2026/2343

2026.10.21.

A BIZOTTSÁG (EU) 2026/2343 FELHATALMAZÁSON ALAPULÓ RENDELETE

(2026. július 14.)

a 149/2013/EU felhatalmazáson alapuló rendeletben meghatározott szabályozástechnikai standardoknak az elszámolási kötelezettségre vonatkozó értékhatárok és az azok felülvizsgálatát kiváltó mechanizmusok tekintetében történő módosításáról

(EGT-vonatkozású szöveg)

AZ EURÓPAI BIZOTTSÁG,

tekintettel az Európai Unió működéséről szóló szerződésre,

tekintettel a tőzsdén kívüli származtatott ügyletekről, a központi szerződő felekről és a kereskedési adattárakról szóló, 2012. július 4-i 648/2012/EU európai parlamenti és tanácsi rendeletre ([1]) és különösen annak 4a. cikke (4) bekezdésére és 10. cikke (4) bekezdésére,

mivel:

(1) Bár a pénzügyi szerződő felekre a tőzsdén kívüli származtatott ügyletekben az el nem számolt pozíciókra alkalmazandó értékhatárok vonatkoznak, a 648/2012/EU rendelet 5. cikkének (2) bekezdése szerinti elszámolási kötelezettség hatálya alá tartozó pénzügyi szerződő felek prudens fedezetének biztosítása érdekében azonban meg kell határozni a tőzsdén kívüli származtatott ügyletekben az összesített pozíciókra alkalmazandó, elszámolási kötelezettségre vonatkozó értékhatárokat, amelyek az említett szerződő felekre is vonatkoznak. Mivel céljuk annak elkerülése, hogy az elszámolási kötelezettség hatálya alól kizárják azokat a pénzügyi szerződő feleket, amelyek nagy elszámolt portfóliókkal rendelkeznek, de az el nem számolt pozíciókra alkalmazandó értékhatárok alatt maradnak, ezeket az összesített pozíciókra alkalmazandó értékhatárokat csak az említett elszámolási kötelezettség hatálya alá tartozó eszközosztályokra, nevezetesen a tőzsdén kívüli származtatott kamatügyletekre és a tőzsdén kívüli hitelderivatívákra kell alkalmazni. Ez biztosítaná, hogy a pénzügyi szerződő felek megfelelő száma ténylegesen az elszámolási kötelezettség hatálya alá tartozzon.

(2) A 648/2012/EU rendelet 4a. cikkének (3) bekezdésében és 10. cikkének (3) bekezdésében említett számítási módszertannak az (EU) 2024/2987 európai parlamenti és tanácsi rendelettel ([2]) bevezetett módosításai szükségessé teszik azon, el nem számolt pozíciókra vonatkozó értékhatárok kalibrálását, amelyek mind a pénzügyi szerződő felek, mind a nem pénzügyi szerződő felek által tartott pozíciókra alkalmazandók. Ezeket az értékhatárokat külön kell kalibrálni a származtatott kamatügyletekre, a hitelderivatívákra, a származtatott részvényügyletekre, a származtatott devizaügyletekre, az árualapú származtatott ügyletekre és a kibocsátáskereskedelmi derivatívákra vonatkozóan, hogy biztosítani lehessen az elszámolási kötelezettség hatálya alá tartozó pénzügyi és nem pénzügyi szerződő felek prudens fedezetét. Kalibrálásuknak továbbá olyan elemeken kell alapulnia, mint az említett szerződő felek nettó pozíciói összegének és nettó kitettségei összegének rendszerszintű jelentősége.

(3) Az ESMA elismerte az (EU) 2024/2987 rendelet 10. cikke (3) bekezdésének módosításai révén bevezetett (a szimulációk alapjául szolgáló) új módszertan – amely csak a tőzsdén kívüli származtatott ügyletek el nem számolt pozícióit veszi figyelembe – és az előző módszertan – amely a tőzsdén kívüli származtatott ügyletek elszámolt és el nem számolt pozíciót egyaránt figyelembe vette – közötti különbséget. Az el nem számolt pozíciókra vonatkozó értékhatárok tényleges szintjét illetően, korábbi értékhatárok hiányában az ESMA úgy ítélte meg, hogy az el nem számolt pozíciókra vonatkozó értékhatárok kalibrálásához a szerződő felek jelenlegi sokaságát és a nominális értéket kell iránymutatásként használni. Ennek alapján az ESMA mind az öt releváns eszközosztály esetében szimulációkat végzett, amelyek szemléltetik, hogy az elszámolási kötelezettség fedezete hogyan változna az adott értékhatár szintjének függvényében. E megállapítások alapján helyénvaló meghatározni az el nem számolt pozíciókra vonatkozó értékhatárokat.

([1]) HL L 201., 2012.7.27., 1. o., ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2012/648/oj.

([2]) Az Európai Parlament és a Tanács (EU) 2024/2987 rendelete (2024. november 27.) a 648/2012/EU, az 575/2013/EU és az (EU) 2017/1131 rendeletnek a harmadik országbeli központi szerződő felekkel szembeni túlzott kitettség csökkentését és az uniós elszámolási piacok hatékonyságának javítását célzó intézkedések tekintetében történő módosításáról (HL L, 2024/2987, 2024.12.4., ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2024/2987/oj).

(4) Az elszámolási kötelezettségre vonatkozó értékhatárok időben történő felülvizsgálatának biztosítása érdekében – a kellő mértékű rugalmasság megőrzése és az adminisztratív terhek korlátozása mellett – a 648/2012/EU rendelet 10. cikke (4) bekezdésének c) pontjában említett, elszámolási kötelezettségre vonatkozó értékhatárok felülvizsgálatát kiváltó mechanizmusoknak ki kell terjedniük azon mutatók folyamatos nyomon követésére, amelyeket az ESMA az 1095/2010/EU európai parlamenti és tanácsi rendelet ([3]) 32. cikke alapján ráruházott feladatai ellátása során a piaci fejlemények nyomon követésére használ.

(5) A 149/2013/EU felhatalmazáson alapuló bizottsági rendeletet ([4]) ezért ennek megfelelően módosítani kell.

(6) E rendelet alapját az ESMA által az Európai Bizottságnak benyújtott szabályozástechnikai standardtervezetek képezik.

(7) Az ESMA nyilvános konzultációt folytatott az e rendelet alapját képező szabályozástechnikai standardtervezetekről, elemezte az esetleges kapcsolódó költségeket és hasznot, továbbá kikérte az 1095/2010/EU rendelet 37. cikke értelmében létrehozott Értékpapírpiaci Érdekképviseleti Csoport tanácsát,

ELFOGADTA EZT A RENDELETET:

1. cikk

A 149/2013/EU felhatalmazáson alapuló rendelet módosításai

A 149/2013/EU felhatalmazáson alapuló rendelet a következőképpen módosul:

1. a 11. cikk helyébe a következő szöveg lép:

„*11. cikk*

(A 648/2012/EU rendelet 4a. cikkének (4) bekezdése)

Az összesített pozíciókra alkalmazandó, elszámolási kötelezettségre vonatkozó értékhatárok

Az elszámolási kötelezettség alkalmazásában az összesített pozíciókra alkalmazandó, elszámolási kötelezettségre vonatkozó értékhatárok a következők:

a) tőzsdén kívüli hitelderivatívák esetében 1 milliárd EUR-s bruttó nominális érték;

b) tőzsdén kívüli származtatott kamatügyletek esetében 3 milliárd EUR-s bruttó nominális érték.”;

2. a VII. fejezet a következő 11a. és 11b. cikkel egészül ki:

„*11a. cikk*

(A 648/2012/EU rendelet 10. cikke (4) bekezdésének b) pontja)

Az el nem számolt pozíciókra alkalmazandó, elszámolási kötelezettségre vonatkozó értékhatárok

Az elszámolási kötelezettség alkalmazásában az el nem számolt pozíciókra alkalmazandó, elszámolási kötelezettségre vonatkozó értékhatárok a következők:

a) el nem számolt tőzsdén kívüli hitelderivatívák esetében 0,8 milliárd EUR-s bruttó nominális érték;

b) el nem számolt tőzsdén kívüli származtatott részvényügyletek esetében 0,7 milliárd EUR-s bruttó nominális érték;

([3]) Az Európai Parlament és a Tanács 1095/2010/EU rendelete (2010. november 24.) az európai felügyeleti hatóság (Európai Értékpapír-piaci 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).

([4]) A Bizottság 149/2013/EU felhatalmazáson alapuló rendelete (2012. december 19.) a 648/2012/EU európai parlamenti és tanácsi rendeletnek a közvetett elszámolási megállapodásokról, az elszámolási kötelezettségről, a nyilvános jegyzékről, a kereskedési helyszínhez való hozzáférésről, a nem pénzügyi szerződő felekről és a nem központi szerződő fél által elszámolt tőzsdén kívüli származtatott ügyletek tekintetében alkalmazott kockázatcsökkentési technikákról szóló szabályozási technikai standardok tekintetében történő kiegészítéséről (HL L 52., 2013.2.23., 11. o., ELI: http://data.europa.eu/eli/reg_del/2013/149/oj).

c) el nem számolt tőzsdén kívüli származtatott kamatügyletek esetében 2,2 milliárd EUR-s bruttó nominális érték;

d) el nem számolt tőzsdén kívüli származtatott devizaügyletek esetében 3 milliárd EUR-s bruttó nominális érték;

e) az el nem számolt tőzsdén kívüli árualapú származtatott ügyletek és a tőzsdén kívüli kibocsátáskereskedelmi derivatívák esetében 4 milliárd EUR-s bruttó nominális összérték.

11b. cikk

(A 648/2012/EU rendelet 10. cikke (4) bekezdésének c) pontja)

Az elszámolási kötelezettségre vonatkozó értékhatárok felülvizsgálatát kiváltó mechanizmusok

Az ESMA legalább évente értékeli a következő mutatók alakulását:

a) a tőzsdén kívüli származtatott ügyletek következő kategóriái esetében az ügylet alapjául szolgáló eszközök ára:
   i. tőzsdén kívüli hitelderivatívák;
   ii. tőzsdén kívüli származtatott részvényügyletek;
   iii. tőzsdén kívüli származtatott kamatügyletek;
   iv. tőzsdén kívüli származtatott devizaügyletek;
   v. tőzsdén kívüli árualapú származtatott ügyletek;
   vi. tőzsdén kívüli kibocsátáskereskedelmi derivatívák;

b) az a) pontban említett tőzsdén kívüli származtatott ügyletek minden egyes kategóriája esetében az ügylet alapjául szolgáló eszközök áringadozása;

c) az elszámolt tőzsdén kívüli származtatott ügyletek aránya az a) pontban említett tőzsdén kívüli származtatott ügyletek kategóriái szerint;

d) a tőzsdén kívüli származtatott ügyleteiket elszámoló szervezetek aránya;

e) a vonatkozó inflációs ráták;

f) a globális pénzügyi feltételek;

g) a geopolitikai és gazdaságpolitikai bizonytalanságok.

Amennyiben az ESMA az a)–g) pontban említett mutatók jelentős változását állapítja meg, a 648/2012/EU rendelet 10. cikkének (4a) bekezdésével összhangban kezdeményezi a 11. cikkben és a 11a. cikkben említett, az elszámolási kötelezettségre vonatkozó értékhatárok felülvizsgálatát.”

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. július 14-én.

a Bizottság részéről
az elnök
Ursula VON DER LEYEN