



2020/0152(COD)

15.10.2020

MÓDOSÍTÁS

14 - 133

Jelentéstervezet

Markus Ferber

(PE657.375v01-00)

A 2014/65/EU irányelv tájékoztatási követelmények, termékirányítás és pozíciólimitek tekintetében, a Covid19-világjárvány utáni helyreállítás elősegítése érdekében történő módosítása

Rendeletre irányuló javaslat

(COM(2020)0280 – C9-0210/2020 – 2020/0152(COD))

Módosítás 14
José Gusmão

Rendeletre irányuló javaslat

–

Elutasításra irányuló indítvány

Az Európai Parlament elutasítja a Bizottság javaslatát, mivel e javaslatához, amelynek messzemenő következményei vannak a befektetők védelmére nézve, nem készült megfelelő hatásvizsgálat.

Or. en

Módosítás 15
Frances Fitzgerald, Danuta Maria Hübner

Rendeletre irányuló javaslat
1 preambulumbekkezdés

A Bizottság által javasolt szöveg

(1) A Covid19-világjárvány rendkívüli mértékben sújtja a tagállamok lakosságát, vállalkozásait, egészségügyi rendszereit és gazdaságait. Az Európai Parlamentnek, az Európai Tanácsnak, a Tanácsnak, az Európai Gazdasági és Szociális Bizottságnak és a Régiók Bizottságának szóló 2020. március 27-i, „Európa nagy pillanata: Helyreállítás és felkészülés – a jövő generációért” című közleményében⁸ a Bizottság hangsúlyozta, hogy a likviditás és a forráshoz jutás folyamatos kihívást jelent majd a következő hónapokban. Emiatt létfontosságú, hogy a meglévő pénzügyi jogszabályok célzott módosítása támogassa a Covid19-világjárvány által okozott súlyos gazdasági sokk utáni helyreállítást. Az intézkedéscsomag elfogadására „tőkepiaci helyreállítási csomag” néven kerül sor.

Módosítás

(1) A Covid19-világjárvány rendkívüli mértékben sújtja a tagállamok lakosságát, vállalkozásait, egészségügyi rendszereit és gazdaságait. Az Európai Parlamentnek, az Európai Tanácsnak, a Tanácsnak, az Európai Gazdasági és Szociális Bizottságnak és a Régiók Bizottságának szóló 2020. március 27-i, „Európa nagy pillanata: Helyreállítás és felkészülés – a jövő generációért” című közleményében⁸ a Bizottság hangsúlyozta, hogy a likviditás és a forráshoz jutás folyamatos kihívást jelent majd a következő hónapokban. Emiatt létfontosságú, hogy a meglévő pénzügyi jogszabályok célzott módosítása támogassa a Covid19-világjárvány által okozott súlyos gazdasági sokk utáni helyreállítást **annak biztosítása érdekében, hogy az európai vállalatok sokféle finanszírozási mechanizmushoz férjenek hozzá ebben a létfontosságú időszakban. Azoknak a súrlódásoknak a**

megszüntetése érdekében, amelyek befolyásolhatják a vállalatok tőkebevonási képességét és azt, hogy hozzá tudjanak férni a mély likviditási állományokhoz, a 600/2014/EU rendeletben meghatározott, részvényekkel való kereskedési kötelezettséget megfelelően módosítani kell, különös tekintettel azokra a kérdésekre, amelyek az EU és az Egyesült Királyság közötti, kilépésről rendelkező megállapodásban meghatározottak szerint az átmeneti időszak végén, 2020. december 31-én jelentkeznek az érintett vállalatok számára. Az intézkedéscsomag elfogadására „tőkepiaci helyreállítási csomag” néven kerül sor.

⁸ COM/2020/456 final (2020.5.27.).

⁸ COM/2020/456 final (2020.5.27.).

Or. en

Módosítás 16 **Linea Søgaard-Lidell**

Rendeletre irányuló javaslat **1 preambulumbekkezdés**

A Bizottság által javasolt szöveg

(1) A Covid19-világjárvány rendkívüli mértékben sújtja a tagállamok lakosságát, vállalkozásait, egészségügyi rendszereit és gazdaságait. Az Európai Parlamentnek, az Európai Tanácsnak, a Tanácsnak, az Európai Gazdasági és Szociális Bizottságnak és a Régiók Bizottságának szóló 2020. március 27-i, „Európa nagy pillanata: Helyreállítás és felkészülés – a jövő generációért” című közleményében⁸ a Bizottság hangsúlyozta, hogy a likviditás és a forráshoz jutás folyamatos kihívást jelent majd a következő hónapokban. Emiatt létfontosságú, hogy a meglévő pénzügyi jogszabályok célzott módosítása támogassa a Covid19-világjárvány által okozott súlyos gazdasági sokk utáni

Módosítás

(1) A Covid19-világjárvány rendkívüli mértékben sújtja a tagállamok lakosságát, vállalkozásait, egészségügyi rendszereit és gazdaságait. Az Európai Parlamentnek, az Európai Tanácsnak, a Tanácsnak, az Európai Gazdasági és Szociális Bizottságnak és a Régiók Bizottságának szóló 2020. március 27-i, „Európa nagy pillanata: Helyreállítás és felkészülés – a jövő generációért” című közleményében⁸ a Bizottság hangsúlyozta, hogy a likviditás és a forráshoz jutás folyamatos kihívást jelent majd a következő hónapokban. Emiatt létfontosságú, hogy a meglévő pénzügyi jogszabályok célzott módosítása támogassa a Covid19-világjárvány által okozott súlyos gazdasági sokk utáni

helyreállítást. Az intézkedéscsomag elfogadására „tőkepiaci helyreállítási csomag” néven kerül sor.

helyreállítást. *A módosítások általános célját ezért annak kell képeznie, hogy felszámolják a szükségtelen bürokráciát, és átmenetileg olyan kivételeket biztosítanak, amelyeket a gazdasági zavarok mérséklése érdekében hatékonyan tartanak. A módosításoknak el kell kerülniük az olyan változtatásokat, amelyek több terhet rónak a szektorra, és a bonyolult jogalkotási kérdések megoldását a MIFID II. tervezett felülvizsgálatára kell hagyniuk.* Az intézkedéscsomag elfogadására „tőkepiaci helyreállítási csomag” néven kerül sor.

⁸ COM/2020/456 final (2020.5.27.).

⁸ COM/2020/456 final (2020.5.27.).

Or. en

Módosítás 17

Eero Heinäluoma, Alfred Sant, Jonás Fernández

Rendeletre irányuló javaslat

1 preambulubekezdés

A Bizottság által javasolt szöveg

(1) A Covid19-világjárvány rendkívüli mértékben sújtja a tagállamok lakosságát, vállalkozásait, egészségügyi rendszereit és gazdaságait. Az Európai Parlamentnek, az Európai Tanácsnak, a Tanácsnak, az Európai Gazdasági és Szociális Bizottságnak és a Régiók Bizottságának szóló 2020. március 27-i, „Európa nagy pillanata: Helyreállítás és felkészülés – a jövő generációért” című közleményében⁸ a Bizottság hangsúlyozta, hogy a likviditás és a forráshoz jutás folyamatos kihívást jelent majd a következő hónapokban. Emiatt létfontosságú, hogy a meglévő pénzügyi jogszabályok célzott módosítása támogassa a Covid19-világjárvány által okozott súlyos gazdasági sokk utáni helyreállítást. Az intézkedéscsomag elfogadására „tőkepiaci helyreállítási

Módosítás

(1) A Covid19-világjárvány rendkívüli mértékben sújtja a tagállamok lakosságát, vállalkozásait, egészségügyi rendszereit és gazdaságait. Az Európai Parlamentnek, az Európai Tanácsnak, a Tanácsnak, az Európai Gazdasági és Szociális Bizottságnak és a Régiók Bizottságának szóló 2020. március 27-i, „Európa nagy pillanata: Helyreállítás és felkészülés – a jövő generációért” című közleményében⁸ a Bizottság hangsúlyozta, hogy a likviditás és a forráshoz jutás folyamatos kihívást jelent majd a következő hónapokban. Emiatt létfontosságú, hogy a meglévő pénzügyi jogszabályok célzott módosítása támogassa a Covid19-világjárvány által okozott súlyos gazdasági sokk utáni helyreállítást. Az intézkedéscsomag elfogadására „tőkepiaci helyreállítási

csomag” néven kerül sor.

⁸ COM/2020/456 final (2020.5.27.).

csomag” néven kerül sor. ***Rámutat az EBB-EBA által elindított különböző kezdeményezésekre, amelyeket az idén fogadtak el, és közvetlen hatást gyakorolnak a vállalatok, különösen a kkv-k likvidítására.***

⁸ COM/2020/456 final (2020.5.27.).

Or. en

Módosítás 18 **Derk Jan Eppink**

Rendeletre irányuló javaslat **1 preambulumbekkezdés**

A Bizottság által javasolt szöveg

(1) A Covid19-világjárvány rendkívüli mértékben sújtja a tagállamok lakosságát, vállalkozásait, egészségügyi rendszereit és gazdaságait. Az Európai Parlamentnek, az Európai Tanácsnak, a Tanácsnak, az Európai Gazdasági és Szociális Bizottságnak és a Régiók Bizottságának szóló 2020. március 27-i, „Európa nagy pillanata: Helyreállítás és felkészülés – a jövő generációért” című közleményében⁸ a Bizottság hangsúlyozta, hogy a likviditás és a forráshoz jutás folyamatos kihívást jelent majd a következő hónapokban. Emiatt létfontosságú, hogy a meglévő pénzügyi jogszabályok célzott ***módosítása*** támogassa a Covid19-világjárvány által okozott súlyos gazdasági sokk utáni helyreállítást. Az intézkedéscsomag elfogadására „tőkepiaci helyreállítási csomag” néven kerül sor.

⁸ COM/2020/456 final (2020.5.27.).

Módosítás

(1) A Covid19-világjárvány rendkívüli mértékben sújtja a tagállamok lakosságát, vállalkozásait, egészségügyi rendszereit és gazdaságait, ***valamint pénzügyi rendszereit.*** Az Európai Parlamentnek, az Európai Tanácsnak, a Tanácsnak, az Európai Gazdasági és Szociális Bizottságnak és a Régiók Bizottságának szóló 2020. március 27-i, „Európa nagy pillanata: Helyreállítás és felkészülés – a jövő generációért” című közleményében⁸ a Bizottság hangsúlyozta, hogy a likviditás és a forráshoz jutás folyamatos kihívást jelent majd a következő hónapokban. Emiatt létfontosságú, hogy a meglévő pénzügyi jogszabályok ***korlátozott körű célzott módosításán keresztül a bürokrácia csökkentése*** hozzájáruljon a Covid19-világjárvány által okozott súlyos gazdasági sokk utáni helyreállításhoz. Az intézkedéscsomag elfogadására „tőkepiaci helyreállítási csomag” néven kerül sor.

⁸ COM/2020/456 final (2020.5.27.).

Or. en

Módosítás 19
Billy Kelleher

Rendeletre irányuló javaslat
1 a preambulumbekzdés (új)

A Bizottság által javasolt szöveg

Módosítás

(1a) Létfontosságú a Covid19-világjárvány által okozott súlyos gazdasági sokk utáni helyreállítás támogatása, biztosítva, hogy az európai vállalatok sokféle finanszírozási mechanizmushoz férjenek hozzá ebben a létfontosságú időszakban. Az olyan területen kívüli konfliktusok elkerülése érdekében, amelyek akadályozhatják a likviditáshoz jutást, fontos tisztázni a pénzügyi eszközök piacairól szóló, 2014. május 15-i 600/2014/EU európai parlamenti és tanácsi rendelet 23. cikke szerinti, részvényekkel való kereskedési kötelezettség hatókörét. Különösen azt kell tisztázni, hogy a kereskedési kötelezettség hatóköre az ISIN-kóddal azonosított uniós részvényekre szorítkozik, kivéve ha a kereskedés nem uniós pénznemben folyik, vagy ha a részvényt 2020. december 31. előtt egy harmadik ország tőzsdéjén is jegyezték, és uniós pénznemben kereskedtek vele.

Or. en

Módosítás 20
Eero Heinäluoma, Alfred Sant, Jonás Fernández

Rendeletre irányuló javaslat
2 preambulumbekzdés

A Bizottság által javasolt szöveg

Módosítás

(2) A pénzügyi eszközök piacairól szóló 2014/65/EU európai parlamenti és tanácsi irányelv⁹ elfogadására 2014-ben, a

(2) A pénzügyi eszközök piacairól szóló 2014/65/EU európai parlamenti és tanácsi irányelv⁹ elfogadására 2014-ben, a

2007–2008-ban kibontakozó pénzügyi válság nyomán került sor. Az irányelv számottevő mértékben megerősítette az Unió pénzügyi rendszerét, és az Unió egészében garantálta a befektetők fokozott védelmét. Mérlegelni **kell** a szabályozás összetettségének és a befektetési vállalkozások megfelelési költségeinek csökkentésére, valamint a versenytorzulás kiküszöbölésére irányuló további erőfeszítéseket.

⁹ 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.)

2007–2008-ban kibontakozó pénzügyi válság nyomán került sor. Az irányelv számottevő mértékben megerősítette az Unió pénzügyi rendszerét, és az Unió egészében garantálta a befektetők fokozott védelmét. Mérlegelni **lehet** a szabályozás összetettségének és a befektetési vállalkozások megfelelési költségeinek csökkentésére, valamint a versenytorzulás kiküszöbölésére irányuló további erőfeszítéseket, **feltéve hogy ezzel egyidejűleg megfelelően figyelembe veszik a befektetők védelmét.**

⁹ 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.)

Or. en

Módosítás 21

Eero Heinäluoma, Alfred Sant, Jonás Fernández

Rendeletre irányuló javaslat 3 preambulumbekzdés

A Bizottság által javasolt szöveg

(3) A befektetők védelmét célzó követelményeket illetően a 2014/65/EU irányelv nem teljesítette maradéktalanul azt a célkitűzését, hogy az intézkedések kellő mértékben figyelembe vegyék az egyes befektető-kategóriák (lakossági ügyfelek, szakmai ügyfelek és jogosult szerződő felek) sajátosságait. Egyes követelmények nem minden esetben fokozták a befektetők védelmét, sőt időnként inkább hátráltatták a befektetési döntések végrehajtását. **Ezért szükséges az** irányelv bizonyos követelményeinek módosítása annak érdekében, hogy **jobb egyensúly alakuljon ki egyrészt a befektetővédelem**

Módosítás

(3) A befektetők védelmét célzó követelményeket illetően a 2014/65/EU irányelv nem teljesítette maradéktalanul azt a célkitűzését, hogy az intézkedések kellő mértékben figyelembe vegyék az egyes befektető-kategóriák (lakossági ügyfelek, szakmai ügyfelek és jogosult szerződő felek) sajátosságait. Egyes követelmények nem minden esetben fokozták a befektetők védelmét, sőt időnként inkább hátráltatták a befektetési döntések végrehajtását. **A befektetővédelem erősítése érdekében alapvető fontosságú, hogy az alkalmasság értékelése során figyelembe vegyék a lakossági befektetők adósságszintjét,**

követelménye, másrészt a befektetési szolgáltatások nyújtásának megkönnyítése és a befektetési tevékenységek teljesítményének javítása között.

különös tekintettel a Covid19-világjárvány miatt növekvő szintű fogyasztói eladósodottságra. Emellett ezen irányelv bizonyos követelményeit módosítani lehet a befektetési szolgáltatások nyújtásának megkönnyítése és a befektetési tevékenységek teljesítményének javítása érdekében, feltéve hogy ezt kiegyensúlyozott módon teszik, amely teljes körűen védi a befektetőket.

Or. en

Módosítás 22

Antonio Tajani, Herbert Dorfmann, Fulvio Martusciello

**Rendeletre irányuló javaslat
3 a preambulumbekzdés (új)**

A Bizottság által javasolt szöveg

Módosítás

(3a) Az Európai Bizottságnak felül kell vizsgálnia a befektetési kutatásra vonatkozó szabályokat, hogy értékelje a szétválasztási szabály mentesítését a mindenféle típusú kutatás alól. Ennek a felülvizsgálatnak alapul kell venni a maga a Bizottság által a MIFID és a MIFIR szabályozási keret felülvizsgálatával kapcsolatban kezdeményezett nyilvános konzultáció eredményeit.

Or. en

Módosítás 23

Markus Ferber

**Rendeletre irányuló javaslat
4 preambulumbekzdés**

A Bizottság által javasolt szöveg

Módosítás

(4) A termékirányítási követelmények korlátozhatják a vállalati kötvények értékesítését. A kiegészítési záradékot

(4) A termékirányítási követelmények korlátozhatják az egyszerű termékek, például az úgynevezett „hagyományos

tartalmazó vállalati kötvények általában biztonságos és egyszerű terméknek tekinthetők, amelyek a lakossági ügyfelek számára is alkalmasak. Olyan esetekben, amikor a kibocsátó a lejárat előtti visszafizetés mellett dönt, a kiegészítési záradék védelmet nyújt a befektetőknek a veszteségekkel szemben azáltal, hogy garantálja a befektetők részére azon kamatszelvevények nettó jelenértékének a kifizetését, amelyekre akkor lettek volna jogosultak, ha a kötvény lejárat előtti beváltására nem kerül sor. Ezért a kiegészítési záradékot tartalmazó vállalati kötvényeket ki kell vonni a termékirányítási követelmények hatálya alól.

kötvények”, szabályozott piacokon forgalmazott részvények és a nem összetett ÁÉKBV értékesítését; annak érdekében, hogy egyszerűsítsék a befektetési folyamatot a lakossági befektetők és a közvetítők számára is, ezeket a termékkategóriákat ki kell vonni a termékirányítási követelmények hatálya alól.

Or. en

Módosítás 24

Eero Heinäluoma, Alfred Sant, Jonás Fernández

Rendeletre irányuló javaslat 4 preambulumbekkezdés

A Bizottság által javasolt szöveg

(4) *A termékirányítási követelmények korlátozhatják a vállalati kötvények értékesítését. A kiegészítési záradékot tartalmazó vállalati kötvények általában biztonságos és egyszerű terméknek tekinthetők, amelyek a lakossági ügyfelek számára is alkalmasak. Olyan esetekben, amikor a kibocsátó a lejárat előtti visszafizetés mellett dönt, a kiegészítési záradék védelmet nyújt a befektetőknek a veszteségekkel szemben azáltal, hogy garantálja a befektetők részére azon kamatszelvevények nettó jelenértékének a kifizetését, amelyekre akkor lettek volna jogosultak, ha a kötvény lejárat előtti beváltására nem kerül sor. Ezért a kiegészítési záradékot tartalmazó vállalati kötvényeket ki kell vonni a* termékirányítási követelmények hatálya

Módosítás

(4) *Bizonyos feltételek mellett a kiegészítési záradékot tartalmazó vállalati kötvények olyan terméknek tekinthetők, amelyek más kötvényekhez képes biztonságosabbak és egyszerűbbek, és ezért alkalmasabbak lehetnek a lakossági ügyfelek számára. Olyan esetekben, amikor a kibocsátó a lejárat előtti visszafizetés mellett dönt, a kiegészítési záradék bizonyos védelmet nyújthat a befektetőknek a veszteségekkel szemben azáltal, hogy garantálja a befektetők részére azon kamatszelvevények nettó jelenértékének a kifizetését, amelyekre akkor lettek volna jogosultak, ha a kötvény lejárat előtti beváltására nem kerül sor. Ezért a kiegészítési záradékot tartalmazó vállalati kötvényeket, amelyeket egyértelműen biztonságosabb és*

alól.

egyszerűbb, a befektetőknek megfelelő szintű védelmet nyújtó termékeknek lehet tekinteni, ki kell vonni a termékirányítási követelmények hatálya alól.

Or. en

Módosítás 25

Esther de Lange, Caroline Nagtegaal

Rendeletre irányuló javaslat 4 preambulumbekkezdés

A Bizottság által javasolt szöveg

(4) A termékirányítási követelmények korlátozhatják a vállalati kötvények értékesítését. A kiegészítési záradékot tartalmazó vállalati kötvények általában biztonságos és egyszerű termékek tekinthetők, amelyek a lakossági ügyfelek számára is alkalmasak. Olyan esetekben, amikor a kibocsátó a lejárat előtti visszafizetés mellett dönt, a kiegészítési záradék védelmet nyújt a befektetőknek a veszteségekkel szemben azáltal, hogy garantálja a befektetők részére azon kamatszelvevények nettó jelenértékének a kifizetését, amelyekre akkor lettek volna jogosultak, ha a kötvény lejárat előtti beváltására nem kerül sor. Ezért a kiegészítési záradékot tartalmazó vállalati kötvényeket ki kell vonni a termékirányítási követelmények hatálya alól.

Módosítás

(4) A termékirányítási követelmények a befektetők védelmének fontos eszközei. A mentességek csökkentik a termékirányítási követelmények hatékonyságát, és torzítják az egyenlő versenyfeltételeket. Emellett a termékirányítási követelmények a kevésbé összetett és kevésbé kockázatos eszközök tekintetében már enyhébbek. Ezért a MIFID közelgő felülvizsgálata részeként alapos hatásvizsgálatot és kockázatelemzést kell végezni, mielőtt bizonyos eszközöket kivonnának a termékirányítási követelmények hatálya alól.

Or. en

Módosítás 26

Ernest Urtasun

a Verts/ALE képviselőcsoport nevében

Rendeletre irányuló javaslat 4 preambulumbekkezdés

(4) A termékirányítási követelmények korlátozhatják a vállalati kötvények értékesítését. A kiegészítési záradékot tartalmazó vállalati kötvények általában biztonságos és egyszerű terméknek tekinthetők, amelyek a lakossági ügyfelek számára is alkalmasak. Olyan esetekben, amikor a kibocsátó a lejárat előtti visszafizetés mellett dönt, a kiegészítési záradék védelmet nyújt a befektetőknek a veszteségekkel szemben azáltal, hogy garantálja a befektetők részére azon kamatszelvények nettó jelenértékének a kifizetését, amelyekre akkor lettek volna jogosultak, ha a kötvény lejárat előtti beváltására nem kerül sor. Ezért a kiegészítési záradékot tartalmazó vállalati kötvényeket ki kell vonni **a** termékirányítási követelmények hatálya alól.

(4) A termékirányítási követelmények korlátozhatják a vállalati kötvények értékesítését. A kiegészítési záradékot tartalmazó vállalati kötvények általában biztonságos és egyszerű terméknek tekinthetők, amelyek a lakossági ügyfelek számára is alkalmasak. Olyan esetekben, amikor a kibocsátó a lejárat előtti visszafizetés mellett dönt, a kiegészítési záradék védelmet nyújt a befektetőknek a veszteségekkel szemben azáltal, hogy garantálja a befektetők részére azon kamatszelvények nettó jelenértékének a kifizetését, amelyekre akkor lettek volna jogosultak, ha a kötvény lejárat előtti beváltására nem kerül sor. Ezért a kiegészítési záradékot tartalmazó vállalati kötvényeket ki kell vonni **bizonyos** termékirányítási követelmények hatálya alól.

Or. en

Módosítás 27

Stéphanie Yon-Courtin, Gilles Boyer, Billy Kelleher

Rendeletre irányuló javaslat 9 b preambulumbekzdés (új)

(9b) Biztosítani kell az arányosságot az egyszerűnek tekintett termékekre vonatkozó a termékirányítási követelmények alkalmazása során. E célból az ESMA-nak ki kell dolgoznia az (EU) 2017/565 felhatalmazáson alapuló bizottsági rendelet módosításait azzal a céllal, hogy arányosabb rendszert vezessen be a szabályozott piacokon forgalmazott részvényekre, hagyományos kötvényekre és az ÁÉKBV-k részvényeire vagy befektetési jegyeire.

Or. en

Módosítás 28

Eero Heinäluoma, Alfred Sant, Jonás Fernández, Joachim Schuster

Rendeletre irányuló javaslat 5 preambulumbekkezdés

A Bizottság által javasolt szöveg

(5) Az Európai **Értékpapíripiaci Hatóság (ESMA) által a 2014/65/EU irányelv szerinti ösztönzők és a költségekre és díjakra vonatkozó tájékoztatási követelmények hatásával kapcsolatban közzétett véleményezési felhívás, valamint a Bizottság nyilvános konzultációja egyaránt megerősítette, hogy a szakmai ügyfelek és a jogosult szerződő felek nem igénylik a költségekre vonatkozó szabványos és kötelező tájékoztatást, mivel a szükséges információkhoz már a szolgáltatójukkal folytatott tárgyalások során is hozzájutnak. Ezek az információk az igényeikre szabottak, és gyakran részletesebbek is. Ezért a jogosult szerződő feleket és a szakmai ügyfeleket mentesíteni kell a költségekre és díjakra vonatkozó tájékoztatási követelmények alól, kivéve a befektetési tanácsadási és portfóliókezelési szolgáltatások tekintetében, ugyanis a befektetési tanácsadási és portfóliókezelési jogviszonyt létesítő szakmai ügyfelek e téren nem feltétlenül rendelkeznek elégséges szaktudással és ismeretekkel ahhoz, hogy mentesülhessenek a költségekre és díjakra vonatkozó tájékoztatási követelmények alól.**

Módosítás

(5) **Sürgeti az Európai Bizottságot, hogy a MIFID felülvizsgálata során értékelje az ösztönzők által az Európai Unióban nyújtott pénzügyi tanácsadás objektivitására és korrektségére gyakorolt hatást.**

Or. en

Módosítás 29

Markus Ferber

Rendeletre irányuló javaslat

5 preambulumbekzdés

A Bizottság által javasolt szöveg

(5) Az Európai Értékpapírpiaci Hatóság (ESMA) által a 2014/65/EU irányelv szerinti ösztönzők és a költségekre és díjakra vonatkozó tájékoztatási követelmények hatásával kapcsolatban közzétett véleményezési felhívás, valamint a Bizottság nyilvános konzultációja egyaránt megerősítette, hogy a szakmai ügyfelek és a jogosult szerződő felek nem igénylik a költségekre vonatkozó szabványos és kötelező tájékoztatást, mivel a szükséges információkhoz már a szolgáltatójukkal folytatott tárgyalások során is hozzájutnak. Ezek az információk az igényeikre szabottak, és gyakran részletesebbek is. Ezért a jogosult szerződő feleket és a szakmai ügyfeleket mentesíteni kell a költségekre és díjakra vonatkozó tájékoztatási követelmények alól, ***kivéve a befektetési tanácsadási és portfóliókezelési szolgáltatások tekintetében, ugyanis a befektetési tanácsadási és portfóliókezelési jogviszonyt létesítő szakmai ügyfelek e téren nem feltétlenül rendelkeznek elégséges szaktudással és ismeretekkel ahhoz, hogy mentesülhessenek a költségekre és díjakra vonatkozó tájékoztatási követelmények alól.***

Módosítás

(5) Az Európai Értékpapírpiaci Hatóság (ESMA) által a 2014/65/EU irányelv szerinti ösztönzők és a költségekre és díjakra vonatkozó tájékoztatási követelmények hatásával kapcsolatban közzétett véleményezési felhívás, valamint a Bizottság nyilvános konzultációja egyaránt megerősítette, hogy a szakmai ügyfelek és a jogosult szerződő felek nem igénylik a költségekre vonatkozó szabványos és kötelező tájékoztatást, mivel a szükséges információkhoz már a szolgáltatójukkal folytatott tárgyalások során is hozzájutnak. Ezek az információk az igényeikre szabottak, és gyakran részletesebbek is. Ezért a jogosult szerződő feleket és a szakmai ügyfeleket mentesíteni kell a költségekre és díjakra vonatkozó tájékoztatási követelmények alól.

Or. en

Módosítás 30

Ernest Urtasun

a Verts/ALE képviselőcsoport nevében

Rendeletre irányuló javaslat

5 preambulumbekzdés

A Bizottság által javasolt szöveg

(5) Az Európai Értékpapírpiaci Hatóság (ESMA) által a 2014/65/EU irányelv szerinti ösztönzők és a költségekre

Módosítás

(A magyar változatot nem érinti.)

és díjakra vonatkozó tájékoztatási követelmények hatásával kapcsolatban közzétett véleményezési felhívás, valamint a Bizottság nyilvános konzultációja egyaránt megerősítette, hogy a szakmai ügyfelek és a jogosult szerződő felek nem igénylik a költségekre vonatkozó szabványos és kötelező tájékoztatást, mivel a szükséges információkhoz már a szolgáltatójukkal folytatott tárgyalások során is hozzájutnak. Ezek az információk az igényeikre szabottak, és gyakran részletesebbek is. Ezért a jogosult szerződő feleket és a szakmai ügyfeleket mentesíteni kell a költségekre és díjakra vonatkozó tájékoztatási követelmények alól, kivéve a befektetési tanácsadási és portfóliókezelési szolgáltatások tekintetében, ugyanis a befektetési tanácsadási és portfóliókezelési jogviszonyt létesítő szakmai ügyfelek e téren nem feltétlenül rendelkeznek elégséges szaktudással és ismeretekkel ahhoz, hogy mentesülhessenek a költségekre és díjakra vonatkozó tájékoztatási követelmények alól.

Or. en

Módosítás 31

Ernest Urtasun

a Verts/ALE képviselőcsoport nevében

Rendeletre irányuló javaslat

7 preambulumbekkezdés

A Bizottság által javasolt szöveg

(7) A valamely befektetési vállalkozással kapcsolatban álló ügyfelek időszakos vagy eseményhez kötött szolgáltatási beszámolót kapnak. Ezeket a beszámolókat sem a befektetési vállalkozások, sem a szakmai ügyfelek nem tartják hasznosnak. A beszámolók **kifejezetten** haszontalannak **bizonyultak** a rendkívül volatilis piacokon kereskedő szakmai ügyfelek számára, akik nagy

Módosítás

(7) A valamely befektetési vállalkozással kapcsolatban álló ügyfelek időszakos vagy eseményhez kötött szolgáltatási beszámolót kapnak. Ezeket a beszámolókat sem a befektetési vállalkozások, sem a szakmai ügyfelek nem tartják hasznosnak. A beszámolók haszontalannak **bizonyulhattak** a rendkívül volatilis piacokon kereskedő szakmai ügyfelek számára, akik nagy gyakorisággal

gyakorisággal és nagy számban kapták azokat. ***A szakmai ügyfelek reakciója a szolgáltatási beszámolókra sok esetben az, hogy a jelentéseket nem olvassák el, vagy gyors befektetési döntéseket hoznak ahelyett, hogy továbbra is a hosszú távú befektetési stratégiájukat követnék.*** A jogosult szerződő felek esetében ezért ***be kell szüntetni*** a szolgáltatási beszámolók átadását, ugyanakkor a szakmai ügyfelek számára választhatóvá kell tenni azok átvételét.

és nagy számban kapták azokat. A jogosult szerződő felek esetében ezért ***lehetőséget kell biztosítani arra, hogy beszüntessék a szolgáltatási beszámolók átadását,*** ugyanakkor a szakmai ügyfelek számára választhatóvá kell tenni azok átvételét.

Or. en

Módosítás 32

Ernest Urtasun

a Verts/ALE képviselőcsoport nevében

Rendeletre irányuló javaslat

9 preambulumbekzdés

A Bizottság által javasolt szöveg

(9) A befektetési vállalkozások és ügyfelek közötti kommunikáció, ezáltal pedig a befektetési folyamat megkönnyítése érdekében a befektetéssel kapcsolatos tájékoztatást a továbbiakban nem papíron, hanem alapértelmezett lehetőségként elektronikus formában kell nyújtani. A lakossági ügyfelek számára ugyanakkor lehetővé kell tenni, hogy a tájékoztatást továbbra is papíron ***kérjék.***

Módosítás

(9) A befektetési vállalkozások és ügyfelek közötti kommunikáció, ezáltal pedig a befektetési folyamat megkönnyítése érdekében a befektetéssel kapcsolatos tájékoztatást a továbbiakban nem papíron, hanem alapértelmezett lehetőségként elektronikus formában kell nyújtani. A lakossági ügyfelek számára ugyanakkor lehetővé kell tenni, hogy a tájékoztatást továbbra is papíron ***kapják meg, kivéve ha online azt választják, hogy elektronikus formátumban kapják meg a tájékoztatást.***

Or. en

Módosítás 33

Markus Ferber

Rendeletre irányuló javaslat

9 a preambulumbekzdés (új)

(9a) *A MIFID II. lehetőséget ad arra, hogy a tapasztalt ügyfeleket szakmai befektetőnek minősítsék, akikre enyhébb szabályozási rendszer vonatkozik. Az erre a minősítésre vonatkozó küszöbértékek olyan magasnak bizonyultak, hogy lényegében megtiltják a szakmai befektetőként történő besorolást. Ezért az ügyletszámra vonatkozó kritériumot évi 15 ügyletre kell csökkenteni.*

Or. en

Módosítás 34
Markus Ferber

Rendeletre irányuló javaslat
9 b preambulumbekzdés (új)

(9b) *A MIFID II. arra kötelezi a portfóliókezelést végző befektetési vállalkozások, hogy tájékoztassák az ügyfelet, ha portfóliójuk értéke 10%-kal csökken (illetve minden további 10%-os csökkenésről). A világjárvány által kiváltott piaci volatilitás tapasztalatai azt bizonyítják, hogy ez a küszöbérték túl érzékeny, ami arra ösztönözheti az ügyfeleket, hogy gyakran módosítsák portfóliójuk összetételét, és adott esetben veszteséggel adjanak el eszközöket. Ez végső soron nem lehet az ügyfél hosszú távú érdeke, éppen ezért a veszteségjelentési küszöbértékeket fel kell emelni az első 20%-os értékcsökkenésre.*

Or. en

Módosítás 35
Stéphanie Yon-Courtin, Gilles Boyer, Billy Kelleher

**Rendeletre irányuló javaslat
9 a preambulumbekzdés (új)**

A Bizottság által javasolt szöveg

Módosítás

(9a) A nap végi veszteségjelentés értékes információval szolgál az ügyfélnek, javítja az átláthatóságot, és a befektetés során bizalmat teremt a végső ügyfelek számára. Az ügyfeleket tájékoztatni kell a portfóliójuk teljesítményéről és a kezdő befektetéseik értékcsökkenéséről. A portfóliókezelés esetében a kiváltó küszöböt 10%-os értékcsökkenésben célszerű meghatározni lesz, illetve a teljes portfólió értékéhez viszonyított további 10%-os csökkenésekre, és azt nem szabad az egyes portfóliókra alkalmazni. Kiemelt fontosságuk miatt az (EU) 2017/565 felhatalmazáson alapuló rendelet 62. cikkében meghatározott követelményeket be kell építeni ebbe az irányelvbe.

Or. en

**Módosítás 36
Caroline Nagtegaal**

**Rendeletre irányuló javaslat
9 b preambulumbekzdés (új)**

A Bizottság által javasolt szöveg

Módosítás

(9b) Ebben az irányelvben nem szabad módosítani a veszteségjelentési küszöbértékeket, és 1. szintű jogszabályban sem szabad meghatározni azokat.

Or. en

Módosítás 37

Markus Ferber

**Rendeletre irányuló javaslat
9 c preambulumbekzdés (új)**

A Bizottság által javasolt szöveg

Módosítás

(9c) Míg a befektetési kutatásra vonatkozó szétválasztási szabály hozzájárult a kutatás tényleges költségével kapcsolatos nagyobb átláthatósághoz, akadálynak bizonyult a kisebb vállalatoknak nyújtott befektetési kutatás szolgáltatása tekintetében. Ezért egy külön mentességet kell biztosítani a szétválasztási szabály alól a kis és közepes piaci tőkeértékű vállalatok számára, amelyek piaci kapitalizációja legfeljebb 10 milliárd euró.

Or. en

Módosítás 38

Stéphanie Yon-Courtin, Gilles Boyer, Billy Kelleher, Caroline Nagtegaal, Ondřej Kovařík

**Rendeletre irányuló javaslat
9 c preambulumbekzdés (új)**

A Bizottság által javasolt szöveg

Módosítás

(9c) Közvetlenül a Covid19-világjárvány után erős tőkepiacokkal kell támogatni a kibocsátókat, különösen a kis és közepes piaci tőkeértékű vállalatokat. A kis és közepes piaci tőkeértékű kibocsátókkal és a rögzített kamatozású eszközökkel (ezen belül a kamatokkal, hitelekkel és kölcsönökkel) kapcsolatos kutatás létfontosságú ahhoz, hogy segítsenek összekötni a kibocsátókat a befektetőkkel. Ez a kutatás növeli a kibocsátók láthatóságát, és ezáltal elégséges szintű befektetést és likviditást biztosít.

Or. en

Módosítás 39

Stéphanie Yon-Courtin, Gilles Boyer, Ondřej Kovařík

Rendeletre irányuló javaslat 9 d preambulumbekzdés (új)

A Bizottság által javasolt szöveg

Módosítás

(9d) Évek óta csökken a kis és közepes piaci tőkeértékű kibocsátókkal és a rögzített kamatozású eszközökkel kapcsolatos kutatás. A befektetési vállalkozásokra háruló teher mérséklése, valamint a kis és közepes piaci tőkeértékű kibocsátókra és a rögzített kamatozású eszközökre vonatkozó kutatás hatókörének bővítése érdekében enyhíteni kell a befektetési vállalkozásokra vonatkozó kutatási követelményeket. Ha a kutatási szolgáltatást kizárólag kis és közepes piaci tőkeértékű kibocsátókkal és a rögzített kamatozású eszközökkel kapcsolatban nyújtják, a befektetési vállalkozás választhatják a már érvényes szabályok betartását, vagy egy alternatív enyhébb szabályozás követését. Ennek az alternatív szabályozásnak opcionálisnak kell lennie, hogy a befektetési vállalkozásnak, még akkor is, ha kis és közepes piaci tőkeértékű kibocsátók eszközeivel kereskedik, ne kelljen módosítania megbízási és elszámolási rendszerét, ha ezt nem akarja. Ezért a mentesség főként azoknak a befektetési vállalkozásoknak kedvezne, akik a kis és közepes piaci tőkeértékű vállalatokba történő befektetésekre specializálódnak, de részvételi lehetőséget biztosítana a nagyobb befektetési vállalkozásoknak is, amelyek külön kereskedési részleget működtetnek a kis és közepes piaci tőkeértékű vállalatokra.

Or. en

Módosítás 40

Stéphanie Yon-Courtin, Gilles Boyer, Billy Kelleher

**Rendeletre irányuló javaslat
9 e preambulumbekzdés (új)**

A Bizottság által javasolt szöveg

Módosítás

(9e) Ezen új enyhébb szabályozás alapján a befektetési vállalkozások számára lehetővé teszik különösen a kutatási és végrehajtási szolgáltatások nyújtásának közös fizetését. Az átláthatóság biztosítása érdekében a közös fizetés csak a kutatási szolgáltató tájékoztatásával és a befektetési vállalkozás ügyfeleivel kapcsolatos bizonyos feltételek fennállása esetén megengedett.

Or. en

Módosítás 41

Fabio Massimo Castaldo

**Rendeletre irányuló javaslat
9 a preambulumbekzdés (új)**

A Bizottság által javasolt szöveg

Módosítás

(9a) Az Európai Bizottság felülvizsgálja a befektetési kutatás rendszert, hogy értékelje a szétválasztási szabály mentesítését a mindenféle típusú kutatás alól. Ennek a felülvizsgálatnak alapul kell venni a maga a Bizottság által a MIFID és a MIFIR szabályozási keret felülvizsgálatával kapcsolatban kezdeményezett nyilvános konzultáció eredményeit.

Or. en

Módosítás 42

Marco Zanni, Francesca Donato, Valentino Grant, Antonio Maria Rinaldi

**Rendeletre irányuló javaslat
9 a preambulumbekzdés (új)**

A Bizottság által javasolt szöveg

Módosítás

(9a) Az Európai Bizottság felülvizsgálja a befektetési kutatás rendszert, hogy értékelje a szétválasztási szabály mentesítését a mindenféle típusú kutatás alól. Ennek a felülvizsgálatnak alapul kell venni a maga a Bizottság által a MIFID és a MIFIR szabályozási keret felülvizsgálatával kapcsolatban kezdeményezett nyilvános konzultáció eredményeit.

Or. en

Módosítás 43

Eero Heinäluoma, Aurore Lalucq, Jonás Fernández, Joachim Schuster

**Rendeletre irányuló javaslat
10 preambulumbekzdés**

A Bizottság által javasolt szöveg

Módosítás

(10) A 2014/65/EU irányelv értelmében azok a személyek, akik szakmai befektetőként kereskednek árualapú származtatott termékekkel, kibocsátási egységekkel és kibocsátási egységek származtatott termékeivel, mentesülhetnek a befektetési vállalkozásként való engedélyezés alól, ha kereskedési tevékenységüket a főtevékenységük kiegészítéseként folytatják. A tevékenység kiegészítő jellegének vizsgálatát kérő személyeknek évente be kell jelenteniük az illetékes hatóságnál, hogy élnek a lehetőséggel, és be kell nyújtaniuk az azt megállapító két mennyiségi vizsgálatához szükséges elemeket, hogy kereskedési tevékenységük a fő tevékenységüket kiegészítő tevékenységnek minősül-e. Az első vizsgálat eszközosztályonként összehasonlítja a szervezet feltételezett

törölve

kereskedési tevékenységének volumenét az Unióban bonyolított teljes kereskedési tevékenységgel. A második vizsgálat a feltételezett kereskedési tevékenység volumenét valamennyi eszközosztály figyelembevételével a szervezet által csoportszinten, pénzügyi eszközökben bonyolított teljes kereskedési tevékenységgel hasonlítja össze. A második vizsgálat alternatív formája a feltételezett kereskedési tevékenység során felhasznált tőke becsült összegét hasonlítja a csoportszinten a főtevékenységre fordított tényleges tőkeösszeghez. E mennyiségi vizsgálatok különösen összetettek, de a mentességre jogosult személyeket illetően nem változtattak a fennálló állapoton. A mentességnek tehát kizárólag minőségi elemeken kell alapulnia. A mentességre az árjegyzőket is beleértve azon személyek jogosultak, akik saját számlára kereskednek, vagy a főtevékenységük szerinti ügyfeleik vagy partnereik számára a saját számlára történő kereskedéstől eltérő befektetési szolgáltatásokat nyújtanak. A mentesség mindkét esetben – egyéni és összesített alapon – akkor vehető igénybe, ha a tevékenység csoportszinten kiegészítő jellegű tevékenységnek minősül. A mentességet nem veheti igénybe olyan személy, aki nagy sebességű algoritmikus kereskedési technikát alkalmaz, főtevékenységként befektetési szolgáltatást vagy banki tevékenységet végző csoporthoz tartozik, vagy árualapú származtatott termékek kapcsán árjegyzőként jár el. A mennyiségi elemekre vonatkozó valamennyi rendelkezést törölni kell.

Or. en

Módosítás 44
Ernest Urtasun
a Verts/ALE képviselőcsoport nevében

Rendeletre irányuló javaslat
10 preambulumbekkezdés

A Bizottság által javasolt szöveg

Módosítás

(10) *A 2014/65/EU irányelv értelmében azok a személyek, akik szakmai befektetőként kereskednek árualapú származtatott termékekkel, kibocsátási egységekkel és kibocsátási egységek származtatott termékeivel, mentesülhetnek a befektetési vállalkozásként való engedélyezés alól, ha kereskedési tevékenységüket a főtevékenységük kiegészítéseként folytatják. A tevékenység kiegészítő jellegének vizsgálatát kérő személyeknek évente be kell jelenteniük az illetékes hatóságnál, hogy élnek a lehetőséggel, és be kell nyújtaniuk az azt megállapító két mennyiségi vizsgálatához szükséges elemeket, hogy kereskedési tevékenységük a fő tevékenységüket kiegészítő tevékenységnek minősül-e. Az első vizsgálat eszközosztályonként összehasonlítja a szervezet feltételezett kereskedési tevékenységének volumenét az Unióban bonyolított teljes kereskedési tevékenységgel. A második vizsgálat a feltételezett kereskedési tevékenység volumenét valamennyi eszközosztály figyelembevételével a szervezet által csoportszinten, pénzügyi eszközökben bonyolított teljes kereskedési tevékenységgel hasonlítja össze. A második vizsgálat alternatív formája a feltételezett kereskedési tevékenység során felhasznált tőke becsült összegét hasonlítja a csoportszinten a főtevékenységre fordított tényleges tőkeösszeghez. E mennyiségi vizsgálatok különösen összetettek, de a mentességre jogosult személyeket illetően nem változtattak a fennálló állapoton. A mentességnek tehát kizárólag minőségi elemeken kell alapulnia. A mentességre az árjegyzőket is beleértve azon személyek jogosultak, akik saját számlára kereskednek, vagy a főtevékenységük szerinti ügyfeleik vagy partnereik számára*

törölve

a saját számlára történő kereskedéstől eltérő befektetési szolgáltatásokat nyújtanak. A mentesség mindkét esetben – egyéni és összesített alapon – akkor vehető igénybe, ha a tevékenység csoportszinten kiegészítő jellegű tevékenységnek minősül. A mentességet nem veheti igénybe olyan személy, aki nagy sebességű algoritmikus kereskedési technikát alkalmaz, főtevékenységként befektetési szolgáltatást vagy banki tevékenységet végző csoporthoz tartozik, vagy árualapú származtatott termékek kapcsán árjegyzőként jár el. A mennyiségi elemekre vonatkozó valamennyi rendelkezést törölni kell.

Or. en

Módosítás 45

Stéphanie Yon-Courtin, Gilles Boyer, Billy Kelleher

Rendeletre irányuló javaslat

10 preambulumbekzdés

A Bizottság által javasolt szöveg

(10) A 2014/65/EU irányelv értelmében azok a személyek, akik szakmai befektetőként kereskednek árualapú származtatott termékekkel, kibocsátási egységekkel és kibocsátási egységek származtatott termékeivel, mentesülhetnek a befektetési vállalkozásként való engedélyezés alól, ha kereskedési tevékenységüket a főtevékenységük kiegészítéseként folytatják. A tevékenység kiegészítő jellegének vizsgálatát kérő személyeknek évente be kell jelenteniük az illetékes hatóságnál, hogy élnek a lehetőséggel, és be kell nyújtaniuk az azt megállapító két mennyiségi vizsgálatához szükséges elemeket, hogy kereskedési tevékenységük a fő tevékenységüket kiegészítő tevékenységnek minősül-e. Az első vizsgálat eszközosztályonként összehasonlíja a szervezet feltételezett

Módosítás

(10) A 2014/65/EU irányelv értelmében azok a személyek, akik szakmai befektetőként kereskednek árualapú származtatott termékekkel, kibocsátási egységekkel és kibocsátási egységek származtatott termékeivel, mentesülhetnek a befektetési vállalkozásként való engedélyezés alól, ha kereskedési tevékenységüket a főtevékenységük kiegészítéseként folytatják. A tevékenység kiegészítő jellegének vizsgálatát kérő személyeknek évente be kell jelenteniük az illetékes hatóságnál, hogy élnek a lehetőséggel, és be kell nyújtaniuk az azt megállapító két mennyiségi vizsgálatához szükséges elemeket, hogy kereskedési tevékenységük a fő tevékenységüket kiegészítő tevékenységnek minősül-e. Az első vizsgálat eszközosztályonként összehasonlíja a szervezet feltételezett

kereskedési tevékenységének volumenét az Unióban bonyolított teljes kereskedési tevékenységgel. A második vizsgálat a feltételezett kereskedési tevékenység volumenét valamennyi eszközosztály figyelembevételével a szervezet által csoportszinten, pénzügyi eszközökben bonyolított teljes kereskedési tevékenységgel hasonlítja össze. A második vizsgálat alternatív formája a feltételezett kereskedési tevékenység során felhasznált tőke becsült összegét hasonlítja a csoportszinten a főtevékenységre fordított tényleges tőkeösszeghez. E mennyiségi **vizsgálatok különösen összetettek, de a mentességre jogosult személyeket illetően nem változtattak a fennálló állapotot. A mentességnek tehát kizárólag** minőségi **elemeken kell alapulnia.** A mentességre az árjegyzőket is beleértve azon személyek jogosultak, akik saját számlára kereskednek, vagy a főtevékenységük szerinti ügyfeleik vagy partnereik számára a saját számlára történő kereskedéstől eltérő befektetési szolgáltatásokat nyújtanak. A mentesség mindkét esetben – egyéni és összesített alapon – akkor vehető igénybe, ha a tevékenység csoportszinten kiegészítő jellegű tevékenységnek minősül. A mentességet nem veheti igénybe olyan személy, aki nagy sebességű algoritmikus kereskedési technikát alkalmaz, főtevékenységként befektetési szolgáltatást vagy banki tevékenységet végző csoporthoz tartozik, vagy árualapú származtatott termékek kapcsán árjegyzőként jár el. A mennyiségi elemekre vonatkozó valamennyi rendelkezést törölni kell.

kereskedési tevékenységének volumenét az Unióban bonyolított teljes kereskedési tevékenységgel. A második vizsgálat a feltételezett kereskedési tevékenység volumenét valamennyi eszközosztály figyelembevételével a szervezet által csoportszinten, pénzügyi eszközökben bonyolított teljes kereskedési tevékenységgel hasonlítja össze. A második vizsgálat alternatív formája a feltételezett kereskedési tevékenység során felhasznált tőke becsült összegét hasonlítja a csoportszinten a főtevékenységre fordított tényleges tőkeösszeghez. E mennyiségi **vizsgálatoknak kiinduló szabálynak kell maradniuk a kiegészítő jellegű tevékenységek mentessége tekintetében. Alternatív lehetőségként a nemzeti felügyeleti hatóságot fel lehet hatalmazni arra, hogy egyértelműen meghatározott feltételek mellett minőségi elemeket vegyen alapul. Az ESMA-t fel kell hatalmazni arra, hogy iránymutatást adjon azokról a körülményekről, amelyek mellett a nemzeti hatóságok minőségi megközelítést alkalmazhatnak, továbbá hogy szabályozástechnikai standardtervezeteket dolgozzon ki a minőségi kritériumokról.** A mentességre az árjegyzőket is beleértve azon személyek jogosultak, akik saját számlára kereskednek, vagy a főtevékenységük szerinti ügyfeleik vagy partnereik számára a saját számlára történő kereskedéstől eltérő befektetési szolgáltatásokat nyújtanak. A mentesség mindkét esetben – egyéni és összesített alapon – akkor vehető **majd** igénybe, ha a tevékenység csoportszinten kiegészítő jellegű tevékenységnek minősül. A mentességet nem veheti igénybe olyan személy, aki nagy sebességű algoritmikus kereskedési technikát alkalmaz, főtevékenységként befektetési szolgáltatást vagy banki tevékenységet végző csoporthoz tartozik, vagy árualapú származtatott termékek kapcsán árjegyzőként jár el. A mennyiségi elemekre vonatkozó valamennyi

rendelkezést törölni kell.

Or. en

Módosítás 46 **Markus Ferber**

Rendeletre irányuló javaslat **10 preambulumbekzdés**

A Bizottság által javasolt szöveg

(10) A 2014/65/EU irányelv értelmében azok a személyek, akik szakmai befektetőként kereskednek árualapú származtatott termékekkel, kibocsátási egységekkel és kibocsátási egységek származtatott termékeivel, mentesülhetnek a befektetési vállalkozásként való engedélyezés alól, ha kereskedési tevékenységüket a főtevékenységük kiegészítéseként folytatják. A tevékenység kiegészítő jellegének vizsgálatát kérő személyeknek évente be kell jelenteniük az illetékes hatóságnál, hogy élnek a lehetőséggel, és be kell nyújtaniuk az azt megállapító két mennyiségi vizsgálatához szükséges elemeket, hogy kereskedési tevékenységük a fő tevékenységüket kiegészítő tevékenységnek minősül-e. Az első vizsgálat eszközosztályonként összehasonlítja a szervezet feltételezett kereskedési tevékenységének volumenét az Unióban bonyolított teljes kereskedési tevékenységgel. A második vizsgálat a feltételezett kereskedési tevékenység volumenét valamennyi eszközosztály figyelembevételével a szervezet által csoportszinten, pénzügyi eszközökben bonyolított teljes kereskedési tevékenységgel hasonlítja össze. A második vizsgálat alternatív formája a feltételezett kereskedési tevékenység során felhasznált tőke becsült összegét hasonlítja a csoportszinten a főtevékenységre fordított tényleges tőkeösszeghez. E mennyiségi vizsgálatok különösen

Módosítás

(10) A 2014/65/EU irányelv értelmében azok a személyek, akik szakmai befektetőként kereskednek árualapú származtatott termékekkel, kibocsátási egységekkel és kibocsátási egységek származtatott termékeivel, mentesülhetnek a befektetési vállalkozásként való engedélyezés alól, ha kereskedési tevékenységüket a főtevékenységük kiegészítéseként folytatják. A tevékenység kiegészítő jellegének vizsgálatát kérő személyeknek évente be kell jelenteniük az illetékes hatóságnál, hogy élnek a lehetőséggel, és be kell nyújtaniuk az azt megállapító két mennyiségi vizsgálatához szükséges elemeket, hogy kereskedési tevékenységük a fő tevékenységüket kiegészítő tevékenységnek minősül-e. Az első vizsgálat eszközosztályonként összehasonlítja a szervezet feltételezett kereskedési tevékenységének volumenét az Unióban bonyolított teljes kereskedési tevékenységgel. A második vizsgálat a feltételezett kereskedési tevékenység volumenét valamennyi eszközosztály figyelembevételével a szervezet által csoportszinten, pénzügyi eszközökben bonyolított teljes kereskedési tevékenységgel hasonlítja össze. A második vizsgálat alternatív formája a feltételezett kereskedési tevékenység során felhasznált tőke becsült összegét hasonlítja a csoportszinten a főtevékenységre fordított tényleges tőkeösszeghez. E mennyiségi vizsgálatok különösen

összetettek, de a mentességre jogosult személyeket illetően nem változtattak a fennálló állapoton. A mentességnek tehát kizárólag minőségi elemeken kell alapulnia. A mentességre az árjegyzőket is beleértve azon személyek jogosultak, akik saját számlára kereskednek, vagy a főtevékenységük szerinti ügyfeleik vagy partnereik számára a saját számlára történő kereskedéstől eltérő befektetési szolgáltatásokat nyújtanak. A mentesség mindkét esetben – egyéni és összesített alapon – akkor vehető igénybe, ha a tevékenység csoportszinten kiegészítő jellegű tevékenységnek minősül. A mentességet nem veheti igénybe olyan személy, aki nagy sebességű algoritmikus kereskedési technikát alkalmaz, főtevékenységként befektetési szolgáltatást vagy banki tevékenységet végző csoporthoz tartozik, vagy árualapú származtatott termékek kapcsán árjegyzőként jár el. A mennyiségi elemekre vonatkozó valamennyi rendelkezést törölni kell.

összetettek, de a mentességre jogosult személyeket illetően nem változtattak a fennálló állapoton. A mentességnek tehát kizárólag minőségi elemeken kell alapulnia. ***A tagállamok közötti közös európai megközelítés érdekében az ESMA kvalitatív iránymutatást nyújt.*** A mentességre az árjegyzőket is beleértve azon személyek jogosultak, akik saját számlára kereskednek, vagy a főtevékenységük szerinti ügyfeleik vagy partnereik számára a saját számlára történő kereskedéstől eltérő befektetési szolgáltatásokat nyújtanak. A mentesség mindkét esetben – egyéni és összesített alapon – akkor vehető igénybe, ha a tevékenység csoportszinten kiegészítő jellegű tevékenységnek minősül. A mentességet nem veheti igénybe olyan személy, aki nagy sebességű algoritmikus kereskedési technikát alkalmaz, főtevékenységként befektetési szolgáltatást vagy banki tevékenységet végző csoporthoz tartozik, vagy árualapú származtatott termékek kapcsán árjegyzőként jár el. A mennyiségi elemekre vonatkozó valamennyi rendelkezést törölni kell.

Or. en

Módosítás 47

Eero Heinäluoma, Aurore Lalucq, Jonás Fernández, Joachim Schuster

Rendeletre irányuló javaslat

11 preambulumbekkezdés

A Bizottság által javasolt szöveg

(11) Az illetékes hatóságoknak jelenleg pozíciólimiteket kell megállapítaniuk és alkalmazniuk a kereskedési helyszíneken forgalmazott árualapú származtatott termékekben és a Bizottság által kijelölt, gazdaságilag egyenértékű, tőzsdén kívüli ügyletekben egy adott személy által bármikor tartható nettó pozíció

Módosítás

törölve

nagyságára vonatkozóan. Miután a pozíciólimitek rendszere kedvezőtlennek bizonyult az új árupiacok kialakulása szempontjából, a kialakulóban lévő árupiacokat ki kell vonni a pozíciólimit-rendszer alkalmazási köréből. Ehelyett a pozíciólimiteket kizárólag a jelentősnek vagy kritikusnak minősülő árualapú származtatott termékek, valamint az azokkal gazdaságilag egyenértékű, tőzsdén kívüli ügyletek esetében kell alkalmazni. Jelentős vagy kritikus származtatott termék az olyan származtatott energiaügylet, amelyben egy éves időszakra vetítve legalább 300 000 tételnek megfelelő nyitott pozíció áll fenn. Figyelemmel arra, hogy a polgárok számára kritikus fontosságúak, az emberi fogyasztásra szánt alaptermékhez kapcsolódó mezőgazdasági termékek, valamint az azokkal gazdaságilag egyenértékű, tőzsdén kívüli ügyletek továbbra is a jelenlegi pozíciólimit-rendszer hatálya alá tartoznak. Az ESMA-nak felhatalmazást kell kapnia arra, hogy szabályozástechnikai standardtervezeteket dolgozzon ki, amelyek meghatározzák az emberi fogyasztásra szánt alaptermékhez kapcsolódó, pozíciólimittel érintett mezőgazdasági árukat, valamint a pozíciólimittel érintett kritikus, illetve jelentős származtatott termékeket. A jelentős vagy kritikus származtatott termékek esetében az ESMA-nak az évi 300 000 tételszámnak megfelelő bruttó nyitott pozíciót, a piaci szereplők számát, valamint az alapterméket kell figyelembe vennie.

Or. en

Módosítás 48

Ernest Urtasun

a Verts/ALE képviselőcsoport nevében

Rendeletre irányuló javaslat

11 preambulumbekkezdés

(11) Az illetékes hatóságoknak jelenleg pozíciólimiteket kell megállapítaniuk és alkalmazniuk a kereskedési helyszíneken forgalmazott árualapú származtatott termékekben és a Bizottság által kijelölt, gazdaságilag egyenértékű, tőzsdén kívüli ügyletekben egy adott személy által bármikor tartható nettó pozíció nagyságára vonatkozóan. Miután a pozíciólimitek rendszere kedvezőtlennek bizonyult az új árupiacok kialakulása szempontjából, a kialakulóban lévő árupiacokat ki kell vonni a pozíciólimit-rendszer alkalmazási köréből. Ehelyett a pozíciólimiteket kizárólag a jelentősnek vagy kritikusnak minősülő árualapú származtatott termékek, valamint az azokkal gazdaságilag egyenértékű, tőzsdén kívüli ügyletek esetében kell alkalmazni. Jelentős vagy kritikus származtatott termék az olyan származtatott energiaügylet, amelyben egy éves időszakra vetítve legalább 300 000 tételnek megfelelő nyitott pozíció áll fenn. Figyelemmel arra, hogy a polgárok számára kritikus fontosságúak, az emberi fogyasztásra szánt alaptermékhez kapcsolódó mezőgazdasági termékek, valamint az azokkal gazdaságilag egyenértékű, tőzsdén kívüli ügyletek továbbra is a jelenlegi pozíciólimit-rendszer hatálya alá tartoznak. Az ESMA-nak felhatalmazást kell kapnia arra, hogy szabályozástechnikai standardtervezeteket dolgozzon ki, amelyek meghatározzák az emberi fogyasztásra szánt alaptermékhez kapcsolódó, pozíciólimittel érintett mezőgazdasági árukat, valamint a pozíciólimittel érintett kritikus, illetve jelentős származtatott termékeket. A jelentős vagy kritikus származtatott termékek esetében az ESMA-nak az évi 300 000 tételszámnak megfelelő bruttó nyitott pozíciót, a piaci szereplők számát, valamint az alapterméket kell figyelembe vennie.

törölve

Módosítás 49**Eero Heinäluoma, Aurore Lalucq, Jonás Fernández, Joachim Schuster****Rendeletre irányuló javaslat
12 preambulumbekzdés***A Bizottság által javasolt szöveg**Módosítás*

(12) A 2014/65/EU irányelv a pénzügyi szervezetek számára nem biztosít fedezeti mentességet. Számos döntően kereskedelmi jellegű vállalkozáscsoport, amely kereskedési célra pénzügyi szervezetet hozott létre, olyan helyzetbe került, amelyben a fedezeti mentességre nem jogosult pénzügyi szervezet nem tudta teljeskörűen ellátni a kereskedési feladatokat a csoport nevében. Ezért szűken meghatározott fedezeti mentességet kell bevezetni. Biztosítani kell a fedezeti mentesség igénybevételét, ha egy döntően kereskedelmi jellegű vállalkozáscsoporton belül egy személyt befektetési vállalkozásként vesznek nyilvántartásba, amely a csoport nevében ügyleteket köt. Annak érdekében, hogy a fedezeti mentességet kizárólag olyan pénzügyi szervezet vehesse igénybe, amely a döntően kereskedelmi jellegű vállalkozáscsoport nem pénzügyi szervezetei nevében köt ügyletet, a mentesség csak az adott pénzügyi szervezet azon pozícióira vonatkozhat, amelyek objektíven mérhető módon csökkentik a vállalkozáscsoport nem pénzügyi szervezeteinek kereskedelmi tevékenységével közvetlenül összefüggő kockázatokat.

*törölve***Módosítás 50****Ernest Urtasun**

a Verts/ALE képviselőcsoport nevében

**Rendeletre irányuló javaslat
12 preambulumbekzdés**

A Bizottság által javasolt szöveg

Módosítás

(12) A 2014/65/EU irányelv a pénzügyi szervezetek számára nem biztosít fedezeti mentességet. Számos döntően kereskedelmi jellegű vállalkozáscsoport, amely kereskedési célra pénzügyi szervezetet hozott létre, olyan helyzetbe került, amelyben a fedezeti mentességre nem jogosult pénzügyi szervezet nem tudta teljeskörűen ellátni a kereskedési feladatokat a csoport nevében. Ezért szűken meghatározott fedezeti mentességet kell bevezetni. Biztosítani kell a fedezeti mentesség igénybevételét, ha egy döntően kereskedelmi jellegű vállalkozáscsoporton belül egy személyt befektetési vállalkozásként vesznek nyilvántartásba, amely a csoport nevében ügyleteket köt. Annak érdekében, hogy a fedezeti mentességet kizárólag olyan pénzügyi szervezet vehesse igénybe, amely a döntően kereskedelmi jellegű vállalkozáscsoport nem pénzügyi szervezetei nevében köt ügyletet, a mentesség csak az adott pénzügyi szervezet azon pozícióira vonatkozhat, amelyek objektíven mérhető módon csökkentik a vállalkozáscsoport nem pénzügyi szervezeteinek kereskedelmi tevékenységével közvetlenül összefüggő kockázatokat.

törölve

Or. en

Módosítás 51

Ernest Urtasun

a Verts/ALE képviselőcsoport nevében

**Rendeletre irányuló javaslat
13 preambulumbekzdés**

(13) Az áru piacokon még likvid ügyleteknél is jellemzően csak korlátozott számú piaci szereplő tölt be árjegyzői szerepet. Amikor e piaci szereplőknek pozíciólimitet kell alkalmazniuk, akkor ezt helyzetüknél fogva nem tudják az árjegyzőkével megegyező eredményességgel megtenni. Ezért be kell vezetni a pozíciólimit-rendszer alóli mentességet a kötelező likviditásnyújtásra vonatkozó rendelkezések teljesítése céljából végrehajtott ügyletből származó pozícióban részes pénzügyi és nem pénzügyi szerződő felek esetében.

törölve

Or. en

Módosítás 52

Eero Heinäluoma, Aurore Lalucq, Jonás Fernández, Joachim Schuster

Rendeletre irányuló javaslat 13 preambulumbekkezdés

(13) Az áru piacokon még likvid ügyleteknél is jellemzően csak korlátozott számú piaci szereplő tölt be árjegyzői szerepet. Amikor e piaci szereplőknek pozíciólimitet kell alkalmazniuk, akkor ezt helyzetüknél fogva nem tudják az árjegyzőkével megegyező eredményességgel megtenni. Ezért be kell vezetni a pozíciólimit-rendszer alóli mentességet a kötelező likviditásnyújtásra vonatkozó rendelkezések teljesítése céljából végrehajtott ügyletből származó pozícióban részes pénzügyi és nem pénzügyi szerződő felek esetében.

törölve

Or. en

Módosítás 53

Ernest Urtasun

a Verts/ALE képviselőcsoport nevében

**Rendeletre irányuló javaslat
14 preambulumbekkezdés**

A Bizottság által javasolt szöveg

Módosítás

(14) A jelenlegi limitrendszer nem ismeri el az értékpapírosított származtatott termékek egyedi jellemzőit. Az értékpapírosított származtatott termékeket ezért ki kell vonni a pozíciólimit-rendszer hatálya alól.

törölve

Or. en

Módosítás 54

Eero Heinäluoma, Aurore Lalucq, Jonás Fernández, Joachim Schuster

**Rendeletre irányuló javaslat
14 preambulumbekkezdés**

A Bizottság által javasolt szöveg

Módosítás

(14) A jelenlegi limitrendszer nem ismeri el az értékpapírosított származtatott termékek egyedi jellemzőit. Az értékpapírosított származtatott termékeket ezért ki kell vonni a pozíciólimit-rendszer hatálya alól.

törölve

Or. en

Módosítás 55

Antonio Tajani, Herbert Dorfmann, Fulvio Martusciello

**Rendeletre irányuló javaslat
14 preambulumbekkezdés**

A Bizottság által javasolt szöveg

Módosítás

(14) A jelenlegi limitrendszer nem ismeri el az értékpapírosított származtatott termékek egyedi jellemzőit. Az

(14) A jelenlegi limitrendszer nem ismeri el az értékpapírosított származtatott termékek egyedi jellemzőit. **Az**

értékpapírosított származtatott termékeket ezért ki kell vonni a pozíciólimit-rendszer *hatálya* alól.

értékpapírosított származtatott termékek az átruházható értékpapíroknak a 4. cikk (1) bekezdése 44. pontja c) alpontjában foglalt fogalommeghatározásába tartoznak.

Az értékpapírosított származtatott termékek piacát számos különböző kibocsátás különbözteti meg; mindegyiket egy adott méretre vonatkozóan veszik nyilvántartásba a központi értéktárban, és minden lehetséges növelés az érintett illetékes hatóság által megfelelően jóváhagyott egyedi eljárás szerint történik.

Ez szemben áll a szokásos származtatott termékekkel, ahol – sajnálatos módon – egy pozíció méretét nehéz meghatározni, és az korlátlan lehet.

A közvetítő kibocsátója, aki a kibocsátás forgalmazásáért felel, a kibocsátás időpontjában a kibocsátás 100%-át birtokolja, ami megkérdőjelezi a pozíciólimit-rendszer alkalmazását.

Ráadásul végső soron sok lakossági befektető tartja az értékpapírosított származtatott termékek többségét. Ezért az erőfölénnyel való visszaélés kockázata, illetve a szabályos árazási és elszámolási feltételeket érintő kockázatok nem jelentenek problémát ebben az esetben, szemben a rendes árualapú származtatott termékre vonatkozó ügyletekkel.

Ráadásul az értékpapírosított származtatott termékek esetében nem alkalmazandó az azonnali hónap és az egyéb hónap fogalma, amelyekre a pozíciólimiteket a MIFIF II. 57. cikkének (3) bekezdése alapján meg kell határozni.

Az értékpapírosított származtatott termékeket ezért ki kell vonni a pozíciólimit-rendszer és a beszámolási követelmények alkalmazása alól.

Or. en

Módosítás 56
Fabio Massimo Castaldo

Rendeletre irányuló javaslat
14 preambulumbekkezdés

A Bizottság által javasolt szöveg

(14) A jelenlegi limitrendszer nem ismeri el az értékpapírosított származtatott termékek egyedi jellemzőit. Az értékpapírosított származtatott termékeket ezért ki kell vonni a pozíciólimit-rendszer *hatálya* alól.

Módosítás

(14) A jelenlegi limitrendszer nem ismeri el az értékpapírosított származtatott termékek egyedi jellemzőit. *Az értékpapírosított származtatott termékek az átruházható értékpapíroknak a 4. cikk (1) bekezdése 44. pontja c) alpontjában foglalt fogalommeghatározásába tartoznak. Az árualapú értékpapírosított származtatott termékek piacát számos különböző kibocsátás különbözteti meg, mindegyiket egy adott méretre vonatkozóan veszik nyilvántartásba a központi értéktárban, és minden lehetséges növelés az érintett illetékes hatóság által megfelelően jóváhagyott egyedi eljárás szerint történik. Ez szemben áll a szokásos árualapú származtatott termékekkel, ahol a nyitott pozíció és ezáltal a pozíció mérete korlátlan lehet. A kibocsátás időpontjában a kibocsátó vagy a kibocsátás forgalmazásáért felelős közvetítő a kibocsátás 100%-át birtokolja, ami megkérdőjelezi a pozíciólimit-rendszer alkalmazását. Ráadásul végső soron sok lakossági befektető tartja az értékpapírosított származtatott termékek többségét, így nem ugyanaz a kockázata az erőfölénnyel való visszaélésnek, illetve nem ugyanazok a kockázatok érintik a szabályos árazási és elszámolási feltételeket, mint a rendes árualapú származtatott termékre vonatkozó ügyletek esetében. Ráadásul az értékpapírosított származtatott termékek esetében nem alkalmazandó az azonnali hónap és az egyéb hónap fogalma, amelyekre a pozíciólimiteket a MIFIF II. 57. cikkének (3) bekezdése alapján meg kell határozni. Az értékpapírosított származtatott termékeket ezért ki kell vonni a pozíciólimit-rendszer és a beszámolási*

Módosítás 57

Ernest Urtasun

a Verts/ALE képviselőcsoport nevében

Rendeletre irányuló javaslat

15 preambulumbekkezdés

A Bizottság által javasolt szöveg

Módosítás

(15) A 2014/65/EU irányelv hatálybalépése óta nem azonosítottak két teljesen megegyező árualapú származtatott ügyletet. Az irányelvben alkalmazott „ugyanazon szerződés” fogalma miatt az egyéb hónapokra vonatkozó limit megállapításakor használt módszertan hátrányos a kevésbé likvid piac szempontjából olyan egymással versengő helyszínek esetében, ahol azonos alaptermékre épülő és azonos jellemzőkkel rendelkező árualapú származtatott termékeket forgalmaznak. Ezért a 2014/65/EU irányelvben az „ugyanazon szerződésre” vonatkozó hivatkozást el kell hagyni. Az illetékes hatóságok számára lehetővé kell tenni annak kölcsönös megállapítását, hogy a kereskedési helyszíneiken forgalmazott árualapú származtatott termékek azonos alaptermékre épülnek és azonos jellemzőkkel rendelkeznek, amely esetben az adott árualapú származtatott termékre vonatkozóan az egyéb hónapok tekintetében a legnagyobb likviditású piacon meghatározott alapérték felhasználható a kevésbé likvid helyszíneken forgalmazott, konkurens ügyletek egyéb hónapokra vonatkozó alapértékeként.

törölve

Módosítás 58

Eero Heinäluoma, Aurore Lalucq, Jonás Fernández, Joachim Schuster

Rendeletre irányuló javaslat 15 preambulumbekkezdés

A Bizottság által javasolt szöveg

Módosítás

(15) A 2014/65/EU irányelv hatálybalépése óta nem azonosítottak két teljesen megegyező árualapú származtatott ügyletet. Az irányelvben alkalmazott „ugyanazon szerződés” fogalma miatt az egyéb hónapokra vonatkozó limit megállapításakor használt módszertan hátrányos a kevésbé likvid piac szempontjából olyan egymással versengő helyszínek esetében, ahol azonos alaptermékre épülő és azonos jellemzőkkel rendelkező árualapú származtatott termékeket forgalmaznak. Ezért a 2014/65/EU irányelvben az „ugyanazon szerződésre” vonatkozó hivatkozást el kell hagyni. Az illetékes hatóságok számára lehetővé kell tenni annak kölcsönös megállapítását, hogy a kereskedési helyszíneiken forgalmazott árualapú származtatott termékek azonos alaptermékre épülnek és azonos jellemzőkkel rendelkeznek, amely esetben az adott árualapú származtatott termékre vonatkozóan az egyéb hónapok tekintetében a legnagyobb likviditású piacon meghatározott alapérték felhasználható a kevésbé likvid helyszíneken forgalmazott, konkurens ügyletek egyéb hónapokra vonatkozó alapértékeként.

törölve

Or. en

Módosítás 59

Ernest Urtasun

a Verts/ALE képviselőcsoport nevében

Rendeletre irányuló javaslat 16 preambulumbekkezdés

A Bizottság által javasolt szöveg

Módosítás

(16) *A pozíciók kezelésében jelentős eltérések vannak az Unióban működő kereskedési helyszínek között. Ezért ahol ez szükséges, meg kell szilárdítani a pozíciókezelési kontrollmechanizmust.*

törölve

Or. en

Módosítás 60

Ernest Urtasun

a Verts/ALE képviselőcsoport nevében

Rendeletre irányuló javaslat

17 preambulumbekzdés

A Bizottság által javasolt szöveg

Módosítás

(17) *Az euróban denominált uniós árupiacok továbbfejlesztése érdekében a Bizottságnak felhatalmazást kell kapnia arra, hogy az Európai Unió működéséről szóló szerződés 290. cikkével összhangban jogi aktusokat fogadjon el, amelyekben meghatározza a pozíciólimit hatálya alá tartozó, mezőgazdasági áru alapú származtatott termékeket, valamint kritikus vagy jelentős származtatott termékeket; rögzíti az annak megállapítására szolgáló eljárást, hogy mely személyek kérhetnek fedezeti mentességet a kötelező likviditásnyújtásra vonatkozó rendelkezések teljesítése céljából kötött ügyletből eredő pozíciók tekintetében; rögzíti az annak megállapítására szolgáló eljárást, hogy egy döntően kereskedelmi jellegű vállalkozáscsoport részeként mely pénzügyi szervezetek kérhetnek fedezeti mentességet a pénzügyi szervezet által tartott azon pozíciók tekintetében, amelyek objektíven mérhető módon csökkentik a csoport nem pénzügyi szervezeteinek kereskedelmi tevékenységéhez közvetlenül kapcsolódó kockázatokat; továbbá*

törölve

tisztázza a pozíciókezelési kontrollmechanizmus tartalmát. Különösen fontos, hogy a Bizottság az előkészítő munkája során megfelelő konzultációkat folytasson, többek között szakértői szinten, és hogy e konzultációkra a jogalkotás minőségének javításáról szóló, 2016. április 13-i intézményközi megállapodásnak¹⁰ megfelelően kerüljön sor. A felhatalmazáson alapuló jogi aktusok előkészítésében való egyenlő részvétel biztosítása érdekében az Európai Parlament és a Tanács a tagállamok szakértőivel egyidejűleg kap kézhez minden dokumentumot, és szakértőik rendszeresen részt vehetnek a Bizottság felhatalmazáson alapuló jogi aktusok előkészítésével foglalkozó szakértői csoportjainak ülésein.

¹⁰ HL L 123., 2016.5.12., 1. o.

Or. en

Módosítás 61

Stéphanie Yon-Courtin, Gilles Boyer, Billy Kelleher, Caroline Nagtegaal, Ondřej Kovařík

**Rendeletre irányuló javaslat
18 a preambulumbekzdés (új)**

A Bizottság által javasolt szöveg

Módosítás

(18a) A Bizottság 2021. június 30-ig elvégzi ezen irányelv általános felülvizsgálatát, hogy holisztikusan értékelje a MIFID II. és a MIFIR keretrendszerét, és adott esetben jogalkotási módosításokat javasoljon. A jelenlegi szövegben már javasolt témákon túl hatásvizsgálat alapján felül kell vizsgálni a befektetők kategorizálását és a befektetési kutatásra vonatkozó szabályokat. A tőzsdén forgalmazott származtatott termékekhez való

megkülönböztetésmentes hozzáférésre a MiFIR-rendeletben meghatározott rendelkezések esetleges módosításának is hatásvizsgálaton kell alapulnia.

Or. en

Módosítás 62
Linea Søgaard-Lidell

Rendeletre irányuló javaslat
21 a preambulumbekkezdés (új)

A Bizottság által javasolt szöveg

Módosítás

(21a) A módosításoknak arra kell irányulniuk, hogy a gazdasági válság mérséklése érdekében ideiglenes kivételeket vezessenek be, és csökkentsék az egyértelmű bürokratikus akadályokat; a módosításoknak ezért el kell kerülniük a jogszabályok komplexebb kérdéseinek megnyitását, ami azzal a kockázattal járhat, hogy további terheket rónak a szektorra. A jogszabály nagyobb módosításait először újra kell értékelni a MIFID II. tervezett felülvizsgálata keretében.

Or. en

Módosítás 63
Ernest Urtasun
a Verts/ALE képviselőcsoport nevében

Rendeletre irányuló javaslat
1 cikk – 1 bekezdés – 1 pont – a pont
2014/65/EU irányelv
2 cikk – 1 bekezdés – j pont

A Bizottság által javasolt szöveg

Módosítás

a) az (1) bekezdés j) pontja helyébe a következő szöveg lép:

törölve

„j) személyek:

i. akik árualapú származtatott termékekkel, kibocsátási egységekkel vagy az azokra vonatkozó származtatott termékekkel saját számlára kereskednek – ideértve az árjegyzőket is –, azon személyek kivételével, akik vagy amelyek az ügyfélmegbízások végrehajtásakor saját számlára történő kereskedést folytatnak; vagy

ii. akik a saját számlára történő kereskedés kivételével főtevékenységük szerinti ügyfeleik vagy partnereik számára nyújtanak befektetési szolgáltatásokat árualapú származtatott termékek, kibocsátási egységek vagy az azokra vonatkozó származtatott ügyletek vonatkozásában;

feltéve, hogy:

– ez a fenti esetek mindegyikében – egyéni és összesített alapon – a csoportalapon figyelembe vett főtevékenységükhöz képest kiegészítő jellegű tevékenység;

– e személyek nem tartoznak olyan csoporthoz, amelynek főtevékenysége az ezen irányelv szerinti befektetési szolgáltatások nyújtása, a 2013/36/EU irányelv I. mellékletében felsorolt tevékenységek bármelyekének folytatása, vagy árualapú származtatott ügyletek vonatkozásában végzett árjegyzői tevékenység;

– e személyek nem alkalmaznak nagysebességű algoritmikus kereskedési technikát;

– e személyek kérésre évente beszámolnak az illetékes hatóságnak arról, hogy milyen alapon ítélik meg úgy, hogy az i. és az ii. alpont szerinti tevékenységük főtevékenységükhöz képest kiegészítő jellegű tevékenység.”;

Or. en

Módosítás 64

José Gusmão, Manon Aubry, Aurore Lalucq

Rendeletre irányuló javaslat

1 cikk – 1 bekezdés – 1 pont – a pont

2014/65/EU irányelv

2 cikk – 1 bekezdés – j pont

A Bizottság által javasolt szöveg

Módosítás

a) az (1) bekezdés j) pontja helyébe a *törölve*
következő szöveg lép:

„j) személyek:

akik árualapú származtatott termékekkel, kibocsátási egységekkel vagy az azokra vonatkozó származtatott termékekkel saját számlára kereskednek – ideértve az árjegyzőket is –, azon személyek kivételével, akik vagy amelyek az ügyfélmegbízások végrehajtásakor saját számlára történő kereskedést folytatnak; vagy

ii. akik a saját számlára történő kereskedés kivételével főtevékenységük szerinti ügyfeleik vagy partnereik számára nyújtanak befektetési szolgáltatásokat árualapú származtatott termékek, kibocsátási egységek vagy az azokra vonatkozó származtatott ügyletek vonatkozásában;

feltéve, hogy:

– ez a fenti esetek mindegyikében – egyéni és összesített alapon – a csoportalapon figyelembe vett főtevékenységükhöz képest kiegészítő jellegű tevékenység;

– e személyek nem tartoznak olyan csoporthoz, amelynek főtevékenysége az ezen irányelv szerinti befektetési szolgáltatások nyújtása, a 2013/36/EU irányelv I. mellékletében felsorolt tevékenységek bármelyikének folytatása, vagy árualapú származtatott ügyletek vonatkozásában végzett árjegyzői tevékenység;

– e személyek nem alkalmaznak nagysebességű algoritmikus kereskedési

technikát;

– e személyek kérésre évente beszámolnak az illetékes hatóságnak arról, hogy milyen alapon ítélik meg úgy, hogy az i. és az ii. alpont szerinti tevékenységük főtevékenységükhöz képest kiegészítő jellegű tevékenység.”;

Or. en

Módosítás 65

José Gusmão, Aurore Lalucq, Manon Aubry

Rendeletre irányuló javaslat

1 cikk – 1 bekezdés – 1 pont – b pont

A Bizottság által javasolt szöveg

Módosítás

b) a (4) bekezdést el kell hagyni; törölve

Or. en

Módosítás 66

Stéphanie Yon-Courtin, Gilles Boyer, Billy Kelleher

Rendeletre irányuló javaslat

1 cikk – 1 bekezdés – 1 pont – b pont

A Bizottság által javasolt szöveg

Módosítás

b) a (4) bekezdést el kell hagyni; törölve

Or. en

Módosítás 67

Ernest Urtasun

a Verts/ALE képviselőcsoport nevében

Rendeletre irányuló javaslat

1 cikk – 1 bekezdés – 1 pont – b pont

2014/65/EU irányelv

2 cikk – 4 bekezdés

A Bizottság által javasolt szöveg

Módosítás

b) a (4) bekezdést el kell hagyni; törölve

Or. en

Módosítás 68

Stéphanie Yon-Courtin, Gilles Boyer, Billy Kelleher

Rendeletre irányuló javaslat

1 cikk – 1 bekezdés – 1 pont – b a pont (új)

2014/65/EU irányelv

2 cikk – 4 a bekezdés (új)

A Bizottság által javasolt szöveg

Módosítás

ba) a cikk a következő bekezdéssel egészül ki:

„(4a) A (4) bekezdéstől eltérve a tagállamok dönthetnek úgy, hogy az (1) bekezdésben meghatározott mentességek tekintetében minőségi kritériumokat alkalmaznak.

Az ESMA szabályozástechnikai standardtervezeteket dolgoz ki abból a célból, hogy iránymutatást nyújtson az annak eldöntéséhez használt minőségi kritériumok tekintetében, hogy az (1) bekezdésben meghatározott mentességek alkalmazandók-e.

Az ESMA az említett szabályozástechnikai standardtervezeteket 2021. április 1-jéig benyújtja a Bizottsághoz.

A Bizottság felhatalmazást kap a második albekezdésben említett szabályozástechnikai standardoknak az 1095/2010/EU rendelet 10–14. cikkével összhangban történő elfogadására.”

Or. en

Módosítás 69

Esther de Lange

Rendeletre irányuló javaslat
1 cikk – 1 bekezdés – 2 pont – b pont
2014/65/EU irányelv
4 cikk – 1 bekezdés – 50 a pont

A Bizottság által javasolt szöveg

Módosítás

b) *a szöveg a következő 50a. ponttal egészül ki:* **törölve**

„50a. »kiegészítési záradékot tartalmazó vállalati kötvény«: olyan záradékot tartalmazó vállalati kötvény, amely lejárat előtti visszafizetés esetén arra kötelezi a kibocsátót, hogy a befektetőnek térítse meg a kötvény tőkeösszegét, valamint azoknak a kamatszelvevényeknek a nettó jelenértékét, amelyek összegére a befektető akkor lett volna jogosult, ha a kötvény lejárat előtti beváltására nem kerül sor;”;

Or. en

Módosítás 70
Eero Heinäluoma, Alfred Sant, Jonás Fernández

Rendeletre irányuló javaslat
1 cikk – 1 bekezdés – 2 pont – b pont
2014/65/EU irányelv
4 cikk – 1 bekezdés – 50 a pont

A Bizottság által javasolt szöveg

Módosítás

50a. „kiegészítési záradékot tartalmazó vállalati kötvény”: olyan **záradékot tartalmazó** vállalati kötvény, amely lejárat előtti visszafizetés **esetén arra kötelezi a kibocsátót, hogy a befektetőnek térítse meg a kötvény tőkeösszegét, valamint azoknak a kamatszelvevényeknek a nettó jelenértékét, amelyek összegére a befektető akkor lett volna jogosult,** ha a kötvény lejárat előtti beváltására nem kerül sor;;

50a. „kiegészítési záradékot tartalmazó vállalati kötvény” olyan vállalati kötvény, amely **bizonyos feltételek mellett olyan terméknek tekinthető, amely más kötvényekhez képest biztonságosabb és egyszerűbb, és ezért alkalmasabb lehet a lakossági ügyfelek számára. Olyan esetekben, amikor a kibocsátó a lejárat előtti visszafizetés mellett dönt, a kiegészítési záradék bizonyos védelmet nyújthat a befektetőknek a veszteségekkel szemben azáltal, hogy garantálja a befektetők részére azon kamatszelvevények**

nettó *jelenértékének a kifizetését, amelyekre akkor lettek volna jogosultak*, ha a kötvény lejárat előtti beváltására nem kerül sor. *Ezért a kiegészítési záradékot tartalmazó vállalati kötvényeket, amelyek egyértelműen biztonságosabb és egyszerűbb, a befektetőknek megfelelő szintű védelmet nyújtó termékeknek lehet tekinteni, ki kell vonni a termékirányítási követelmények hatálya alól.*

Ezeket a kötvényeket csak kereskedelmi vagy ipari vállalatok bocsáthatják ki, kizárva a hitelintézeteket; a MIFID értelmében összetett termékek minősülő strukturált kötvények nem tekinthetők kiegészítési záradékot tartalmazó vállalati kötvénynek.

Or. en

Módosítás 71 **Derk Jan Eppink**

Rendeletre irányuló javaslat
1 cikk – 1 bekezdés – 2 pont – c pont
2014/65/EU irányelv
4 cikk – 1 bekezdés – 62 a pont

A Bizottság által javasolt szöveg

62a. „elektronikus formátum”: a papírtól eltérő bármely tartós adathordozó;

Módosítás

62a. „elektronikus formátum”: a papírtól eltérő bármely tartós adathordozó **vagy weboldal**;

Or. en

Módosítás 72 **Engin Eroglu**

Rendeletre irányuló javaslat
1 cikk – 1 bekezdés – 2 pont – c pont
2014/65/EU irányelv
4 cikk – 1 bekezdés – 62 a pont

A Bizottság által javasolt szöveg

Módosítás

62a. „elektronikus formátum”: a papírtól eltérő bármely tartós adathordozó;

62a. „elektronikus formátum”: a papírtól eltérő bármely tartós adathordozó, **beleértve a weboldalt is;**

Or. en

Indokolás

Pontosítás.

Módosítás 73
Esther de Lange

Rendeletre irányuló javaslat
1 cikk – 1 bekezdés – 3 pont
2014/65/EU irányelv
16 cikk – 3 bekezdés – 7 a albekezdés

A Bizottság által javasolt szöveg

Módosítás

3. a 16. cikk (3) bekezdése a következő albekezdéssel egészül ki:
„Az e bekezdés másodiktól ötödikig terjedő albekezdéseiben foglalt követelmények nem alkalmazandók a kiegészítési záradékot tartalmazó vállalati kötvényekre.”;

törölve

Or. en

Módosítás 74
Markus Ferber

Rendeletre irányuló javaslat
1 cikk – 1 bekezdés – 3 pont
2014/65/EU irányelv
16 cikk – 3 bekezdés – 7 a albekezdés

A Bizottság által javasolt szöveg

Módosítás

Az e bekezdés másodiktól ötödikig terjedő albekezdéseiben foglalt követelmények nem alkalmazandók a kiegészítési

E cikk alkalmazásában „a származtatott termékeket magukban foglaló eszközök” nem tartalmazzák a kiegészítési záradékot

záradékot tartalmazó vállalati
kötvényekre;

tartalmazó vállalati **kötvényeket.**

Or. en

Indokolás

Az 5. módosítással együtt értelmezendő, annak elkerülése érdekében, hogy a kiegészítési záradékot tartalmazó vállalati kötvényeket tévesen származtatott termékeket magukban foglaló eszközöknek minősítsék.

Módosítás 75
Caroline Nagtegaal

Rendeletre irányuló javaslat
1 cikk – 1 bekezdés – 3 pont
2014/65/EU irányelv
16 cikk – 3 bekezdés – 7 a albekezdés

A Bizottság által javasolt szöveg

Az e bekezdés másodiktól ötödikig terjedő albekezdéseiben foglalt követelmények nem alkalmazandók a kiegészítési záradékot tartalmazó vállalati kötvényekre.;

Módosítás

Az e bekezdés másodiktól ötödikig terjedő albekezdéseiben foglalt követelmények nem alkalmazandók a kiegészítési záradékot tartalmazó vállalati **kötvényekre; e tekintetben további mentességeket nem írnak elő a termékirányításra.**

Or. en

Módosítás 76
Marco Zanni, Francesca Donato, Valentino Grant, Antonio Maria Rinaldi

Rendeletre irányuló javaslat
1 cikk – 1 bekezdés – 3 pont
2014/65/EU irányelv
16 cikk – 3 bekezdés – 7 a albekezdés

A Bizottság által javasolt szöveg

Az e bekezdés másodiktól ötödikig terjedő albekezdéseiben foglalt követelmények nem alkalmazandók a kiegészítési záradékot tartalmazó vállalati kötvényekre.;

Módosítás

Az e bekezdés másodiktól ötödikig terjedő albekezdéseiben foglalt követelmények nem alkalmazandók a kiegészítési záradékot tartalmazó vállalati kötvényekre, **kivéve a lakossági ügyfeleknek szánt**

Módosítás 77

Eero Heinäluoma, Jonás Fernández

Rendeletre irányuló javaslat

1 cikk – 1 bekezdés – 3 pont

2014/65/EU irányelv

16 cikk – 3 bekezdés – 7 a albekezdés

A Bizottság által javasolt szöveg

Az e bekezdés másodiktól ötödikig terjedő albekezdéseiben foglalt követelmények nem alkalmazandók a kiegészítési záradékot tartalmazó vállalati kötvényekre.;

Módosítás

Az e bekezdés másodiktól ötödikig terjedő albekezdéseiben foglalt követelmények nem alkalmazandók a **4. cikk (1) bekezdésének 50a. pontjában meghatározott** kiegészítési záradékot tartalmazó vállalati kötvényekre.

Módosítás 78

Engin Eroglu

Rendeletre irányuló javaslat

1 cikk – 1 bekezdés – 3 pont

2014/65/EU irányelv

16 cikk – 3 bekezdés – 7 a albekezdés

A Bizottság által javasolt szöveg

Az e bekezdés másodiktól ötödikig terjedő albekezdéseiben foglalt követelmények nem alkalmazandók a kiegészítési záradékot tartalmazó **vállalati** kötvényekre.;

Módosítás

Az e bekezdés másodiktól ötödikig terjedő albekezdéseiben foglalt követelmények nem alkalmazandók a kiegészítési záradékot tartalmazó kötvényekre.;

Módosítás 79

Stéphanie Yon-Courtin, Gilles Boyer, Billy Kelleher

Rendeletre irányuló javaslat
1 cikk – 1 bekezdés – 3 a pont (új)
2014/65/EU irányelv
16 a cikk (új)

A Bizottság által javasolt szöveg

Módosítás

3a. a rendelet a következő cikkel egészül ki:

„16a. cikk

Mentesség a termékirányítási követelmények alól

(1) A befektetési vállalkozások mentesülnek az ezen irányelv 16. cikke (3) bekezdésének második–ötödik albekezdésében és az ezen irányelv 24. cikkének (2) bekezdésében foglalt termékirányítási követelmények alól, feltéve hogy a befektetési szolgáltatás tárgya egy vállalati kötvény vagy egy kiegészítési záradékot tartalmazó vállalati kötvényekből álló csomag.

A termékirányítási követelmények alkalmazása során az arányosság biztosítása érdekében az ESMA az (EU) 2017/565 felhatalmazáson alapuló bizottsági rendeletet módosító szabályozástechnikai standardtervezeteket dolgoz ki, hogy kiigazítsa a termékirányítási követelményeket abban az esetben, ha a befektetési szolgáltatás tárgya a következők egyike:

i. valamely szabályozott piacra vagy ezzel egyenértékű harmadik országbeli piacra vagy MTF-re bevezetett részvények, amennyiben azok vállalati részvények, kivéve a nem átruházható értékpapírokkal foglalkozó kollektív befektetési vállalkozások részvényeit, valamint a származtatott eszközt magában foglaló részvényeket;

ii. valamely szabályozott piacra vagy ezzel egyenértékű harmadik országbeli piacra vagy MTF-re bevezetett kötvények vagy az értékpapírosított adósság más formái, kivéve azokat, amelyek származtatott

eszközt foglalnak magukban vagy amelyek szerkezetükből adódóan megnehezítik az ügyfél számára a fennálló kockázatok felmérését; vagy

iii. ÁÉKBV-k részvényei vagy befektetési jegyei, kivéve az 583/2010/EU rendelet 36. cikke (1) bekezdésének második albekezdésében említett strukturált ÁÉKBV-eket;

Az ESMA [ezen irányelv hatálybalépésétől számított 9 hónap]-ig benyújtja a Bizottsághoz az említett végrehajtás-technikai standardtervezeteket.

A Bizottság felhatalmazást kap a második albekezdésben említett szabályozástechnikai standardoknak az 1095/2010/EU rendelet 10–14. cikkével összhangban történő elfogadására.”

Or. en

Módosítás 80

Marco Zanni, Francesca Donato, Valentino Grant, Antonio Maria Rinaldi

Rendeletre irányuló javaslat

1 cikk – 1 bekezdés – 3 a pont (új)

2014/65/EU irányelv

16 a cikk (új)

A Bizottság által javasolt szöveg

Módosítás

3a. a szöveg a következő 16a. cikkel egészül ki:

„16a. cikk

Mentesség a termékirányítási követelmények alól

(1) A befektetési vállalkozások mentesülnek az ezen irányelv 16. és 24. cikkében meghatározott termékirányítási követelmények alól, amennyiben a befektetési szolgáltatás tárgya az alábbiak egyike:

i. valamely szabályozott piacra vagy ezzel egyenértékű harmadik országbeli piacra

vagy MTF-re bevezetett részvények, amennyiben azok vállalati részvények, kivéve a nem átruházható értékpapírokkal foglalkozó kollektív befektetési vállalkozások részvényeit, valamint a származtatott eszközt magában foglaló részvényeket;

ii. valamely szabályozott piacra vagy ezzel egyenértékű harmadik országbeli piacra vagy MTF-re bevezetett kötvények vagy az értékpapírosított adósság más formái, kivéve azokat, amelyek származtatott eszközt foglalnak magukban vagy amelyek szerkezetükből adódóan megnehezítik az ügyfél számára a fennálló kockázatok felmérését;

iii. pénzügyi eszközök, kivéve azokat, amelyek származtatott termékeket foglalnak magukban vagy szerkezetükből adódóan az ügyfél számára megnehezítik a fennálló kockázatok felmérését;

iv. ÁÉKBV-k részvényei vagy befektetési jegyei, kivéve az 583/2010/EU rendelet 36. cikke (1) bekezdésének második albekezdésében említett strukturált ÁÉKBV-eket;

v. strukturált betétek, kivéve azokat, amelyek szerkezetükből adódóan megnehezítik, hogy az ügyfél felmérje a megtérülési kockázatot vagy a termék lejárat előtti eladásának költségeit;

vi. egyéb nem összetett pénzügyi eszközök a 2014/65/EU irányelv 25. cikkének (4) bekezdése alkalmazásában.

(2) Az (1) bekezdésben előírt követelmény azonban [az e módosító irányelv hatálybalépését követően 1 évig] nem alkalmazandó.”.

Or. en

Módosítás 81
Esther de Lange

Rendeletre irányuló javaslat
1 cikk – 1 bekezdés – 3 a pont (új)
2014/65/EU irányelv
16 a cikk (új)

A Bizottság által javasolt szöveg

Módosítás

3a. *a szöveg a következő cikkel egészül ki:*

„16a. cikk

Kutatás

(1) Az (EU) 2017/593 felhatalmazáson alapuló bizottsági irányelv 13. cikkének (1)–(8) bekezdésétől eltérve a portfóliókezelési vagy egyéb befektetési vagy kiegészítő szolgáltatásokat nyújtó befektetési vállalkozás az alábbi esetek bármelyikében dönthet úgy, hogy nem tesz eleget az említett bekezdésekben meghatározott követelményeknek a harmadik felek által az ilyen befektetési vállalkozásoknak nyújtott kutatás tekintetében:

a) a kutatást kizárólag olyan kibocsátókkal kapcsolatban végzik, amelyek piaci kapitalizációja a kutatást megelőző 36 hónapos időszakban nem haladta meg az 1 milliárd EUR-t;

b) a kutatást kizárólag rögzített kamatozású eszközökkel kapcsolatban végzik.

(2) Az (EU) 2017/593 felhatalmazáson alapuló bizottsági irányelv 13. cikkének (9) bekezdésétől eltérve, az említett felhatalmazáson alapuló irányelv (10) bekezdésében említett lehetőséggel élő befektetési vállalkozás engedélyt kap arra, hogy a végrehajtási szolgáltatásokért és a kutatásért együttesen fizessen, feltéve, hogy az alábbi feltételek mindegyike teljesül:

a) a végrehajtási vagy kutatási szolgáltatások nyújtását megelőzően a befektetési vállalkozás és a kutatás nyújtója megállapodást kötött, amely meghatározza, hogy a közös kifizetés mely

része tulajdonítható a kutatásnak;
b) a befektetési vállalkozás tájékoztatja ügyfelét a közös fizetésről;
c) az (EU) 2017/593 felhatalmazáson alapuló bizottsági irányelv 13. cikke (10) bekezdésének a) pontjában említett kutatás esetében a közös fizetés tárgyát képező végrehajtási szolgáltatásokat kizárólag olyan kibocsátók részére nyújtják, amelyek piaci kapitalizációja a kutatás nyújtását megelőző 36 hónapos időszakban nem haladta meg az 1 milliárd EUR-t.”

Or. en

Módosítás 82

Stéphanie Yon-Courtin, Caroline Nagtegaal, Gilles Boyer, Billy Kelleher

Rendeletre irányuló javaslat

1 cikk – 1 bekezdés – 3 b pont (új)

2014/65/EU irányelv

16 b cikk (új)

A Bizottság által javasolt szöveg

Módosítás

3b. *a szöveg a következő cikkel egészül ki:*

„16b. cikk

Kutatás

(1) Az (EU) 2017/593 felhatalmazáson alapuló bizottsági irányelv 13. cikkének (1)–(8) bekezdésétől eltérve a portfóliókezelési vagy egyéb befektetési vagy kiegészítő szolgáltatásokat nyújtó befektetési vállalkozás az alábbi esetek bármelyikében dönthet úgy, hogy nem tesz eleget az említett bekezdésekben meghatározott követelményeknek a harmadik felek által az ilyen befektetési vállalkozásoknak nyújtott kutatás tekintetében:

a) a kutatást kizárólag olyan kibocsátókkal kapcsolatban végzik,

amelyek piaci kapitalizációja a kutatást megelőző 12 hónapos időszakban nem haladta meg az 1 milliárd EUR-t;

b) a kutatást kizárólag rögzített kamatozású eszközökkel kapcsolatban végzik.

(2) Az (EU) 2017/593 felhatalmazáson alapuló bizottsági irányelv 13. cikkének (9) bekezdésétől eltérve, az említett felhatalmazáson alapuló irányelv (10) bekezdésében említett lehetőséggel élő befektetési vállalkozás engedélyt kap arra, hogy a végrehajtási szolgáltatásokért és a kutatásért együttesen fizessen, feltéve, hogy az alábbi feltételek mindegyike teljesül:

a) a végrehajtási vagy kutatási szolgáltatások nyújtását megelőzően a befektetési vállalkozás és a kutatás nyújtója megállapodást kötött, amely meghatározza, hogy a közös kifizetés mely része tulajdonítható a kutatásnak;

b) a befektetési vállalkozás tájékoztatja ügyfelét a közös fizetésről;

c) az (EU) 2017/593 felhatalmazáson alapuló bizottsági irányelv 13. cikke (10) bekezdésének a) pontjában említett kutatás esetében a közös fizetés tárgyát képező végrehajtási szolgáltatásokat kizárólag olyan kibocsátók részére nyújtják, amelyek piaci kapitalizációja a kutatás nyújtását megelőző 12 hónapos időszakban nem haladta meg az 1 milliárd EUR-t.”

Or. en

Módosítás 83
Eero Heinäluoma

Rendeletre irányuló javaslat
1 cikk – 1 bekezdés – 3 a pont (új)
2014/65/EU irányelv
16 c cikk (új)

3a. a szöveg a következő cikkel egészül ki:

„16c. cikk

Ezen irányelv hatálybalépése után legkésőbb 6 hónappal a Bizottság – az ESMA-val folytatott konzultációt követően – jelentést tesz közzé, amelyben értékeli a 2014/65/EU irányelv 24. cikke (13) bekezdésének rendelkezéseit, valamint az (EU) 2017/598 felhatalmazáson alapuló irányelv rendelkezéseit és az Európai Bizottság által 2020. július 24-én javasolt módosításokat. Ebben a jelentésben a Bizottság befektetővédelmi szempontból értékeli e rendelkezések megfelelőségét annak biztosítása érdekében, hogy a befektetők teljes és átlátható képet kapjanak a költségek és díjak részletes bontásáról, továbbá a kis és közepes piaci tőkeértékű vállalatok támogatása szempontjából is értékeli a rendelkezéseket. A Bizottság adott esetben jogalkotási javaslatot nyújt be az Európai Parlamentnek és a Tanácsnak.”

Or. en

Módosítás 84

Ernest Urtasun

a Verts/ALE képviselőcsoport nevében

Rendeletre irányuló javaslat

1 cikk – 1 bekezdés – 3 a pont (új)

2014/65/EU irányelv

16 d cikk (új)

3a. a szöveg a következő cikkel egészül ki:

„16d. cikk

(1) [Ezen irányelv hatálybalépésének

időpontja] után tizenkét hónapon belül a Bizottság – az ESMA-val folytatott konzultációt követően – jelentést nyújt be az Európai Parlamentnek és a Tanácsnak, amelyben értékeli az ezen irányelv 24. cikke (13) bekezdésében és az (EU) 2017/593 felhatalmazáson alapuló irányelv 13. cikkében foglalt rendelkezések felülvizsgálatának lehetséges hatását, beleértve annak helyénvalóságát is, hogy kis és közepes piaci tőkeértékű kibocsátókat megcélzó intézkedéseket írjanak elő, és adott esetben jogalkotási javaslatot nyújt be az Európai Parlamentnek és a Tanácsnak.”

Or. en

Módosítás 85
Esther de Lange

Rendeletre irányuló javaslat
1 cikk – 1 bekezdés – 4 pont – a pont
2014/65/EU irányelv
24 cikk – 2 bekezdés – 2a albekezdés

A Bizottság által javasolt szöveg

Módosítás

a) A (2) bekezdés a következő albekezdéssel egészül ki:

törölve

„Ez a bekezdés nem alkalmazandó a kiegészítési záradékot tartalmazó vállalati kötvényekre.”;

Or. en

Módosítás 86
Ernest Urtasun
a Verts/ALE képviselőcsoport nevében

Rendeletre irányuló javaslat
1 cikk – 1 bekezdés – 4 pont – a pont
2014/65/EU irányelv
24 cikk – 2 bekezdés – 2a albekezdés

A Bizottság által javasolt szöveg

Módosítás

a) *A (2) bekezdés a következő albekezdéssel egészül ki:*

törölve

„Ez a bekezdés nem alkalmazandó a kiegészítési záradékot tartalmazó vállalati kötvényekre.”;

Or. en

Módosítás 87

Marco Zanni, Francesca Donato, Valentino Grant, Antonio Maria Rinaldi

Rendeletre irányuló javaslat

1 cikk – 1 bekezdés – 4 pont – a pont

2014/65/UE irányelv

24 cikk – 2 bekezdés – 2 a albekezdés

A Bizottság által javasolt szöveg

Módosítás

Ez a bekezdés nem alkalmazandó a kiegészítési záradékot tartalmazó vállalati kötvényekre.;

Ez a bekezdés nem alkalmazandó a kiegészítési záradékot tartalmazó vállalati kötvényekre, *kivéve a lakossági ügyfeleknek szánt vállalati kötvények esetét*;

Or. en

Módosítás 88

Eero Heinäluoma, Jonás Fernández

Rendeletre irányuló javaslat

1 cikk – 1 bekezdés – 4 pont – a pont

2014/65/EU irányelv

24 cikk – 2 bekezdés – 2 a albekezdés

A Bizottság által javasolt szöveg

Módosítás

Ez a bekezdés nem alkalmazandó a kiegészítési záradékot tartalmazó vállalati kötvényekre.;

Ez a bekezdés nem alkalmazandó a **4. cikk (1) bekezdésének 50a. pontjában meghatározott** kiegészítési záradékot tartalmazó vállalati kötvényekre;

Or. en

Módosítás 89
Engin Eroglu

Rendeletre irányuló javaslat
1 cikk – 1 bekezdés – 4 pont – a pont
2014/65/EU irányelv
24 cikk – 2 bekezdés – 2 a albekezdés

A Bizottság által javasolt szöveg

Ez a bekezdés nem alkalmazandó a kiegészítési záradékot tartalmazó **vállalati** kötvényekre.;

Módosítás

Ez a bekezdés nem alkalmazandó a kiegészítési záradékot tartalmazó **kötvényekre**.

Or. en

Módosítás 90
Engin Eroglu

Rendeletre irányuló javaslat
1 cikk – 1 bekezdés – 4 pont – a a pont (új)
2014/65/EU irányelv
24 cikk – 4 bekezdés – 1 albekezdés – a pont – iii a alpont (új)

A Bizottság által javasolt szöveg

Módosítás

aa) A (4) bekezdés első albekezdésének a) pontja a következő alponttal egészül ki:
iiia. egy értékpapír-üzleti tevékenység elyben teljes veszteséghez vezethet-e;

Or. de

Indokolás

Ennek a beillesztésnek „aha-élményt” kell eredményeznie, hogy ezt követően az ügyféllel szembeni további tájékoztatási kötelezettségeket jelentősen csökkentsék. Ilyen információk birtokában az ügyfél csak akkor fog befektetni, ha a tanácsadóval fennálló bizalmi kapcsolata megfelelő.

Módosítás 91
Eero Heinäluoma, Alfred Sant, Jonás Fernández

Rendeletre irányuló javaslat

1 cikk – 1 bekezdés – 4 pont – b pont

2014/65/EU irányelv

24 cikk – 4 bekezdés – 2 a albekezdés – bevezető rész

A Bizottság által javasolt szöveg

Amennyiben a pénzügyi eszköz vételére vagy eladására vonatkozó megállapodást távközlési eszköz igénybevételével kötik meg, a befektetési vállalkozás a költségekkel és díjakkal kapcsolatos tájékoztatást az ügyletkötést követően indokolatlan késedelem nélkül, elektronikus formában is megadhatja, feltéve, hogy a következő feltételek mindegyike teljesül:

Módosítás

Amennyiben a pénzügyi eszköz vételére vagy eladására vonatkozó megállapodást távközlési eszköz igénybevételével kötik meg, ***ami megakadályozza a költségekre és díjakra vonatkozó előzetes tájékoztatást***, a befektetési vállalkozás a költségekkel és díjakkal kapcsolatos tájékoztatást az ügyletkötést követően indokolatlan késedelem nélkül, elektronikus formában is megadhatja, feltéve, hogy a következő feltételek mindegyike teljesül:

Or. en

Módosítás 92

Derk Jan Eppink

Rendeletre irányuló javaslat

1 cikk – 1 bekezdés – 4 pont – b pont

2014/65/EU irányelv

24 cikk – 4 bekezdés – 2 a albekezdés – bevezető rész

A Bizottság által javasolt szöveg

Amennyiben a pénzügyi eszköz vételére vagy eladására vonatkozó megállapodást távközlési eszköz igénybevételével kötik meg, a befektetési vállalkozás a költségekkel és díjakkal kapcsolatos tájékoztatást az ügyletkötést követően indokolatlan késedelem nélkül, elektronikus formában is megadhatja, feltéve, hogy a következő feltételek mindegyike teljesül:

Módosítás

Amennyiben a pénzügyi eszköz vételére vagy eladására vonatkozó megállapodást távközlési eszköz igénybevételével kötik meg, ***ami megakadályozza a költségekre és díjakra vonatkozó, elektronikus formátumú előzetes tájékoztatást***, a befektetési vállalkozás a költségekkel és díjakkal kapcsolatos tájékoztatást az ügyletkötést követően indokolatlan késedelem nélkül, elektronikus formában is megadhatja, feltéve, hogy a következő feltételek mindegyike teljesül:

Or. en

Indokolás

Helyénvalónak tűnik emlékeztetni a vállalkozásokat arra, hogy lehetőség szerint előzetesen kell tájékoztatást adniuk. Csak ha ez nem lehetséges, akkor lehet előzetes tájékoztatást az ügyelt után megadni. Ez a módosítás azt is lehetővé teszi, hogy megtartsuk a MIFID II. irányelv 25. cikke (6) bekezdésének ugyanilyen típusú szövegét.

Módosítás 93

Ernest Urtasun

a Verts/ALE képviselőcsoport nevében

Rendeletre irányuló javaslat

1 cikk – 1 bekezdés – 4 pont – b pont

2014/65/EU irányelv

24 cikk – 4 bekezdés – 2 a albekezdés – bevezető rész

A Bizottság által javasolt szöveg

Amennyiben a pénzügyi eszköz vételére vagy eladására vonatkozó megállapodást **távközlési eszköz igénybevételével** kötik meg, a befektetési vállalkozás a költségekkel és díjakkal kapcsolatos tájékoztatást az ügyletkötést követően **indokolatlan késedelem nélkül, elektronikus formában** is megadhatja, feltéve, hogy a következő feltételek mindegyike teljesül:

Módosítás

Amennyiben a pénzügyi eszköz vételére vagy eladására vonatkozó megállapodást **telefonon vagy más hangkommunikációs módszerrel** kötik meg, a befektetési vállalkozás a költségekkel és díjakkal kapcsolatos tájékoztatást **indokolatlan késedelem nélkül** az ügyletkötést követően is megadhatja, feltéve, hogy a következő feltételek mindegyike teljesül:

Or. en

Módosítás 94

Eero Heinäluoma, Alfred Sant, Jonás Fernández

Rendeletre irányuló javaslat

1 cikk – 1 bekezdés – 4 pont – b pont

2014/65/EU irányelv

24 cikk – 4 bekezdés – 2 a albekezdés – i alpont

A Bizottság által javasolt szöveg

i. a befektetési vállalkozás megadta azt a választási lehetőséget az ügyfél számára, hogy a tájékoztatás átvételéig elhalassza az ügylet megkötését;

Módosítás

törölve

Módosítás 95
Derk Jan Eppink

Rendeletre irányuló javaslat
1 cikk – 1 bekezdés – 4 pont – b pont
2014/65/EU irányelv
24 cikk – 4 bekezdés – 2 a albekezdés – ii alpont

A Bizottság által javasolt szöveg

ii. az ügyfél beleegyezett, hogy az ügylet megkötését követően rövid időn belül vegye át a tájékoztatást.;

Módosítás

ii. az ügyfél beleegyezett, hogy az ügylet megkötését követően rövid időn belül vegye át a tájékoztatást, **és ezt a tájékoztatást az ügyletkötést megelőzően telefonon megkapta;**

Or. en

Indokolás

A lakossági ügyfeleket legalább telefonon tájékoztatni kell a megkötni kívánt ügyletkezhez kapcsolódó költségekről és díjakról. Ez a tájékoztatást a legfontosabb információkra korlátozható: a szolgáltatás költsége, ösztönzők, a termék költsége. Ez a tájékoztatás lehetővé teszi a lakossági ügyfelek védelmét, anélkül hogy akadályozná az ügyletek zökkenőmentes végrehajtását.

Módosítás 96
Eero Heinäluoma, Alfred Sant, Jonás Fernández

Rendeletre irányuló javaslat
1 cikk – 1 bekezdés – 4 pont – b pont
2014/65/EU irányelv
24 cikk – 4 bekezdés – 2 a albekezdés – ii alpont

A Bizottság által javasolt szöveg

ii. az ügyfél beleegyezett, hogy az ügylet megkötését követően rövid időn belül vegye át a tájékoztatást.;

Módosítás

ii. az ügyfél beleegyezett, hogy az ügylet megkötését követően rövid időn belül vegye át a tájékoztatást, **és ezt a tájékoztatást az ügyletkötést megelőzően telefonon megkapta.**

Or. en

Módosítás 97
Markus Ferber

Rendeletre irányuló javaslat

1 cikk – 1 bekezdés – 4 pont – b pont

2014/65/EU irányelv

24 cikk – 4 bekezdés – 2 a albekezdés – ii alpont

A Bizottság által javasolt szöveg

ii. az ügyfél beleegyezett, hogy az ügylet megkötését követően **rövid időn belül** vegye át a tájékoztatást.;

Módosítás

ii. az ügyfél beleegyezett, hogy az ügylet megkötését követően **indokolatlan kéredelem nélkül** vegye át a tájékoztatást.;

Or. en

Indokolás

A jogbiztonság érdekében a módosítás összhangban hozza a rendelkezést a bevezető mondattal.

Módosítás 98

Marco Zanni, Francesca Donato, Antonio Maria Rinaldi, Valentino Grant

Rendeletre irányuló javaslat

1 cikk – 1 bekezdés – 4 pont – b a pont (új)

2014/65/EU irányelv

24 cikk – 5 bekezdés

Hatályos szöveg

(5) A (4) és a (9) bekezdésben említett információkat érthető formában kell közölni, úgy, hogy ésszerűen feltételezhető legyen, hogy azok alapján az ügyfelek vagy potenciális ügyfelek képesek átlátni a felkínált befektetési szolgáltatás, illetve az adott pénzügyi eszköz fajtájának természetét és kockázatait, és ennek következtében tájékozottan tudják meghozni befektetési döntéseiket. A tagállamok engedélyezhetik, hogy ez a tájékoztatás egységesített formátumban

Módosítás

ba) az (5) bekezdés helyébe a következő szöveg lép:

„(5) A (4) és a (9) bekezdésben említett információkat érthető formában kell közölni, úgy, hogy ésszerűen feltételezhető legyen, hogy azok alapján az ügyfelek vagy potenciális ügyfelek képesek átlátni a felkínált befektetési szolgáltatás, illetve az adott pénzügyi eszköz fajtájának természetét és kockázatait, és ennek következtében tájékozottan tudják meghozni befektetési döntéseiket. **A lakossági ügyfeleknek szánt befektetések esetében egy vázlatos tájékoztató**

legyen biztosítva.

összefoglalót kell átadni, amely bemutatja a tanácsadás és az ügyletek végleges költségét és díjait, valamint a termék teljesítményét. A tagállamok engedélyezhetik, hogy ez a tájékoztatás egységesített formátumban legyen biztosítva.”

Or. en

(<https://eur-lex.europa.eu/legal-content/HU/TXT/PDF/?uri=CELEX:32014L0065&from=HU>)

Módosítás 99 **Engin Eroglu**

Rendeletre irányuló javaslat
1 cikk – 1 bekezdés – 4 pont – c pont
2014/65/EU irányelv
24 cikk – 5 a bekezdés – 1 albekezdés

A Bizottság által javasolt szöveg

(5a) A befektetési vállalkozás az **ebben az irányelvben** előírt valamennyi információt elektronikus formátumban adja át az ügyfeleknek és a potenciális ügyfeleknek, kivéve akkor, ha az ügyfél vagy potenciális ügyfél lakossági ügyfél vagy potenciális lakossági ügyfél, aki papíralapú tájékoztatást kért, amely esetben az információkat papíron, **díjmentesen** kell átadni a részére.

Módosítás

(5a) A befektetési vállalkozás az előírt, **tartós adathordozón nyújtandó (4. cikk (1) bekezdés 62a. pont)** valamennyi információt elektronikus formátumban adja át az ügyfeleknek és a potenciális ügyfeleknek, kivéve akkor, ha az ügyfél vagy potenciális ügyfél lakossági ügyfél vagy potenciális lakossági ügyfél, aki papíralapú tájékoztatást kért, amely esetben az információkat papíron kell átadni a részére. **A befektetési vállalkozásoknak ezen irányelv hatálybalépése után 24 hónapjuk van e követelmény végrehajtására.**

Or. en

Indokolás

24 hónap: Előfordulhat, hogy néhány befektetési vállalkozásnak még be kell szereznie az adatokat, és a kis bankok is a közös adatközpontokra hagyatkozhatnak, amelyek lehet, hogy nem tudnak gyorsan alkalmazkodni. Díjmentes: Ez ösztönzi a „zöldebb” alternatíva használatát.

Módosítás 100

Ernest Urtasun

a Verts/ALE képviselőcsoport nevében

Rendeletre irányuló javaslat

1 cikk – 1 bekezdés – 4 pont – c pont

2014/65/EU irányelv

24 cikk – 5 a bekezdés – 1 albekezdés

A Bizottság által javasolt szöveg

(5a) A befektetési vállalkozás az ebben az irányelvben előírt valamennyi információt elektronikus formátumban adja át az ügyfeleknek és a potenciális ügyfeleknek, kivéve akkor, ha az ügyfél vagy potenciális ügyfél lakossági ügyfél vagy potenciális lakossági ügyfél, **aki papíralapú tájékoztatást kért**, amely esetben az információkat papíron, díjmentesen kell átadni a részére.

Módosítás

(5a) A befektetési vállalkozás az ebben az irányelvben előírt valamennyi információt elektronikus formátumban adja át az ügyfeleknek és a potenciális ügyfeleknek, kivéve akkor, ha az ügyfél vagy potenciális ügyfél lakossági ügyfél vagy potenciális lakossági ügyfél, amely esetben az információkat **alapértelmezetten** papíron, díjmentesen kell átadni a részére.

Or. en

Módosítás 101

Engin Eroglu

Rendeletre irányuló javaslat

1 cikk – 1 bekezdés – 4 pont – c pont

2014/65/EU irányelv

24 cikk – 5 a bekezdés – 2 albekezdés

A Bizottság által javasolt szöveg

A befektetési vállalkozás tájékoztatja a lakossági ügyfeleket és a potenciális lakossági ügyfeleket, hogy választásuk szerint papíron is átvehetik az információkat.

Módosítás

törölve

Or. en

Módosítás 102

Ernest Urtasun

a Verts/ALE képviselőcsoport nevében

Rendeletre irányuló javaslat

1 cikk – 1 bekezdés – 4 pont – c pont

2014/65/EU irányelv

24 cikk – 5 a bekezdés – 2 albekezdés

A Bizottság által javasolt szöveg

A befektetési vállalkozás tájékoztatja a lakossági ügyfeleket és a potenciális lakossági ügyfeleket, hogy választásuk szerint **papíron** is átvehetik az információkat.

Módosítás

A befektetési vállalkozás tájékoztatja a lakossági ügyfeleket és a potenciális lakossági ügyfeleket, hogy választásuk szerint **csak elektronikus formátumban** is átvehetik az információkat, **ha ezt online kérik**.

Or. en

Módosítás 103

Engin Eroglu

Rendeletre irányuló javaslat

1 cikk – 1 bekezdés – 4 pont – c pont

2014/65/EU irányelv

24 cikk – 5 a bekezdés – 3 albekezdés

A Bizottság által javasolt szöveg

Azokat a meglévő lakossági ügyfeleket, akik korábban papíron vették át az ebben az irányelvben előírt információkat, a befektetési vállalkozás az elektronikus formában történő elküldés előtt legalább nyolc héttel tájékoztatja arról, hogy a továbbiakban elektronikus formában kapják meg az információkat. A befektetési vállalkozás tájékoztatja a meglévő lakossági ügyfeleket, hogy választásuk szerint továbbra is kaphatnak papíralapú tájékoztatást, vagy áttérhetnek az elektronikus formátumú tájékoztatásra. A befektetési vállalkozás tájékoztatja továbbá a meglévő lakossági ügyfeleket, hogy ha a nyolchetes időszak során nem kérik a papíralapú tájékoztatás folytatását, akkor annak elteltét követően

Módosítás

törölve

automatikusan elektronikus formátumban kapják meg az információkat.”;

Or. en

Módosítás 104

Ernest Urtasun

a Verts/ALE képviselőcsoport nevében

Rendeletre irányuló javaslat

1 cikk – 1 bekezdés – 4 pont – c pont

2014/65/EU irányelv

24 cikk – 5 a bekezdés – 3 albekezdés

A Bizottság által javasolt szöveg

Módosítás

Azokat a meglévő lakossági ügyfeleket, akik korábban papíron vették át az ebben az irányelvben előírt információkat, a befektetési vállalkozás az elektronikus formában történő elküldés előtt legalább nyolc héttel tájékoztatja arról, hogy a továbbiakban elektronikus formában kapják meg az információkat. A befektetési vállalkozás tájékoztatja a meglévő lakossági ügyfeleket, hogy választásuk szerint továbbra is kaphatnak papíralapú tájékoztatást, vagy áttérhetnek az elektronikus formátumú tájékoztatásra. A befektetési vállalkozás tájékoztatja továbbá a meglévő lakossági ügyfeleket, hogy ha a nyolchetes időszak során nem kéri a papíralapú tájékoztatás folytatását, akkor annak elteltét követően automatikusan elektronikus formátumban kapják meg az információkat.;

törölve

Or. en

Módosítás 105

Linea Søgaard-Lidell

Rendeletre irányuló javaslat

1 cikk – 1 bekezdés – 4 pont – c pont

2014/65/EU irányelv

A Bizottság által javasolt szöveg

Azokat a meglévő lakossági ügyfeleket, akik korábban papíron vették át az ebben az irányelvben előírt információkat, a befektetési vállalkozás az elektronikus formában történő elküldés előtt legalább nyolc héttel tájékoztatja arról, hogy a továbbiakban elektronikus formában kapják meg az információkat. A befektetési vállalkozás tájékoztatja a meglévő lakossági ügyfeleket, hogy választásuk szerint továbbra is kaphatnak papíralapú tájékoztatást, vagy áttérhetnek az elektronikus formátumú tájékoztatásra. A befektetési vállalkozás tájékoztatja továbbá a meglévő lakossági ügyfeleket, hogy ha a nyolchetes időszak során nem kéri a papíralapú tájékoztatás folytatását, akkor annak elteltét követően automatikusan elektronikus formátumban kapják meg az információkat.;

Módosítás

Azokat a meglévő lakossági ügyfeleket, akik korábban papíron vették át az ebben az irányelvben előírt információkat, a befektetési vállalkozás az elektronikus formában történő elküldés előtt legalább nyolc héttel tájékoztatja arról, hogy a továbbiakban elektronikus formában kapják meg az információkat. A befektetési vállalkozás tájékoztatja a meglévő lakossági ügyfeleket, hogy választásuk szerint továbbra is kaphatnak papíralapú tájékoztatást, vagy áttérhetnek az elektronikus formátumú tájékoztatásra. A befektetési vállalkozás tájékoztatja továbbá a meglévő lakossági ügyfeleket, hogy ha a nyolchetes időszak során nem kéri a papíralapú tájékoztatás folytatását, akkor annak elteltét követően automatikusan elektronikus formátumban kapják meg az információkat. ***Azokat a meglévő ügyfeleket, akik már elektronikus formátumban kapják meg az információkat, nem szükséges tájékoztatni.***

Or. en

Módosítás 106
Markus Ferber

Rendeletre irányuló javaslat
1 cikk – 1 bekezdés – 4 pont – c a pont (új)
 2014/65/EU irányelv
 24 cikk – 9 a bekezdés (új)

*A Bizottság által javasolt szöveg**Módosítás*

ca) a cikk a következő (9a) bekezdéssel egészül ki:

(9a) A tagállamok gondoskodnak arról, hogy a befektetési vállalkozások közösen fizethessenek a végrehajtási szolgáltatások és a befektetési kutatási szolgáltatások

nyújtásáért, feltéve hogy teljesül az összes alábbi feltétel:

a) a végrehajtási vagy kutatási szolgáltatások nyújtását megelőzően a befektetési vállalkozás és a kutatás nyújtója megállapodást kötött, amely meghatározza, hogy a közös kifizetés mely része tulajdonítható a befektetési kutatásnak;

b) a befektetési vállalkozás tájékoztatja ügyfelét a közös fizetésről;

c) a közös fizetés tárgyát képező végrehajtási szolgáltatást kizárólag olyan kibocsátókkal kapcsolatban végzik, amelyek piaci kapitalizációja a befektetési kutatást megelőző 36 hónapos időszakban nem haladta meg a 10 milliárd EUR-t;

E cikk alkalmazásában a befektetési kutatás az egy vagy több pénzügyi eszközhöz vagy egyéb eszközökhöz, illetőleg pénzügyi eszközök kibocsátóihoz vagy potenciális kibocsátóihoz kapcsolódó kutatási anyagokat vagy szolgáltatásokat, vagy olyan kutatást jelent, amely szorosan kapcsolódik egy meghatározott ágazathoz vagy piachoz, úgy, hogy a szóban forgó ágazathoz tartozó pénzügyi instrumentumokkal, eszközökkel vagy kibocsátókkal kapcsolatban ad tájékoztatást.

A befektetési kutatás magában foglalja az olyan anyagot vagy szolgáltatást is, amely kifejezetten vagy implicit módon befektetési stratégiát ajánl vagy javasol, és megalapozott véleményt ad az instrumentumok vagy pénzügyi eszközök jelenlegi vagy jövőbeli értékéről vagy áráról, vagy egyéb elemzést és új megállapítást tartalmaz, valamint új vagy meglévő információkon alapuló következtetéseket von le, amelyek használhatók és relevánsak a befektetési stratégiához, és hozzáadott értéket tudnak biztosítani a befektetési vállalkozások azon döntéseikhez, amelyeket az adott kutatásért fizető ügyfelek nevében hoznak.

Indokolás

A befektetési kutatás kezeléséről az 1. szinten kell dönteni, nem pedig felhatalmazáson alapuló irányelven keresztül. A piaci kapitalizációra vonatkozó értékhatárnak kellően magasnak kell lennie ahhoz, hogy lehetővé tegye a kis és közepes piaci tőkeértékű vállalatokra vonatkozó befektetési kutatást övező ökoszisztéma kialakulását.

Módosítás 107**Ernest Urtasun**

a Verts/ALE képviselőcsoport nevében

Rendeletre irányuló javaslat**1 cikk – 1 bekezdés – 4 pont – c a pont (új)**

2014/65/EU irányelv

24 cikk – 13 bekezdés – d pont

Hatályos szöveg

d) az ösztönzőkben részesülő cégek esetében az annak értékelésére szolgáló kritériumokat, hogy teljesítik-e az ügyfél érdekének leginkább megfelelő, becsületes, tisztességes és szakszerű eljárásmóddal kapcsolatos kötelezettségüket.

Módosítás

ca) a 24. cikk (13) bekezdésének d) pontja a következőképpen módosul:

„d) az ösztönzőkben részesülő cégek esetében az annak értékelésére szolgáló kritériumokat, hogy teljesítik-e az ügyfél érdekének leginkább megfelelő, becsületes, tisztességes és szakszerű eljárásmóddal kapcsolatos kötelezettségüket, **de kizárva azon kibocsátók piaci kapitalizációjának értékhatárával kapcsolatos eltéréseket, amelyekre a befektetési vállalkozás kutatási szolgáltatást nyújt.**”

Or. en

(<https://eur-lex.europa.eu/legal-content/HU/TXT/PDF/?uri=CELEX:32014L0065&from=EN>)

Módosítás 108**Engin Eroglu****Rendeletre irányuló javaslat****1 cikk – 1 bekezdés – 5 pont**

2014/65/EU irányelv

25 cikk – 2 bekezdés – 2 a albekezdés

5. a 25. cikk (2) bekezdése a
következő albekezdéssel egészül ki:

törölve

„Olyan befektetési tanácsadási vagy portfóliókezelési szolgáltatás nyújtása esetén, amely pénzügyi eszközök közötti váltást érint, a befektetési vállalkozás elemzi a pénzügyi eszközök közötti váltás költségeit és hasznait, és tájékoztatja az ügyfelet, hogy a pénzügyi eszközök közötti váltás hasznai meghaladják-e annak költségeit.”;

Or. en

Indokolás

Mivel a portfóliókezelőket rendszerint a befektetési eredményeik alapján fizetik, ezen a ponton nincs szó rossz ösztönzőről, így ez egy szükségtelen teher.

Módosítás 109 Markus Ferber

Rendeletre irányuló javaslat

1 cikk – 1 bekezdés – 5 pont

2014/65/EU irányelv

25 cikk – 2 bekezdés – 2 a albekezdés

Olyan befektetési tanácsadási vagy portfóliókezelési szolgáltatás nyújtása esetén, amely pénzügyi eszközök közötti váltást érint, a befektetési vállalkozás elemzi a pénzügyi eszközök közötti váltás költségeit és hasznait, és tájékoztatja az ügyfelet, hogy a pénzügyi eszközök közötti váltás hasznai meghaladják-e annak költségeit.

Olyan befektetési tanácsadási vagy portfóliókezelési szolgáltatás nyújtása esetén, amely pénzügyi eszközök közötti váltást érint, a befektetési vállalkozás elemzi a pénzügyi eszközök közötti váltás költségeit és hasznait. **Amikor befektetési tanácsadási szolgáltatást nyújt, a befektetési vállalkozás** tájékoztatja az ügyfelet, hogy a pénzügyi eszközök közötti váltás hasznai meghaladják-e annak költségeit.

Or. en

Indokolás

Portfóliókezelés esetén az ügyfél úgy döntött, hogy az egyes eszközök megvételével és eladásával kapcsolatos döntést a portfóliókezelőre ruházza. A portfóliókezelés elképzelésével ellentétes lenne, ha minden és eladási döntés költségéről és hasznáról tájékoztatnák az ügyfelet. A követelménynek ezért a befektetési tanácsadásra kell korlátozódnia.

Módosítás 110

Ernest Urtasun

a Verts/ALE képviselőcsoport nevében

Rendeletre irányuló javaslat

1 cikk – 1 bekezdés – 5 a pont (új)

2014/65/EU irányelv

25 cikk – 8 bekezdés – bevezető rész

Hatályos szöveg

(8) A Bizottság felhatalmazást kap arra, hogy a 89. cikkel összhangban felhatalmazáson alapuló jogi aktusokat fogadjon el annak biztosítása érdekében, hogy a befektetési vállalkozások megfeleljenek az e cikk (2)–(6) bekezdésében megállapított elveknek, amikor ügyfeleknek befektetési vagy kiegészítő szolgáltatásokat nyújtanak, ideértve azokat az információkat, amelyeket akkor kell beszerezni, amikor a szolgáltatásoknak és a pénzügyi eszközöknek az ügyfelek számára való alkalmasságát vagy megfelelőségét értékelik, a nem összetett pénzügyi eszközöknek az e cikk (4) bekezdése a) pontjának vi. alpontja alkalmazásában való értékelésének kritériumait, az ügyfelek számára történő szolgáltatásnyújtáshoz kapcsolódó nyilvántartások és megállapodások tartalmát és formáját, valamint a nyújtott szolgáltatásokról az ügyfeleknek tett rendszeres beszámolók tartalmát és formáját. Ezeknek a felhatalmazáson alapuló jogi aktusoknak fegyelemben kell venniük:

Módosítás

5a. a 25. cikk (8) bekezdésében a bevezető rész a következőképpen módosul:

„(8) A Bizottság felhatalmazást kap arra, hogy a 89. cikkel összhangban felhatalmazáson alapuló jogi aktusokat fogadjon el annak biztosítása érdekében, hogy a befektetési vállalkozások megfeleljenek az e cikk (2)–(6) bekezdésében megállapított elveknek, amikor ügyfeleknek befektetési vagy kiegészítő szolgáltatásokat nyújtanak, ideértve azokat az információkat, amelyeket akkor kell beszerezni, amikor a szolgáltatásoknak és a pénzügyi eszközöknek az ügyfelek számára való alkalmasságát vagy megfelelőségét értékelik, a nem összetett pénzügyi eszközöknek az e cikk (4) bekezdése a) pontjának vi. alpontja alkalmazásában való értékelésének kritériumait, az ügyfelek számára történő szolgáltatásnyújtáshoz kapcsolódó nyilvántartások és megállapodások tartalmát és formáját, valamint a nyújtott szolgáltatásokról az ügyfeleknek tett rendszeres beszámolók tartalmát és formáját, ***kivéve a 25a. cikkben rögzített, a veszteségjelentési küszöbértékekhez kapcsolódó kötelezettségeket.*** Ezeknek a

felhatalmazáson alapuló jogi aktusoknak
figyelembe kell venniük:”

Or. en

(<https://eur-lex.europa.eu/legal-content/HU/TXT/PDF/?uri=CELEX:32014L0065&from=EN>)

Módosítás 111

Stéphanie Yon-Courtin, Gilles Boyer, Billy Kelleher

Rendeletre irányuló javaslat

1 cikk – 1 bekezdés – 5 a pont (új)

2014/65/EU irányelv

25 a cikk (új)

A Bizottság által javasolt szöveg

Módosítás

5a. *A szöveg a következő 25a. cikkel
egészül ki:*

„25a. cikk

***A portfóliókezelésre vagy a függő
kötelezettséggel járó ügyletekre vonatkozó
veszteségjelentési kötelezettségek***

***(1) A portfóliókezelési szolgáltatást nyújtó
befektetési vállalkozás tájékoztatja az
ügyfelet arról, ha a portfólió összértéke a
jelentési időszak eleji értékeléshez képest
10%-kal csökken, illetve minden további
10%-os csökkenésről, legkésőbb annak
a munkanapnak a végéig, amikor
a küszöbérték túllépése megvalósult, vagy
amennyiben ez nem munkanapra esik, a
rá következő munkanap végéig.***

***(2) Az áttételes pénzügyieszköz-pozíciókat
vagy függő kötelezettséggel járó
ügyleteket tartalmazó lakossági
ügyfélszámlát kezelő befektetési
vállalkozás tájékoztatja az ügyfelet arról,
ha az egyes eszközök kezdeti értéke 10%-
kal csökken, illetve minden további 10%-
os csökkenésről. Az e bekezdés szerinti
jelentés az ügyféllel kötött ellentétes
értelmű megállapodás hiányában
eszközönkénti bontáson alapul, és azt
legkésőbb annak a munkanapnak***

a végéig meg kell tenni, amikor a küszöbérték túllépése megvalósult, vagy amennyiben ez nem munkanapra esik, a rákövetkező munkanap végéig.”

Or. en

Módosítás 112
Engin Eroglu

Rendeletre irányuló javaslat
1 cikk – 1 bekezdés – 5 a pont (új)
2014/65/EU irányelv
25 a cikk (új)

A Bizottság által javasolt szöveg

Módosítás

5a. *A szöveg a következő 25a. cikkel egészül ki:*

„25a. cikk

Veszteségjelentési küszöbértékek

(1) A portfóliókezelési szolgáltatást nyújtó befektetési vállalkozás tájékoztatja az ügyfelet arról, ha a portfólió összértéke a jelentési időszak eleji értékeléshez képest 20%-kal csökken, illetve minden további 10%-os csökkenésről, legkésőbb annak a munkanapnak a végéig, amikor a küszöbérték túllépése megvalósult, vagy amennyiben ez nem munkanapra esik, a rá következő munkanap végéig.

(2) Az áttételes pénzügyieszköz-pozíciókat vagy függő kötelezettséggel járó ügyleteket tartalmazó lakossági ügyfélszámlát kezelő befektetési vállalkozás tájékoztatja az ügyfelet arról, ha az egyes eszközök kezdeti értéke 20%-kal csökken, illetve minden további 10%-os csökkenésről. Az e bekezdés szerinti jelentés az ügyféllel kötött ellentétes értelmű megállapodás hiányában eszközönkénti bontáson alapul, és azt legkésőbb annak a munkanapnak a végéig meg kell tenni, amikor a küszöbérték túllépése megvalósult, vagy

*amennyiben ez nem munkanapra esik,
a rákövetkező munkanap végéig.”*

Or. en

Indokolás

A 10%-ot olyan gyakran elérnék, hogy az túl nagy információmennyiséget okozna.

Módosítás 113

Ernest Urtasun

a Verts/ALE képviselőcsoport nevében

Rendeletre irányuló javaslat

1 cikk – 1 bekezdés – 5 b pont (új)

2014/65/EU irányelv

25 a cikk (új)

A Bizottság által javasolt szöveg

Módosítás

5b. *A szöveg a következő 25a. cikkel
egészül ki:*

„25a. cikk

Veszteségjelentési küszöbértékek

(1) A portfóliókezelési szolgáltatást nyújtó befektetési vállalkozás tájékoztatja az ügyfelet arról, ha a portfólió összértéke a jelentési időszak eleji értékeléshez képest 10%-kal csökken, illetve minden további 10%-os csökkenésről, legkésőbb annak a munkanapnak a végéig, amikor a küszöbérték túllépése megvalósult, vagy amennyiben ez nem munkanapra esik, a rá következő munkanap végéig.

(2) Az áttételes pénzügyieszköz-pozíciókat vagy függő kötelezettséggel járó ügyleteket tartalmazó lakossági ügyfélszámlát kezelő befektetési vállalkozás tájékoztatja az ügyfelet arról, ha az egyes eszközök kezdeti értéke 10%-kal csökken, illetve minden további 10%-os csökkenésről. Az e bekezdés szerinti jelentés az ügyféllel kötött ellentétes értelmű megállapodás hiányában eszközönkénti bontáson alapul, és azt

legkésőbb annak a munkanapnak a végéig meg kell tenni, amikor a küszöbérték túllépése megvalósult, vagy amennyiben ez nem munkanapra esik, a rákövetkező munkanap végéig.”

Or. en

Módosítás 114

Eero Heinäluoma, Aurore Lalucq, Jonás Fernández, Joachim Schuster

Rendeletre irányuló javaslat

1 cikk – 1 bekezdés – 6 pont

2014/65/EU irányelv

27 cikk – 3 bekezdés – 1 a albekezdés

A Bizottság által javasolt szöveg

Módosítás

Az e bekezdésben előírt beszámolási követelmény azonban [az e módosító irányelv hatálybalépését követően 2 évig] nem alkalmazandó.;

törölve

Or. en

Módosítás 115

Markus Ferber

Rendeletre irányuló javaslat

1 cikk – 1 bekezdés – 6 pont

2014/65/EU irányelv

27 cikk – 3 bekezdés – 1 a albekezdés

A Bizottság által javasolt szöveg

Módosítás

Az e bekezdésben előírt beszámolási követelmény azonban [az e módosító irányelv hatálybalépését követően 2 évig] nem alkalmazandó.;

„Az e bekezdésben előírt beszámolási követelmény azonban [az e módosító irányelv hatálybalépését követően 2 évig] nem alkalmazandó; az Európai Bizottság átfogóan felülvizsgálja a 27. cikk (3) bekezdésében foglalt beszámolási követelményeket, és [az e módosító irányelv hatálybalépését követően 1 évig] jelentést nyújt be az Európai Parlamentnek és a Tanácsnak;

Indokolás

A 27. cikk (3) bekezdésében foglalt beszámolási követelmény felfüggesztését egy követelménynek kell kiegészítenie, amely szerint az Európai Bizottságnak felül kell vizsgálnia ezt a követelményt.

Módosítás 116

Marco Zanni, Francesca Donato, Valentino Grant, Antonio Maria Rinaldi

Rendeletre irányuló javaslat

1 cikk – 1 bekezdés – 6 pont

2014/65/EU irányelv

27 cikk – 3 bekezdés – 1 a albekezdés

A Bizottság által javasolt szöveg

„Az e bekezdésben előírt beszámolási követelmény azonban [az e módosító irányelv hatálybalépését követően **2** évig] nem alkalmazandó.”;

Módosítás

„Az e bekezdésben előírt beszámolási követelmény azonban [az e módosító irányelv hatálybalépését követően **1** évig] nem alkalmazandó.”;

Or. en

Módosítás 117

Markus Ferber

Rendeletre irányuló javaslat

1 cikk – 1 bekezdés – 6 a pont (új)

2014/65/EU irányelv

27 cikk – 6 bekezdés – 1 a albekezdés (új)

A Bizottság által javasolt szöveg

Módosítás

6a. A 27. cikk (6) bekezdése a következő albekezdéssel egészül ki:

„Az e bekezdésben előírt beszámolási követelmény azonban [az e módosító irányelv hatálybalépését követően **2 évig] nem alkalmazandó.”**

Or. en

Indokolás

A módosítás felfüggeszti az ügyfélmegbízásokat végrehajtó befektetési vállalkozásoknak azt a kötelezettségét, hogy nyilvánosságra kell hozniuk az első öt végrehajtási helyszínt. Ez összhangba hozza ezt a rendelkezést a 27. cikk (3) bekezdésében foglalt követelmény felfüggesztésével.

Módosítás 118 **Engin Eroglu**

Rendeletre irányuló javaslat
1 cikk – 1 bekezdés – 6 a pont (új)
2014/65/EU irányelv
27 cikk – 6 bekezdés – 1 a albekezdés (új)

A Bizottság által javasolt szöveg

Módosítás

6a. *A 27. cikk (6) bekezdése a következő albekezdéssel egészül ki:*

Az e bekezdésben előírt beszámolási követelmény azonban [az e módosító irányelv hatálybalépését követően 2 évig] nem alkalmazandó;

Or. en

Módosítás 119 **Markus Ferber**

Rendeletre irányuló javaslat
1 cikk – 1 bekezdés – 6 b pont (új)
2014/65/EU irányelv
27 cikk – 6 bekezdés – 1 b albekezdés (új)

A Bizottság által javasolt szöveg

Módosítás

6b. *A 27. cikk (6) bekezdése a következő albekezdéssel egészül ki:*

„Az Európai Bizottság átfogóan felülvizsgálja a 27. cikk (6) bekezdésében foglalt beszámolási követelményeket, és [az e módosító irányelv hatálybalépését követően 1 évig] jelentést nyújt be az Európai Parlamentnek és a Tanácsnak;”

Indokolás

A módosítás felfüggeszti az ügyfélmegbízásokat végrehajtó befektetési vállalkozásoknak azt a kötelezettségét, hogy nyilvánosságra kell hozniuk az első öt végrehajtási helyszínt. Ez összhangba hozza ezt a rendelkezést a 27. cikk (3) bekezdésében foglalt követelmény felfüggesztésével.

Módosítás 120

Eero Heinäluoma, Aurore Lalucq, Jonás Fernández, Joachim Schuster

Rendeletre irányuló javaslat

1 cikk – 1 bekezdés – 7 pont

2014/65/EU irányelv

29 a cikk – 1 bekezdés

A Bizottság által javasolt szöveg

Módosítás

(1) A 24. cikk (4) bekezdésének c) pontjában előírt követelmények kizárólag a szakmai ügyfelek részére nyújtott befektetési tanácsadásra és portfóliókezelési szolgáltatásra vonatkoznak.

törölve

Módosítás 121

Markus Ferber

Rendeletre irányuló javaslat

1 cikk – 1 bekezdés – 7 pont

2014/65/EU irányelv

29 a cikk – 1 bekezdés

A Bizottság által javasolt szöveg

Módosítás

(1) A 24. cikk (4) bekezdésének c) pontjában előírt követelmények kizárólag a szakmai ügyfelek részére nyújtott befektetési tanácsadásra és portfóliókezelési szolgáltatásra vonatkoznak.

(1) A 24. cikk (4) bekezdésének c) pontjában előírt követelmények nem vonatkoznak a szakmai ügyfelek és jogosult szerződő felek részére nyújtott szolgáltatásokra.

Indokolás

A módosítás tisztázza, hogy a mentesség a szakmai ügyfelekre és a jogosult szerződő felekre is alkalmazandó.

Módosítás 122

Eero Heinäluoma, Aurore Lalucq, Jonás Fernández, Joachim Schuster

Rendeletre irányuló javaslat

1 cikk – 1 bekezdés – 9 pont

2014/65/EU irányelv

57 cikk – 1, 3, 4, 6, 7, 8 bekezdés

A Bizottság által javasolt szöveg

Módosítás

[...]

törölve

Or. en

Módosítás 123

Ernest Urtasun

a Verts/ALE képviselőcsoport nevében

Rendeletre irányuló javaslat

1 cikk – 1 bekezdés – 9 pont

2014/65/EU irányelv

57 cikk – 1, 3, 4, 6, 7, 8 bekezdés

A Bizottság által javasolt szöveg

Módosítás

[...]

törölve

Or. en

Módosítás 124

José Gusmão, Manon Aubry, Aurore Lalucq

Rendeletre irányuló javaslat

1 cikk – 1 bekezdés – 9 pont

2014/65/EU irányelv

57 cikk – 1, 3, 4, 6, 7, 8 bekezdés

A Bizottság által javasolt szöveg

Módosítás

[...]

törölve

Or. en

Módosítás 125

Ernest Urtasun

a Verts/ALE képviselőcsoport nevében

Rendeletre irányuló javaslat

1 cikk – 1 bekezdés – 10 pont

2014/65/EU irányelv

58 cikk – 2 bekezdés

A Bizottság által javasolt szöveg

Módosítás

10. A 58. cikk (2) bekezdése helyébe a következő szöveg lép:

törölve

„(2) A tagállamok biztosítják, hogy az árualapú származtatott eszközökkel vagy kibocsátási egységekkel, illetve ezek származtatott eszközeivel kereskedési helyszínen kívül kereskedő befektetési vállalkozások az 57. cikk (6) bekezdésében említett központi illetékes hatóság részére legalább naponta rendelkezésre bocsássák az általuk, valamint ügyfeleik által, azok ügyfelei által – a végső ügyfél eléréséig – a kereskedési helyszínen kereskedett árualapú származtatott termékekben, kibocsátási egységekben, illetve ezek származtatott eszközeiben és a gazdaságilag egyenértékű, tőzsdén kívüli származtatott ügyletekben tartott pozíciók teljes bontását, összhangban a 600/2014/EU rendelet 26. cikkével és adott esetben az 1227/2011/EU rendelet 8. cikkével.”.

Or. en

Módosítás 126

José Gusmão, Manon Aubry, Aurore Lalucq

Rendeletre irányuló javaslat
1 cikk – 1 bekezdés – 10 pont
2014/65/EU irányelv
58 cikk – 2 bekezdés

A Bizottság által javasolt szöveg

Módosítás

10. A 58. cikk (2) bekezdése helyébe a **törölve**
következő szöveg lép:

„(2) A tagállamok biztosítják, hogy az árualapú származtatott eszközökkel vagy kibocsátási egységekkel, illetve ezek származtatott eszközeivel kereskedési helyszínen kívül kereskedő befektetési vállalkozások az 57. cikk (6) bekezdésében említett központi illetékes hatóság részére legalább naponta rendelkezésre bocsássák az általuk, valamint ügyfeleik által, azok ügyfelei által – a végső ügyfél eléréséig – a kereskedési helyszínen kereskedett árualapú származtatott termékekben, kibocsátási egységekben, illetve ezek származtatott eszközeiben és a gazdaságilag egyenértékű, tőzsdén kívüli származtatott ügyletekben tartott pozíciók teljes bontását, összhangban a 600/2014/EU rendelet 26. cikkével és adott esetben az 1227/2011/EU rendelet 8. cikkével.”.

Or. en

Módosítás 127
Eero Heinäluoma, Aurore Lalucq, Jonás Fernández

Rendeletre irányuló javaslat
1 cikk – 1 bekezdés – 10 pont
2014/65/EU irányelv
58 cikk – 2 bekezdés

A Bizottság által javasolt szöveg

Módosítás

(2) A tagállamok biztosítják, hogy az **törölve**
árualapú származtatott eszközökkel vagy kibocsátási egységekkel, illetve ezek származtatott eszközeivel kereskedési helyszínen kívül kereskedő befektetési

vállalkozások az 57. cikk (6) bekezdésében említett központi illetékes hatóság részére legalább naponta rendelkezésre bocsássák az általuk, valamint ügyfeleik által, azok ügyfelei által – a végső ügyfél eléréséig – a kereskedési helyszínen kereskedett árualapú származtatott termékekben, kibocsátási egységekben, illetve ezek származtatott eszközeiben és a gazdaságilag egyenértékű, tőzsdén kívüli származtatott ügyletekben tartott pozíciók teljes bontását, összhangban a 600/2014/EU rendelet 26. cikkével és adott esetben az 1227/2011/EU rendelet 8. cikkével.”.

Or. en

Módosítás 128

Stéphanie Yon-Courtin, Caroline Nagtegaal, Gilles Boyer, Billy Kelleher, Ondřej Kovařík

Rendeletre irányuló javaslat

1 cikk – 1 bekezdés – 10 a pont (új)

2014/65/EU irányelv

90 cikk – 1 bekezdés

A Bizottság által javasolt szöveg

Módosítás

10a. A 90. cikk (1) bekezdésének helyébe a következő szöveg lép:

„(1) 2021. június 30ig a Bizottság az ESMA-val egyeztetve jelentést készít az Európai Parlament és a Tanács számára az alábbiakról:

a) a szervezett kereskedési rendszerek működése, beleértve a saját kitétség nélküli ügyletpárosítás általuk történő egyedi alkalmazását is, figyelembe véve az illetékes hatóságok által szerzett felügyeleti tapasztalatot, valamint az Unióban engedélyezett OTF-ek számát és piaci részesedését és különösen annak vizsgálata, hogy szükséges-e bármilyen kiigazítás az OTF fogalom meghatározásában, és hogy az

OTF kategóriába tartozó eszközök köre továbbra is megfelelő-e;

b) a kkv-tőkefinanszírozási piac rendszereinek működése, figyelembe véve a kkv-tőkefinanszírozási piacként regisztrált MTF-ek számát, az ezeken a piacokon jelen lévő kibocsátók számát és a megfelelő kereskedelmi mennyiségeket;

A jelentésben különösen ki kell térni annak értékelésére, hogy a 33. cikk (3) bekezdésének a) pontjában szereplő küszöbérték továbbra is megfelelő minimumot képvisel-e a kkv-tőkefinanszírozási piacra vonatkozó, ebben az irányelvben meghatározott célkitűzések eléréséhez;

c) a nagyfrekvenciájú algoritmikus kereskedést is magában foglaló algoritmikus kereskedéssel kapcsolatos követelmények hatása;

d) bizonyos termékek vagy gyakorlatok betiltási mechanizmusával kapcsolatos tapasztalat, figyelembe véve a mechanizmusok előfordulásának gyakoriságát és ezek hatásait;

e) a közigazgatási és büntetőjogi szankciók alkalmazása és különösen az ezen irányelvben és a 600/2014/EU rendeletben foglalt követelmények megszegéséért kiróható adminisztratív szankciók összehangolásának szükségessége;

f) a pozíciókra szabott határértékek és a pozíciókezelés alkalmazásának hatása az árualapú származtatott piacokon a likviditásra, a piaci visszaélésre és a szabályos árazási és elszámolási feltételekre;

g) a szabályozott piacoktól, MTF-ektől, OTF-ektől és APA-któl származó, az átláthatóságot szolgáló, kereskedés előtt, illetve után szolgáltatandó adatok árainak alakulása;

h) a 24. cikk (9) bekezdésével összhangban az ügyfélnek nyújtott

befektetési szolgáltatással vagy kiegészítő szolgáltatással kapcsolatos bármely díj, jutalék és nem pénzbeli előnyök közvételére vonatkozó követelmény hatása, ideértve ennek a belső piac megfelelő működésére gyakorolt hatását a határokon átnyúló befektetési tanácsadás tekintetében;

i) az (EU) 2017/593 felhatalmazáson alapuló bizottsági irányelv szerinti, befektetési kutatással kapcsolatos követelmények hatása az eladási oldali és vételi oldali kutatás költségére, elérhetőségére, intenzitására, hatókörére és minőségére, különös hangsúlyt helyezve az uniós kkv-kkal kapcsolatos kutatásra;

j) az ügyfelek kategorizálása ezen irányelv 4. cikke és II. melléklete alapján.

A jelentést adott esetben jogalkotási javaslattal együtt kell benyújtani.

Or. en

Módosítás 129

Christophe Hansen, Danuta Maria Hübner, Jessica Polfjärd

Rendeletre irányuló javaslat

1 cikk – 1 bekezdés – 11 a pont (új)

2014/65/EU irányelv

II melléklet – II.1. azonosítási kritérium – 5 albekezdés – 1, 2, 3 franciabekezdés

Hatályos szöveg

Módosítás

— az ügyfél jelentős nagyságrendű ügyleteket hajtott végre a releváns piacon az előző négy negyedévben, átlagosan negyedévenként 10 ügylet gyakorisággal,

— az ügyfél készpénzbetéteket és a

11a. a II. melléklet II.1. pontja ötödik albekezdésének első, második és harmadik franciabekezdése a következőképpen módosul:

„— az ügyfél jelentős nagyságrendű ügyleteket hajtott végre a releváns piacon az előző négy negyedévben, átlagosan negyedévenként 10 ügylet gyakorisággal, ***illikvid eszközök esetében pedig évi 2 ügylet gyakorisággal,***

— az ügyfél készpénzbetéteket és a

pénzügyi eszközöket is magában foglaló pénzügyi eszközei portfóliójának mérete meghaladja *az 500 000 eurót,*

— az ügyfél legalább 1 évet töltött el a pénzügyi szektorban olyan szakmai beosztásban, amely ismereteket igényel az előírányzott ügyletekkel vagy szolgáltatásokkal kapcsolatban.

pénzügyi eszközöket is magában foglaló pénzügyi eszközei portfóliójának mérete meghaladja *a 200 000 eurót,*

— az ügyfél legalább 1 évet töltött el a pénzügyi szektorban olyan szakmai beosztásban, amely ismereteket igényel az előírányzott ügyletekkel vagy szolgáltatásokkal kapcsolatban, *vagy felsőfokú alap- vagy mesterfokozatú (vagy) magasabb közgazdasági vagy pénzügyi oklevéllel rendelkezik, illetve az elmúlt öt évben több mint 500 000 EUR értékű portfóliót kezelt, vagy legalább egy évig pénzügyi szakértelmet igénylő területeken dolgozott,*

— *az ügyfél 100 000 EUR feletti pénzügyi eszközt érintő tranzakciót kezdeményezett vagy akar kezdeményezni.”*

Or. en

(<https://eur-lex.europa.eu/legal-content/HU/TXT/PDF/?uri=CELEX:32014L0065&from=EN>)

Módosítás 130 **Bogdan Rzońca**

Rendeletre irányuló javaslat
1 cikk – 1 bekezdés – 11 pont
2014/65/EU irányelv
90 cikk – 1 a bekezdés

A Bizottság által javasolt szöveg

(1a) A Bizottság a kibocsátási egységek és az azokhoz kapcsolódó származtatott termékek tekintetében **2021. december 31-ig** felülvizsgálja a 2. cikk (1) bekezdésének j) pontja szerinti mentesség hatását, és a felülvizsgálathoz indokolt esetben mellékeli a mentesség módosítására irányuló jogalkotási javaslatot. Ezzel összefüggésben a Bizottság értékeli az uniós kibocsátási egységek és az azokhoz kapcsolódó származtatott termékek uniós és harmadik országbeli forgalmazását, a 2. cikk (1) bekezdésének j) pontja szerinti

Módosítás

(1a) A Bizottság a kibocsátási egységek és az azokhoz kapcsolódó származtatott termékek tekintetében **az uniós kibocsátás-kereskedelmi rendszer módosítását követő 3 éven belül** felülvizsgálja a 2. cikk (1) bekezdésének j) pontja szerinti mentesség hatását, és a felülvizsgálathoz indokolt esetben mellékeli a mentesség módosítására irányuló jogalkotási javaslatot. Ezzel összefüggésben a Bizottság értékeli az uniós kibocsátási egységek és az azokhoz kapcsolódó származtatott termékek uniós

mentesség hatását, a kibocsátási egységek és az azokhoz kapcsolódó származtatott termékek piacainak integritását és átláthatóságát, valamint azt, hogy szükséges-e intézkedést elfogadni a harmadik országbeli kereskedési helyszíneken folytatott kereskedés kapcsán.”.

és harmadik országbeli forgalmazását, a 2. cikk (1) bekezdésének j) pontja szerinti mentesség hatását, a kibocsátási egységek és az azokhoz kapcsolódó származtatott termékek piacainak integritását és átláthatóságát, valamint azt, hogy szükséges-e intézkedést elfogadni a harmadik országbeli kereskedési helyszíneken folytatott kereskedés kapcsán.”

Or. en

Módosítás 131
Markus Ferber

Rendeletre irányuló javaslat
1 a cikk (új)
(EU) 2019/878 irányelv
2 cikk – 1 bekezdés

A Bizottság által javasolt szöveg

Módosítás

1a. cikk

Az (EU) 2019/878 irányelv módosításai

Az (EU) 2019/878 irányelv 2. cikkének (1) bekezdése a következőképpen módosul:

1. az első albekezdés helyébe a következő szöveg lép:

„A tagállamok 2020. december 28ig elfogadják és közlést tesznek:

i. az ezen irányelv rendelkezéseinek betartásához szükséges intézkedéseket, amennyiben azok a hitelintézeteket érintik;

ii. az ezen irányelv 1. cikke 1. és 9. pontjának a 2013/36/EU irányelv 2. cikke (5) és (6) bekezdése és 21b. cikke tekintetében történő betartásához szükséges intézkedések, amennyiben azok hitelintézeteket és befektetési vállalkozásokat érintenek.”

2. a bekezdés az első albekezdés után a következő albekezdéssel egészül ki:

„Erről haladéktalanul értesítik a Bizottságot.”.

Or. en

Indokolás

Ez a módosítás megoldja azt a problémát, hogy az IFD és a CRD 5. hatálybalépése nincs összhangban.

Módosítás 132
Markus Ferber

Rendeletre irányuló javaslat

1 b cikk (új)

2013/36/EU irányelv

94 cikk – 2 bekezdés – 3, 4, 5 albekezdés

A Bizottság által javasolt szöveg

Módosítás

1b. cikk

A 2013/36/EU irányelv módosításai

A 94. cikk (2) bekezdésének harmadik, negyedik és ötödik albekezdése helyébe a következő lép:

„A 92. cikk (3) bekezdésében említett munkavállalók azonosítása céljából, akiknek szakmai tevékenysége jelentős hatást gyakorol az intézmény kockázati profiljára, kivéve az 575/2013/EU rendelet 4. cikke (1) bekezdésének 2. pontjában említett befektetési vállalkozások munkavállalóit, az EBH szabályozástechnikai standardtervezeteket dolgoz ki a következők meghatározására szolgáló kritériumokra vonatkozóan:

a) vezetői felelősség és ellenőrzési feladatkörök;

b) jelentős üzleti egység és az adott üzleti egység kockázati profiljára gyakorolt jelentős hatás; valamint

c) a 92. cikk (3) bekezdésében kifejezetten

nem említett olyan egyéb munkavállalói kategóriák, amelyek esetében a munkavállalók szakmai tevékenységei összehasonlítható módon ugyanolyan lényeges hatást gyakorolnak az intézmény kockázati profiljára, mint az említett bekezdésben említett kategóriák esetében.

Az EBH-nak az említett szabályozástechnikai standardtervezeteket 2019. december 28-ig kell benyújtania a Bizottságnak.

A Bizottság felhatalmazást kap arra, hogy ezen irányelvet az e bekezdésben említett szabályozástechnikai standardoknak az 1093/2010/EU rendelet 10–14. cikkével összhangban történő elfogadásával kiegészítse. Az 575/2013/EU rendelet 4. cikke (1) bekezdésének 2. pontjában meghatározott befektetési vállalkozásokra alkalmazandó szabályozástechnikai standardok tekintetében az ezen irányelvnek az (EU) 2018/843 európai parlamenti és tanácsi irányelvvel módosított 94. cikke (2) bekezdésében meghatározott felhatalmazás 2021. június 26-ig továbbra is alkalmazandó.

Or. en

Indokolás

Ez a módosítás megoldja azt a problémát, hogy az IFD és a CRD 5. hatálybalépése nincs összhangban.

Módosítás 133

Eero Heinäluoma, Jonás Fernández, Joachim Schuster

Rendeletre irányuló javaslat 2 a cikk (új)

A Bizottság által javasolt szöveg

Módosítás

2a. cikk

Felülvizsgálati záradék

A Bizottság legkésőbb 2021. július 31-ig

javaslatot nyújt be a 2014/65/EU irányelv és a 600/2014/EU rendelet felülvizsgálatára. A felülvizsgálat átfogó lesz, és figyelembe vesz olyan kérdéseket, mint a piac szerkezete, a kereskedési és kereskedés utáni adatok, a kutatási szabályok, a tanácsadóknak nyújtott ösztönző kifizetésekre vonatkozó szabályok, a tanácsadók szakmai képesítésének szintje Európában és a brexit.

Or. en