



keler



keler kszf

Reuters MiFID II./MiFIR workshop

Jelentési és közzétételi kötelezettség
a MiFID II./MiFIR alapján

Budapest

2017. május 25.

1

KERESKEDÉS ELŐTTI KÖZZÉTÉTEL

2

KERESKEDÉS UTÁNI KÖZZÉTÉTEL

3

ÜGYLETJELENTÉSI KÖTELEZETTSÉG

4

KELER CSOPORT TERVEZETT SZOLGÁLTATÁSAI

Azon befektetési vállalkozások akik valamely kereskedési helyszínen kereskedett **pénzügyi eszköz** kapcsán **rendszeres internalizálóként működnek** közzé kell tenniük az adott termékre vonatkozó kötelező érvényű jegyzéseiket. Rendszeres internalizálóknak a jegyzéseiket a szokásos kereskedési időben **rendszeresen és folyamatosan közzé kell tenniük a többi piaci szereplő számára könnyen hozzáférhető módon, méltányos üzleti alapon.**

„**Equity like**” instrumentumok - valamely kereskedési helyszínen kereskedett részvények, letéti igazolások, tőzsdén kereskedett alapok, certifikátok, és más hasonló pénzügyi eszközök

„**Non-Equity**” instrumentumok - valamely kereskedési helyszínen kereskedett kötvények, strukturált pénzügyi eszközök, kibocsátási egységek, származtatott termékek

Kivétel:

No liquid market

Amennyiben az adott pénzügyi eszköznek nincs likvid piaca akkor a rendszeres internalizálók jegyzéseiket kérésére kötelesek közzé tenni
Eldönthetik, hogy mely ügyfeleknek biztosítják ezt (objektív és megkülönböztetés mentesen)

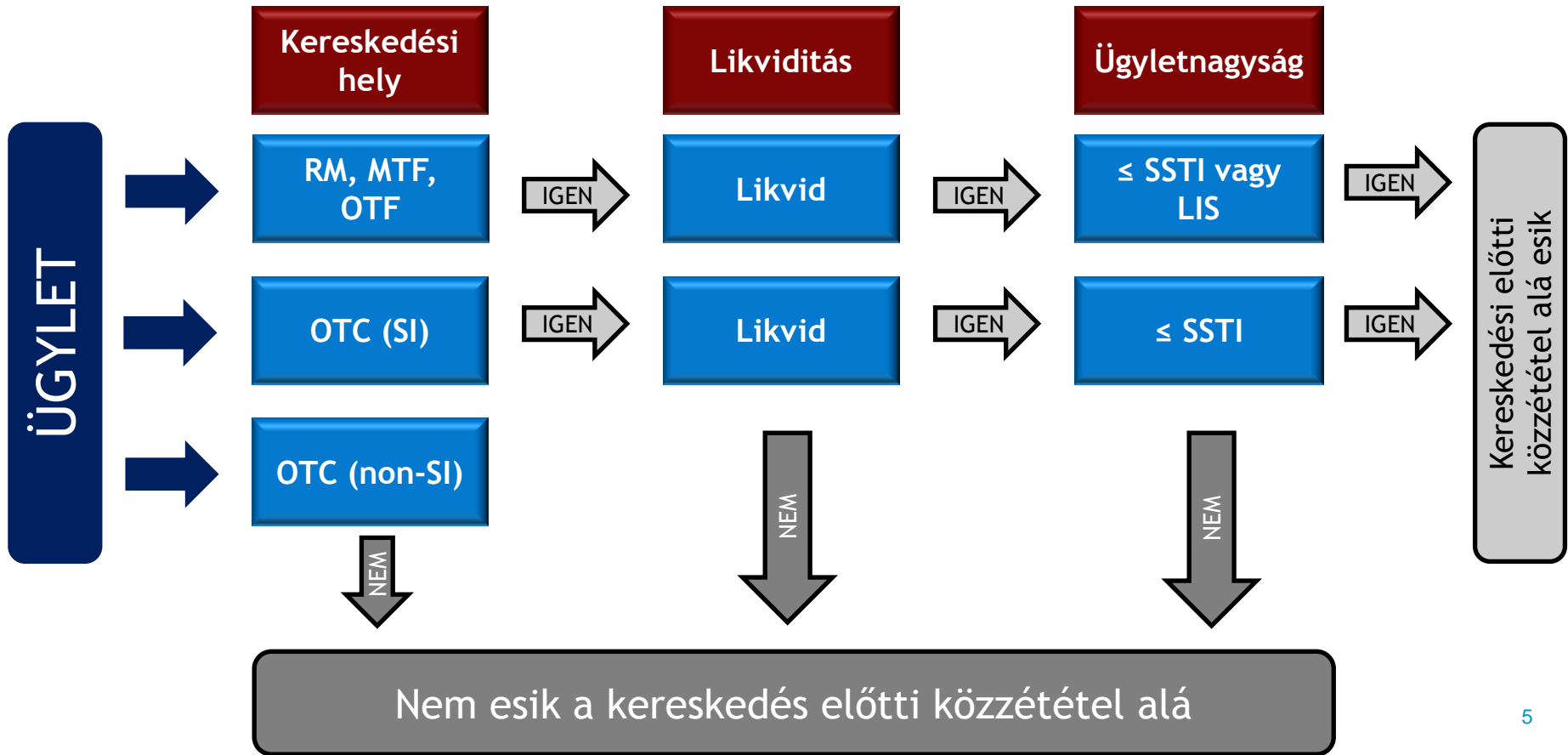
Above the standard market size

Eszközosztályonként került megállapításra a „szokásos piaci nagyságrend”. Különböző nagyságrendet jegyezhetnek, de a minimális méret meg van határozva. (pl.: részvények esetében minimálisan 10%, a valamely kereskedési helyszínen kereskedett szokásos piaci nagyságrendnek)

Közzétételi módok:

- ✓ bármely olyan szabályozott piac rendszerein keresztül, amelyre az adott pénzügyi eszközt bevezették,
- ✓ jóváhagyott közzétételi mechanizmuson keresztül (APA),
- ✓ saját mechanizmuson keresztül.

- 1) Rendszeres internalizálók (SI):** 2018. augusztusban lesznek először adatok – aki az alapján SI-nek minősül, annak 2018. szeptember 1-től kell megfelelnie (önkéntesen addig is lehet valaki az). Amennyiben egy befektetési vállalkozás eléri az SI küszöbértéket tájékoztatja az NRA aki megküldi az ESMA-nak - lista készül róluk.
- 2) Likvid piac** – eszközosztályonként meghatározásra kerültek az ennek eldöntéséhez szükséges paraméterek. Jellemzően napi átlagos forgalom, napi átlagos kötőszám, és a bevezetett, kereskedhető mennyiség alapján kerültek ezek meghatározásra. Hazai részvények esetében max. blue chipe-ek érik el a küszöböt, kötvényeknél lesznek inkább likvid termékek
- 3) Szokásos piaci méret:** szintén eszközosztályonként kerültek a méretek meghatározásra
- 4) Kereskedés előtti közzététel:** lehet saját megoldás vagy APA-n keresztül. Ha már van kapcsolat APA-val akkor érdemes azt használni – nem kell fejleszteni.



Azon befektetési vállalkozások (ideértve a rendszeres internalizálókat is) amelyek akár saját számlára, akár ügyfelek nevében valamely kereskedési helyszínen kereskedett pénzügyi eszközökkel ügyletet kötnek, **nyilvánosságra kell hozni ezen ügyletek alaptermékét, volumenét, kötési árát, kereskedés helyét**, valamint az **ügyletkötés időpontját**.

Az adatok tartalmazzák az ügylet kötési idejét és a nyilvánosságra hozatal idejét - könnyen ellenőrizhető.

Közzététel: jóváhagyott közzétételi mechanizmuson (APA-n) keresztül egyszeri alkalommal kell nyilvánosságra hozni. Az APA feladata ellenőrizni a jelentést - nem csak formai ellenőrzés, tartalmi is (pl.: árfolyam, volumenre). A hibát talál nem teszi közzé a jelentést, ismétlődő esetben szankciót alkalmazhat az IF ellen.

Közzététel módja: „Machine readable format”- nem feltétlenül honlapra történő kitétel

Díjak: közzétételt követő az öt 15 perc múlva díjmentesen kell elérhetővé tenni az adatokat, de a közzétételért kérhető díj

Határidő: valós időhöz legközelebb eső időpontban

- Equity like instruments max. one minute
- Non-equity like instruments max. 15 minutes

APA és IF közötti real-time kapcsolat nélkül nem fog menni

Halasztásra van lehetőség pl. adott terméknek nincs likvid piaca, vagy az ügylet meghaladja a szokásos piaci nagyságrendet. NRA-tól kell kérni - ESMA-nak megküldeni - kb. 4 hónap jóváhagyás (változó a halasztás mértéke - pl.: Részvények esetében 1-2 óra max, nap vége, kötvényeknél akár több nap)

1. On-venue (RM, MTF, OTF): venue

2. Off venue

a) **IF – Non EU IF or NON IF** \Rightarrow IF

b) **IF – IF** \Rightarrow az eladó fél (részvény esetében könnyű, de pl.: FX ügyletek esetében ISO kódok ABC szerint)

c) **SI IF – IF** \Rightarrow mindig az SI (mindegy hogy eladó vagy sem)

d) **SI IF – SI IF** \Rightarrow mindig az eladó

Lehet delegálni a post-trade transparency jelentést a másik félre, de a felelősség mindig az eredetileg jelentő félnél marad

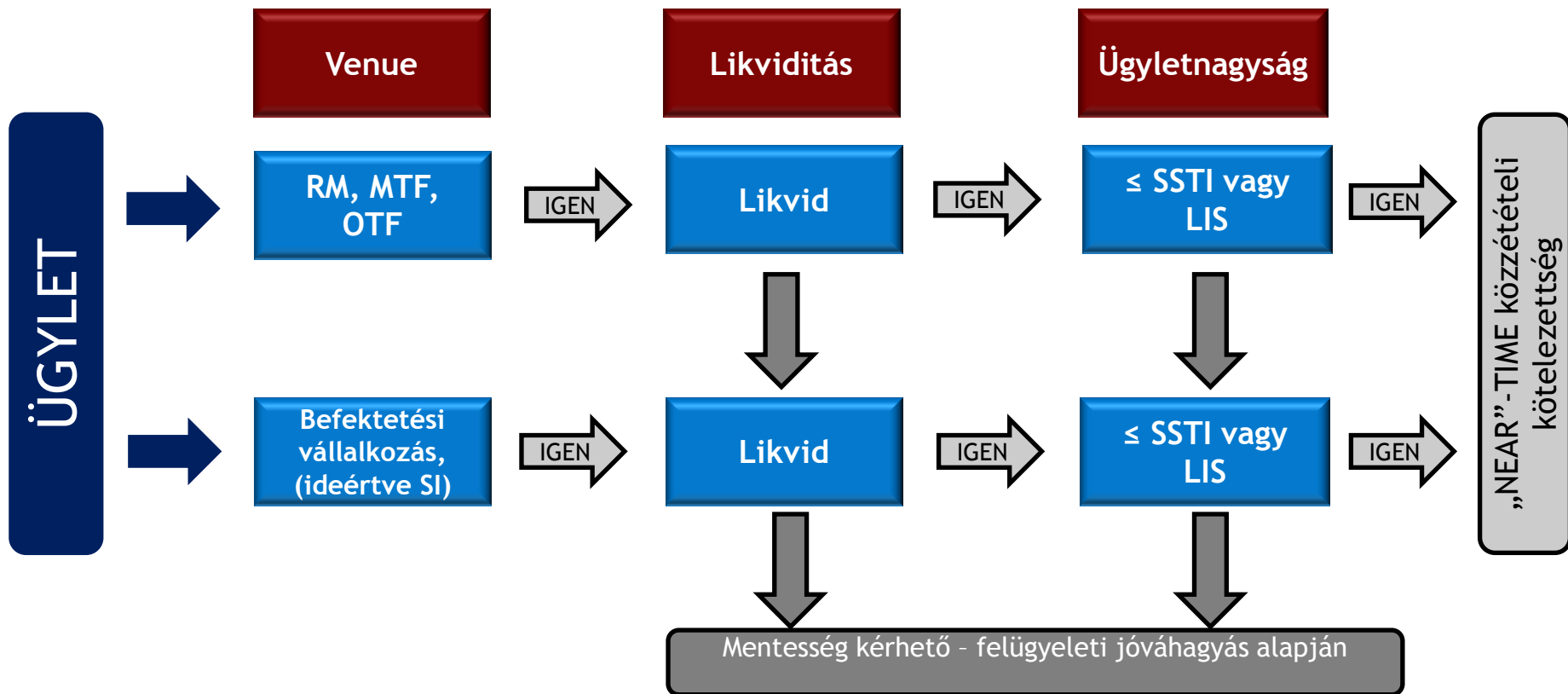
Van lehetőség módosításra törlésre

- Módosításnál az egész jelentés újból beadandó – utolsó mezőben jelölve, hogy módosításról van szó.
- Törlés esetén – egy törlés és utána egy módosítás adandó be

Amennyiben egy IF csak közvetítőként jelenik meg az ügyletben (ár és mennyiség nem változik, az IF-nek nettó pozíciója nem változik – 1 APA jelentés kell)

Case	Trade	Amount	Price	Buyer	Seller	IF that reports to the APA
1	Trade 1	500	20	IF A	IF B	IF B
	Trade 2	500	20	IF C	IF A	Not reported
2	Trade 1	500	20	IF A	Client of IF A	IF A
	Trade 2	500	20	Client of IF A	IF A	Not reported
3	Trade 1	500	20	IF A	IF B	IF B
	Trade 2	500	21	IF C	IF A	IF A

Kereskedés utáni közzétételi kötelezettség II





FORMÁTUM

65 mezőből álló, ISO 20022 formátumú jelentések



Határidő

Ügyletkötést követő T+1 nap



JELENTÉSI MÓDOK

1. Szabályozott piac infrastruktúráján keresztül (ahova a pénzügyi eszközt bevezették)
2. Saját jelentési infrastruktúra
3. Jóváhagyott jelentési mechanizmuson (ARM) keresztül

Általánosan

Mindkét félnek kell jelentenie

Vannak olyan tranzakciók, ami kapcsán nem kell tranzakciós jelentés készíteni – (pl.: az nem számít, ha egy ügyfél átmozgatja a papírjait egy másik IF, de az igen, ha a papír közben gazdát cserél vagy a számla már közös tulajdonban van)

ILLETÉKES FELÜGYELET



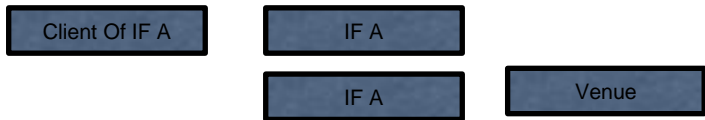
Helyi felügyelet, Magyar Nemzeti Bank

ÁTFEDÉS AZ EMIR JELENTÉSEKKEL



- ✓ The reports contain the details required by MiFID 2;
- ✓ The relevant trade repository is approved as an ARM ;
- ✓ The reports are transmitted to the competent authority by the trade repository within T+1 day

IF saját számláról teljesíti az ügyfél kérését, és saját számlára veszi meg a tőzsdén



Report 1. (IF A vs. Client A)

Buyer (Client A)

Seller (LEI of CCP for venue)

Trading capacity MTCH

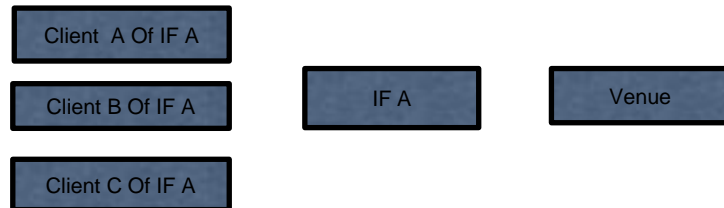
Venue MIC of trading venue

Report 2. (IF A vs. Venue)

Buyer:

Seller:

Block trades – több ügyfél igényt fog össze, és szintén saját számláról tranzaktál



IF csak közvetítőként vesz részt az ügyletben – matched principal (pl. tőzsdei ügyletek)



Buyer (Client A)

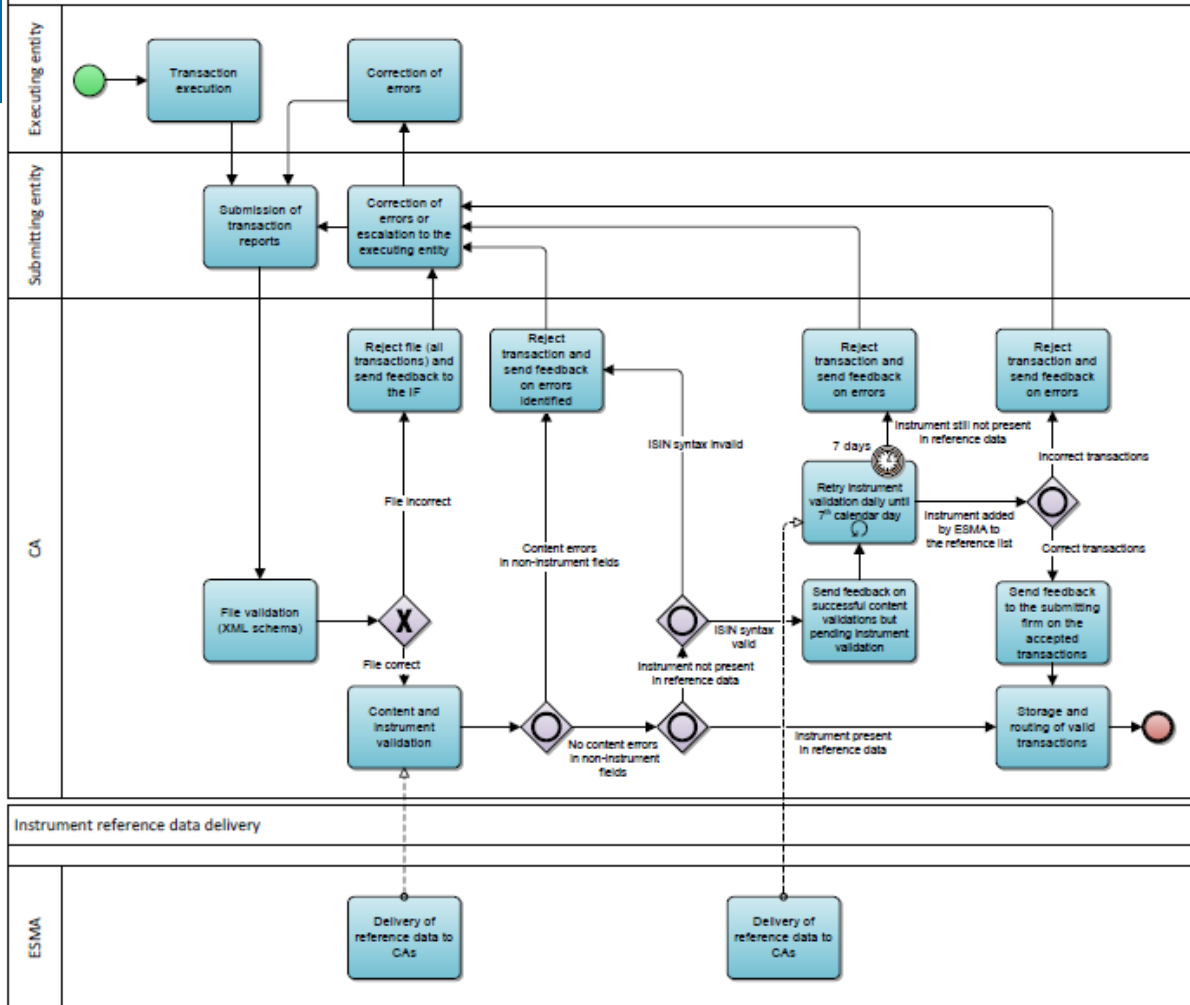
Seller (LEI of CCP for venue)

Trading capacity MTCH

Venue MIC of trading venue

otc





Két státusz lehet: új vagy törlés

Javításhoz törölni kell.

A törlés 4 mezőből áll:

1. Report status: cancel;
2. TRN annak azonosítója amit törölni szeretnék
3. Executing entity: ahogy korábban jelentve volt
4. Submitting entity akin keresztül megküldésre kerül a jelentés

- Buyer/seller – jogi személyeknél csak LEI kód lehet, már az üzletkötés előtt ellenőrizni kell, e nélkül nem lehet ügyletet kötni
Magánszemélyek esetén egyedi azonosító (concat)

CONCAT felépítése:

- a) a személy születési dátuma YYYYMMDD formátumban;
- b) az utónév első öt betűje; ha nincs öt akkor „#”
- c) a vezetéknév első öt betűje.

Valamennyi karaktert nagybetűvel kell írni. Aposztróf, ékezet, kötőjel, központozási jel vagy szóköz nem használható.

- Buyer/Seller decision maker csak akkor kell megadni, ha hivatalos meghatalmazás van erre, amúgy üres a mező
- Investment decision within firm csak saját számlás kereskedésnél kell vagy ha az ügyfél nevében, annak felhatalmazásával történik az ügyletkötés (vagyonkezelés). Több személy esetében egyet kell meghatározni. Algoritmikus kereskedés esetén az „algo” kódját kell megadni
- Execution within firm
- Waivers indicator
- Short selling indicator (több érték is lehet, de lehet NTAV – information not available)
- OTC post-trade indicator (közel 20 fajta érték lehet, és egyszerre több is megadható, pl.: LRGS, ILQD)
- Commodity derivatives indicator (true or false)
- Securities financing transaction indicator (true or false)

KELER mint ARM

- Budapesti Értéktőzsdén kötött derivatív ügyletek esetében MIFIR jelentések automatikus előállítás (EMIR-hez hasonló megoldás kszf - klíringtag és klíringtag - megbízó közötti jelentések)
Ehhez kell KID-en keresztül kell majd megadni a MiFIR miatti új adatok (PL.: concat azonosító)
- Budapesti Értéktőzsdén kötött azonnali ügyletek esetében a KSZF klíringtag közötti saját számlás ügyletek automatikus előállítás (a megbízói szegregáció itt nem működik, mivel itt csak a saját és megbízói bontásban elérhetőek a kötések)
- Ügyletek validálása, hibák azonnali visszaadása (nem csak formai, hanem tartalmi is - ISIN kód, waiver-ek)
- LEI kód ellenőrzése - új kiadása akár 1 órán belül (KELER mind kódkiadó)
- Excel és XML feltöltés lehetősége (nem csak ISO 20022)

KELER mint APA

Pre-trade transparency jelentések kezelése, publikálása
Post-trade transparency jelentések kezelése, publikálása

KÖSZÖNÖM A FIGYELMET!

CONTACT US

E-mail: szarka.gergely@keler.hu