenniük, valamint a pénzügyi eszközöknek azt az árfolyamát és mennyiségét kell megjeleníteniük, amelyek tekintetében a bejegyzett árjegyzőnek vételi vagy eladási szándéka van. Rendkívüli piaci körülmények között azonban korlátozott ideig indikatív vagy egyirányú (vételi vagy eladási) árajánlat is tehető.
Időszakos aukciós kereskedési rendszer	A rendszer a megbízásokat az időszakos aukció és az emberi beavatkozás nélkül működtetett kereskedési algoritmus alapján párosítja.	A kereskedési rendszerben kereskedett részvények, letéti jegyek, tőzsdén kereskedett alapok, certifikátok és egyéb hasonló pénzügyi eszközök azon árfolyama, amelyen az aukciós kereskedési rendszer a leginkább megfelelne a kereskedési algoritmusnak, valamint az a mennyiség, amelyet az adott rendszer résztvevői ezen az árfolyamon potenciálisan végrehajthatnának.
Jegyzéskérési kereskedési rendszer	Olyan kereskedési rendszer, amelyben a jegyzés(eke)t egy vagy több tag vagy résztvevő által benyújtott jegyzéskérésre válaszul biztosítják. A jegyzést kizárólag a kérést benyújtó tag vagy piaci résztvevő hajthatja végre. A kérést benyújtó tag vagy résztvevő a kérésére biztosított jegyzés(ek) elfogadásával hajthatja végre az ügyletet.	A bármely tag vagy résztvevő által biztosított olyan jegyzések és a kapcsolódó volumenek, amelyek elfogadásuk esetén a rendszer szabályai szerinti ügyletet eredményeznének. A jegyzéskérésre benyújtott összes jegyzés egyidejűleg közzétehető, legkésőbb akkor, amikor végrehajthatóvá válnak.

▼B

Kereskedési rendszer típusa	A kereskedési rendszer leírása	Közzéteendő információk
Bármely más kereskedési rendszer	Bármely más típusú kereskedési rendszer, beleértve az ebben a táblázatban említett két vagy több típushoz tartozó hibrid rendszereket.	A kereskedési rendszerben kereskedett részvények, letéti jegyek, tőzsdén kereskedett alapok, certifikátok és egyéb hasonló pénzügyi eszközök tekintetében a megbízások vagy jegyzések és a kereskedési szándék szintjére vonatkozó megfelelő információk; főként az eszköz öt legjobb vételi és eladási árfolyamszintje és/vagy minden egyes árjegyző kétirányú (vételi és eladási) ajánlata, ha az árfeltárási mechanizmus lehetővé teszi.

2. táblázat

A 3. táblázatban használt jelölések magyarázata

Jelölés	Adattípus	Meghatározás
{ALPHANUM-n}	Legfeljebb n számú alfanumerikus karakter	Szövegmező
{CURRENCYCODE_3}	3 alfanumerikus karakter	Az ISO 4217 szabvány szerinti pénznemkódoknak megfelelő hárombetűs pénznemkód.
{DATE_TIME_FORMAT}	Az ISO 8601 szabvány szerinti dátum- és időformátum	Dátum és idő a következő formátumban: YYYY-MM-DDThh:mm:ss.dddddd Z. — „YYYY” az év; — „MM” a hónap; — „DD” a nap; — „T” – azt jelenti, hogy a T betűt kell használni — „hh” az óra; — „mm” a perc; — „ss.dddddd” a másodperc és annak törtrésze; — Z az UTC-idő. A dátumokat és időpontokat UTC-időben kell megadni.
{DECIMAL-n/m}	Összesen legfeljebb n számjegyből álló tizedes tört, amely legfeljebb m számú tizedesjegyet tartalmazhat	Numerikus mező pozitív és negatív értékek megadásához — Tizedesjel: „,” (vessző); — a negatív számok előtt „–” (mínusz) jelet kell használni; Az értékeket – ahol szükséges – kerekíteni kell, azaz nem csonkolhatók.
{ISIN}	12 alfanumerikus karakter	Az ISO 6166 szabványnak megfelelő ISIN-kód
{MIC}	4 alfanumerikus karakter	Az ISO 10383 szabványnak megfelelő piacazonosító

▼B

3. táblázat

A kereskedés utáni átláthatóság érdekében nyilvánosságra hozandó adatok jegyzéke

Mezőazonosító	Ismertetés és nyilvánosságra hozandó adatok	Végrehajtási/közzétevő helyszín típusa	Adatszolgáltatás formátuma (lásd az 2. táblázat meghatározásait)
Kereskedés dátuma és időpontja	Az ügylet végrehajtásának dátuma és időpontja. A kereskedési helyszínen végrehajtott ügyletek esetében a pontosságot az (EU) 2017/574 felhatalmazáson alapuló rendelet 2. cikke határozza meg. A kereskedési helyszínen kívül végrehajtott ügyletek esetében azt a dátumot és időpontot kell megadni, amikor a felek megállapodtak a következő adatmezők tartalmáról: mennyiség, árfolyam, pénznem az (EU) 2017/590 felhatalmazáson alapuló rendelet I. mellékletének 2. táblázatában meghatározott 31., 34. és 44. mező tartalma), eszközazonosító kód, eszközkategória, valamint adott esetben az alapeszköz kódja. A kereskedési helyszínen kívül végrehajtott ügyletek esetében az időpontot legalább egy másodperc pontossággal kell megadni. Ha az ügylet a végrehajtó vállalkozás által harmadik fél számára egy ügyfél nevében továbbított megbízás eredményeképpen jön létre, és amennyiben nem teljesülnek az (EU) 2017/590 felhatalmazáson alapuló rendelet 4. cikkében a továbbítás tekintetében előírt feltételek, a megbízás továbbításának időpontja helyett az ügylet dátumát és időpontját kell megadni.	Szabályozott piac (RM), multilaterális kereskedési rendszer (MTF), szervezett kereskedési rendszer (OTF) Jóváhagyott közzétételi mechanizmus (APA) Összesítettadat-szolgáltató (CTP)	{DATE_TIME_FORMAT}
Eszközazonosító kód	A pénzügyi eszköz azonosításához használt kód	RM, MTF APA CTP	{ISIN}
Árfolyam	Az ügylet kereskedett árfolyama, adott esetben a jutalék és a felhalmozott kamat nélkül. Ha az árfolyam megadása monetáris értékkel történik, azt a fő pénznemegységben kell megadni. Ha az ár jelenleg nem áll rendelkezésre, hanem függőben van, akkor a „PNDG” értéket kell megadni. Amennyiben az árfolyam nem alkalmazandó, a mezőt nem kell kitölteni. Az e mezőben feltüntetett információnak összhangban kell lennie a „Mennyiség” mezőben megadott értékkel.	RM, MTF APA CTP	{DECIMAL-18/13}, ha az árfolyam megadása monetáris értékkel történik. {DECIMAL-11/10}, ha az árfolyam megadása százalékkal vagy hozammal történik „PNDG”, ha az árfolyam nem áll rendelkezésre.
Az árfolyam pénzneme	Az a pénznem, amelyben az árfolyamot kifejezik (akkor alkalmazandó, ha az árfolyamot monetáris értékkel adják meg)	RM, MTF APA CTP	{CURRENCYCODE_3}

▼B

Mezőazonosító	Ismertetés és nyilvánosságra hozandó adatok	Végrehajtási/közzétevő helyszín típusa	Adatszolgáltatás formátuma (lásd az 2. táblázat meghatározásait)
Mennyiség	A pénzügyi eszköz egységeinek száma. A pénzügyi eszköz névértéke vagy monetáris értéke. Az e mezőben feltüntetett információnak összhangban kell lennie az „Árfolyam” mezőben megadott értékkel.	RM, MTF APA CTP	{DECIMAL-18/17} ha a mennyiség megadása az egységek számával történik. {DECIMAL-18/5} ha a mennyiség megadása monetáris értékkel vagy névértékkel történik
Végrehajtás helyszíne	Az ügylet végrehajtására szolgáló helyszín azonosítása. A kereskedési helyszínen végrehajtott ügylet esetében az ISO 10383 szabvány szerinti szegmensazonosító MIC-kódot kell használni. Amennyiben a szegmensazonosító MIC-kód nem áll rendelkezésre, a működtetőazonosító MIC-kódot kell feltüntetni. A kereskedési helyszínen kereskedésre elfogadott vagy kereskedett pénzügyi eszközök esetében a „XOFF” MIC-kódot kell használni, amennyiben az adott pénzügyi eszközre irányuló ügyletet nem kereskedési helyszínen vagy rendszeres internalizálónál és nem az Unión kívüli szervezett kereskedési platformon hajtják végre. A kereskedési helyszínen kereskedésre benyújtott vagy kereskedett pénzügyi eszközök esetében a „SINT” kódot kell használni, amennyiben az adott pénzügyi eszközre irányuló ügyletet rendszeres internalizáló útján hajtják végre.	RM, MTF APA CTP	kereskedési helyszínek: {MIC} rendszeres internalizálók: „SINT”
Közzététel dátuma és időpontja	Az ügylet valamely kereskedési helyszín vagy APA általi közzétételének dátuma és időpontja. A kereskedési helyszínen végrehajtott ügyletek esetében a pontosságot az (EU) 2017/574 felhatalmazáson alapuló rendelet 2. cikke határozza meg. A kereskedési helyszínen kívül végrehajtott ügyletek esetében a dátumot és az időpontot legalább egy másodperc pontossággal kell megadni.	RM, MTF APA CTP	{DATE_TIME_FORMAT}
Közzétevő helyszín	Az ügyletet közzétevő kereskedési helyszín vagy APA azonosító kódja.	CTP	kereskedési helyszín: {MIC} APA: az ISO 10383 szabvány szerinti szegmensazonosító MIC-kód (4 karakter), ha rendelkezésre áll. Egyéb esetben az ESMA weboldalán közzétett adatszolgáltatói jegyzékben szereplő 4 jegyű kód.

▼B

Mezőazonosító	Ismertetés és nyilvánosságra hozandó adatok	Végrehajtási/közzétevő helyszín típusa	Adatszolgáltatás formátuma (lásd az 2. táblázat meghatározásait)
Ügyletazonosító kód	Az (EU) 2017/580 felhatalmazáson alapuló bizottsági rendelet ([1]) 12. cikkének megfelelően a kereskedési helyszínek és az APA-k által az ügylethez rendelt és az adott kereskedés tekintetében a későbbiekben referenciaként használt alfanumerikus kód. Az ügyletazonosító kódnak az egyes, ISO10383 szabvány szerinti szegmensazonosító MIC-kódok és az egyes kereskedési napok tekintetében egyedinek, egységesnek és perzisztensnek kell lennie. Amennyiben egy kereskedési helyszín nem használ szegmensazonosító MIC-kódot, az ügyletazonosító kódnak egyedinek, egyértelműnek és perzisztensnek kell lennie az egyes működtetőazonosító MIC-kódok és kereskedési napok tekintetében. Amennyiben egy APA nem használ szegmensazonosító MIC-kódot, az ügyletazonosító kódnak egyedinek, egyértelműnek és perzisztensnek kell lennie az APA azonosítására szolgáló 4 jegyű kód és a kereskedési nap tekintetében. Az ügyletazonosító kód összetevői nem fedhetik fel azon ügylet feleinek személyazonosságát, amelyre a kódot alkalmazzák.	RM, MTF APA CTP	{ALPHANUM-52}

([1]) A Bizottság 2016. június 24-i (EU) 2017/580 felhatalmazáson alapuló rendelete a 600/2014/EU európai parlamenti és tanácsi rendeletnek a pénzügyi eszközökre vonatkozó megbízások lényeges adatainak megőrzésére vonatkozó szabályozástechnikai standardok tekintetében történő kiegészítéséről (lásd e Hivatalos Lap 193. oldalát).

4. táblázat

A kereskedés utáni átláthatóság kapcsán használandó jelzések jegyzéke

Jelzés	Jelzés megnevezése	Végrehajtási/közzétevő helyszín típusa	Leírás
„BENC”	Referenciaügylet jelzése	RM, MTF APA CTP	Minden olyan ügylet, amelyet egy adott referencia szerint számos időpont alapján számított árfolyam, pl. volumennel súlyozott átlagár vagy idővel súlyozott átlagár alapján hajtanak végre.
„ACTX”	Megbízotti keresztügylet jelzése	APA CTP	Azon ügyletek, amelyek esetében egy befektetési vállalkozás a vétel és az eladás keretében két ügyfélmegbízást egyetlen ügyletként, azonos volumen és árfolyam mellett hajt végre.
„NPFT”	Nem árképző ügylet jelzése	RM, MTF CTP	A 13. cikkben felsorolt azon ügyletek, amikor a pénzügyi eszközök cseréjét a pénzügyi eszköz aktuális piaci értékelésén kívüli tényezők határozzák meg.
„TNCP”	A 600/2014/EU rendelet 23. cikke alkalmazásában az árfeltárási folyamathoz hozzá nem járuló ügyletek jelzése	RM, MTF APA CTP	A 600/2014/EU rendelet 23. cikke alkalmazásában az árfeltárási folyamathoz hozzá nem járuló, a 2. cikk szerinti ügyletek

▼B

Jelzés	Jelzés megnevezése	Végrehajtási/közzétevő helyszín típusa	Leírás
„SDIV”	Speciális osztalékügylet jelzése	RM, MTF APA CTP	Azon ügyletek, amelyeket: az osztalékszelvény nélküli időszakban hajtanak végre, amikor az osztalék és egyéb jövedelem nem az eladónak, hanem a vevőnek jár; vagy abban az időszakban hajtanak végre, amikor az eszköz osztalékszelvénnyel forog, amikor az osztalék és egyéb jövedelem nem a vevőnek, hanem az eladónak jár.
„LRGS”	Kereskedés utáni halasztásban érintett, szokásos piaci nagyságrendet meghaladó ügylet jelzése	RM, MTF APA CTP	Szokásos piaci nagyságrendet meghaladó ügyletek, amelyek esetében a 15. cikknek megfelelően engedélyezett a halasztott közzététel.
„RFPT”	Referenciaáras ügylet jelzése	RM, MTF CTP	A 600/2014/EU rendelet 4. cikke (1) bekezdésének a) pontja szerinti rendszerekben végrehajtott ügyletek.
„NLIQ”	Likvid pénzügyi eszközök előre letárgyalt ügylete jelzés	RM, MTF CTP	A 600/2014/EU rendelet 4. cikke (1) bekezdése b) pontjának i. alpontja szerint végrehajtott ügyletek.
„OILQ”	Nem likvid pénzügyi eszközök előre letárgyalt ügylete jelzés	RM, MTF CTP	A 600/2014/EU rendelet 4. cikke (1) bekezdése b) pontjának ii. alpontja szerint végrehajtott ügyletek.
„PRIC”	Az aktuális piaci ártól eltérő feltételek szerinti előre letárgyalt ügylet jelzése	RM, MTF CTP	A 600/2014/EU rendelet 4. cikke (1) bekezdése b) pontjának iii. alpontja szerint és a 6. cikknek megfelelően végrehajtott ügyletek.
„ALGO”	Algoritmikus ügylet jelzése	RM, MTF CTP	Befektetési vállalkozás által a 2014/65/EU irányelv 4. cikke (1) bekezdésének 39. pontjában meghatározott algoritmikus kereskedés keretében végrehajtott ügyletek.
„SIZE”	Szokásos piaci nagyságrendet meghaladó ügylet jelzése	APA CTP	A 11. cikkben meghatározott szokásos piaci nagyságrendet meghaladó méretű megbízás alapján rendszeres internalizáló által végrehajtott ügyletek.
„ILQD”	Nem likvid eszközzel végrehajtott ügylet jelzése	APA CTP	Rendszeres internalizáló által a (EU) 2017/567 felhatalmazáson alapuló bizottsági rendelet [1] 1–9. cikkének megfelelően meghatározott nem likvid eszközzel végrehajtott ügyletek.
„RPRI”	Árjavítással végrehajtott ügylet jelzése	APA CTP	Rendszeres internalizáló által a 600/2014/EU rendelet 15. cikke (2) bekezdése szerinti árjavítással végrehajtott ügyletek.
„CANC”	Törlés jelzése	RM, MTF APA CTP	Korábban közzétett ügylet törlése esetén kell feltüntetni.

▼B

Jelzés	Jelzés megnevezése	Végrehajtási/közzétevő helyszín típusa	Leírás
„AMND”	Módosítás jelzése	RM, MTF APA CTP	Korábban közzétett ügylet módosítása esetén kell feltüntetni.
„DUPL”	Duplikált kereskedési jelentések jelzése	APA	Akkor kell feltüntetni, ha az ügyletet egynél több APA-nak jelentik az (EU) 2017/571 felhatalmazáson alapuló rendelet 17. cikkének (1) bekezdése szerint.

([1]) A Bizottság 2016. május 18-i (EU) 2017/567 felhatalmazáson alapuló rendelete a 600/2014/EU európai parlamenti és tanácsi rendeletnek egyes fogalommeghatározások, az átláthatóság, a portfóliótömörítés, valamint a termékszintű beavatkozással és a pozíciómenedzsmenttel kapcsolatos felügyeleti intézkedések tekintetében történő kiegészítéséről (lásd e Hivatalos Lap 90. oldalát).

▼B

II. MELLÉKLET

Szokásos piaci nagyságrendet meghaladó megbízások, szokásos piaci nagyságrend, halasztott közzétételi küszöbérték és a késleltetés megengedett mértéke

1. táblázat

Szokásos piaci nagyságrendet meghaladó megbízások – részvények és letéti igazolások

Átlagos napi forgalom (ADT) (EUR-ban)	ADT < 50 000	50 000 ≤ ADT < 100 000	100 000 ≤ ADT < 500 000	500 000 ≤ ADT < 1 000 000	1 000 000 ≤ ADT < 5 000 000	5 000 000 ≤ ADT < 25 000 000	25 000 000 ≤ ADT < 50 000 000	50 000 000 ≤ ADT < 100 000 000	ADT ≥ 100 000 000
A szokásos piaci nagyságrendet meghaladó megbízások minimális mérete (EUR-ban)	15 000	30 000	60 000	100 000	200 000	300 000	400 000	500 000	650 000

2. táblázat

Szokásos piaci nagyságrendet meghaladó megbízások – certifikátok és más hasonló pénzügyi eszközök

Átlagos napi forgalom (ADT) (EUR-ban)	ADT < 50 000	ADT ≥ 50 000
A szokásos piaci nagyságrendet meghaladó megbízások minimális mérete (EUR-ban)	15 000	30 000

3. táblázat

Szokásos piaci nagyságrend

Átlagos ügyletérték (AVT) (EUR-ban)	AVT< 20 000	20 000 ≤ AVT < 40 000	40 000 ≤ AVT < 60 000	60 000 ≤ AVT < 80 000	80 000 ≤ AVT < 100 000	100 000 ≤ AVT < 120 000	120 000 ≤ AVT < 140 000	stb.
Szokásos piaci nagyságrend	10 000	30 000	50 000	70 000	90 000	110 000	130 000	stb.

▼B

4. táblázat

Halasztott közzétételi küszöbérték és a késleltetés megengedett mértéke – részvények és letéti igazolások

Átlagos napi forgalom (ADT) (EUR-ban)	Az ügylet minimális nagyságrendje a megengedett késleltetéshez (EUR-ban)	Közzététel ideje az ügyletet követően
> 100 m	10 000 000	60 perc
	20 000 000	120 perc
	35 000 000	A kereskedési nap vége
50 m – 100 m	7 000 000	60 perc
	15 000 000	120 perc
	25 000 000	A kereskedési nap vége
25 m – 50 m	5 000 000	60 perc
	10 000 000	120 perc
	12 000 000	A kereskedési nap vége
5 m – 25 m	2 500 000	60 perc
	4 000 000	120 perc
	5 000 000	A kereskedési nap vége
1 m – 5 m	450 000	60 perc
	750 000	120 perc
	1 000 000	A kereskedési nap vége
500 000 – 1 m	75 000	60 perc
	150 000	120 perc
	225 000	A kereskedési nap vége
100 000 – 500 000	30 000	60 perc
	80 000	120 perc
	120 000	A kereskedési nap vége
50 000 – 100 000	15 000	60 perc
	30 000	120 perc
	50 000	A kereskedési nap vége
< 50 000	7 500	60 perc
	15 000	120 perc
	25 000	A következő kereskedési nap vége

▼B

5. táblázat

Halasztott közzétételi küszöbértékek és a késleltetés megengedett mértéke – tőzsdén kereskedett alapok

Az ügylet minimális nagyságrendje a megengedett késleltetéshez (EUR-ban)	Közzététel ideje az ügyletet követően
10 000 000	60 perc
50 000 000	A kereskedési nap vége

6. táblázat

Halasztott közzétételi küszöbértékek és a késleltetés megengedett mértéke – certifikátok és más hasonló pénzügyi eszközök

Átlagos napi forgalom (ADT) (EUR-ban)	Az ügylet minimális nagyságrendje a megengedett késleltetéshez (EUR-ban)	Közzététel ideje az ügyletet követően
ADT < 50 000	15 000	120 perc
	30 000	A kereskedési nap vége
ADT ≥ 50 000	30 000	120 perc
	60 000	A kereskedési nap vége

▼B

III. MELLÉKLET

Az átláthatósági számítások céljára benyújtandó referenciaadatok

1. táblázat

A jelölések magyarázata

Jelölés	Adattípus	Meghatározás
{ALPHANUM-n}	Legfeljebb n számú alfanumerikus karakter	Szövegmező
{ISIN}	12 alfanumerikus karakter	Az ISO 6166 szabványnak megfelelő ISIN-kód
{MIC}	4 alfanumerikus karakter	Az ISO 10383 szabványnak megfelelő piacazonosító

2. táblázat

Az átláthatósági számítások céljára benyújtandó referenciaadatok részletezése

#	Mező	Bejelentendő adatok	Az adatszolgáltatás formátuma és az alkalmazandó előírások
1	Eszközazonosító kód	A pénzügyi eszköz azonosításához használt kód	{ISIN}
2	Eszköz teljes neve	A pénzügyi eszköz teljes neve	{ALPHANUM-350}
3	Kereskedési helyszín	A kereskedési helyszín vagy rendszeres internalizáló szegmensazonosító MIC-kódja, egyébként a működtetőazonosító MIC-kód.	{MIC}
4	MiFIR-azonosító	A tulajdonviszonyt megtestesítő pénzügyi eszközök azonosítója **részvények**: a 2014/65/EU irányelv 4. cikke (1) bekezdése 44. pontjának a) alpontja szerinti részvények; **letéti igazolások**: a 2014/65/EU irányelv 4. cikke (1) bekezdésének 45. pontja szerinti letéti igazolások; **tőzsdén kereskedett alapok**: a 2014/65/EU irányelv 4. cikke (1) bekezdésének 46. pontjában meghatározott tőzsdén kereskedett alapok; **certifikátok**: a 600/2014/EU rendelet 2. cikke (1) bekezdésének 27. pontja szerinti certifikátok; **egyéb részvényjellegű pénzügyi eszközök**: a részvényekhez, tőzsdén kereskedett alapokhoz, letéti igazolásokhoz és certifikátokhoz hasonló, de azoktól különböző, tulajdonviszonyt megtestesítő, átruházható értékpapírok.	Tulajdonviszonyt megtestesítő pénzügyi eszközök: „SHRS” = részvények „ETFS” = tőzsdén kereskedett alapok „DPRS” = letéti igazolások „CRFT” = certifikátok „OTHR” = egyéb részvényjellegű pénzügyi eszközök