



keler

**Ügyféltájékoztató -
az EMIR jelentéseket érintő
2017. évi módosításokról**



2017. szeptember



Tisztelt Ügyfeleink!

Ezúton szeretnénk tájékoztatni Önöket a KELER EMIR jelentési szolgáltatásával kapcsolatos legfrissebb információkról, változásokról.

Ez év januárjában az Európai Bizottság két rendeletet tett közzé a European Market Infrastructure Regulation, azaz az EMIR jelentéstételre vonatkozóan vonatkozóan - 2017/104 RTS és 2017/105 ITS -, melyek kiegészítik/módosítják az eddigi szabályozást, illetve iránymutatást adnak annak használatára vonatkozóan. A jelentéstétel **2017. november 1.-től az új szabályok szerint kell, hogy történjen**: ettől a dátumtól kezdve az adattárházak már csak az új standardoknak megfelelő jelentéseket fogadják be.

A változások érintik a jelentések tartalmi és formai követelményeit egyaránt. Annak érdekében, hogy az átállásra való felkészülés zökkenőmentes legyen, az alábbiakban részletezzük a két rendelet által meghatározott újdonságokat, módosításokat.

I. Jelentés-kitöltési szabályok pontosítása

I.1. ÜGYLETEK ÉRTÉKELÉSE

Központi szerződő félen keresztül elszámolt ügyletek (alapvetően a tőzsdei ügyletek) esetén, az ügyletek értékelésénél („fair value”) a központi szerződő fél által meghatározott elszámoló árat kell feltüntetni. Abban az esetben, ha az ügylet elszámolása nem központi szerződő félen keresztül történik (főleg OTC ügyletek), akkor a „fair value” értékét az IFRS (13. Standard) szerint kell meghatározni.

A KELER KSZF által előállított jelentésekben az ügylet értékének meghatározása már most is az általa használt elszámolási áron történik, így ez nem jelent változást a jelenlegi gyakorlathoz képest.

I.2. Névleges összeg („notional amount”) meghatározása

Az eddigi gyakorlat alapján nem volt egységes a jelentésekben, hogy az egyes szerződő felek mi alapján határozzák meg az ügylet névleges értékét.

Az szabályrendszerrel szeretnénk megvalósítani, hogy ez egységessé váljon a partnerek között - tehát a névleges összeg:

- monetáris egységekben kereskedett csereügyletek, határidős tőzsdei ügyletek és tőzsdén kívüli határidős ügyletek esetén az a referenciaösszeg, amely alapján a származtatott termékek piacán meghatározzák a szerződésben rögzített kifizetéseket;
- opciók esetében a kötési árfolyam használatával kiszámított összeg;
- különbözetre vonatkozó pénzügyi szerződések és árukhoz kapcsolódó, egységekben meghatározott származtatott ügyletek esetén a szerződésben meghatározott releváns áron az adott mennyiségre kiszámított összeg;
- olyan származtatott ügyletek esetén, amelyeknél a névleges összeget az alapeszköz árának felhasználásával számítják ki, és ez az ár csak a kiegyenlítés időpontjában áll rendelkezésre, az alapeszköz nap végi ára az ügylet megkötésének időpontjában.

A névleges összeg meghatározása mindig az ügylet megkötésének időpontjában történik.

I.3. Központilag elszámolt ügyletek lejelentése

Az utólag központi szerződő fél által elszámolt ügyleteket „cleared ügylet”-ként újra kell jelenteni. A korábban már jelentett eredeti ügyletet pedig lejárt státuszba kell sorolni (termination üzenettel).

Amennyiben egy kereskedési helyszínen megkötött ügyletet ugyanazon a napon el is számolnak (központi szerződő félen keresztül), csak az elszámolásból eredő ügyleteket kell jelenteni.

I.4. Komplex ügyletek jelentése

Alapesetben az ügyletjelentés kapcsán elvárt adatokat egy jelentésben kell megadni. Bizonyos esetekben azonban erre nem áll elegendő mező rendelkezésre - például amikor a származtatott ügylet származtatott ügyletek kombinációjából áll.

Az új szabályok alapján lesz lehetőség úgynevezett komplex jelentés megküldésére, amikor egy komplex ügylet több jelentésben jelenik meg. Ezen esetekben az újonnan bevezetendő „Complex trade component ID” mező töltése kötelező, és ebben kell jelezni, hogy a két/három külön jelentésben jelentett ügylet ugyanazon egy ügylet részét képezi.

A szerződő feleknek már az ügyletbejelentése előtt meg kell állapodniuk, ha az adott ügylet lejelentését több jelentésben kívánják megtenni.

I.5. Egyedi ügyletazonosító (UTI) kód képzése

Amennyiben a szerződő feleknél kihívást jelent megállapodni abban, hogy melyikük képezze az egyedi ügylet azonosítót (UTI), úgy az alábbi szabályok mentén tudnak az ügyletazonosító kód megképzésében megegyezni:

- Központilag elszámolt ügyletek esetében a központi szerződő fél által generált kódot kell alkalmazni;
- Központilag végrehajtott, de nem központilag elszámolt esetekben a kereskedési helyszínen által megképzett kódot kell alkalmazni;
- Egyéb esetekben a „magasabb” szinten lévő fél (FC, NFC+, NFC-) vagy azonos szinten mindig az eladó feladata a UTI kód képzése.

Az egyedi ügyletazonosítót létrehozó félnek a megfelelő időben közölni kell az UTI kódot az ügyletben résztvevő másik féllel.

I.6. Vevő/Eladó azonosítása

Az ügyletek jelentésénél fontos, hogy az ügyletben résztvevő mindkét fél egységesen tüntesse fel, hogy ki volt az ügyletben a vevő és az eladó.

Az ESMA ennek megoldására az szabályrendszert dolgozta ki:

- Opciós ügyletek és csereügyletekre szóló opciók esetében a vevő az, aki jogosult az opció gyakorlására. Eladó az, aki az opciós jogot eladja.
- Azon határidős tőzsdei és tőzsdén kívüli ügyleteknél, melyek devizához nem kapcsolódnak, vevő az, aki megveszi az instrumentumot, eladó pedig az, aki eladja azt.
- Értékpapírokhoz kapcsolódó swap-ügyletek esetében vevő az, aki viseli az alapul szolgáló értékpapír árfolyammozgásának kockázatát és megkapja a biztosítékösszeget. Eladó az, aki fizeti a biztosítékösszeget.
- Kamatlábhöz vagy inflációs indexhez kapcsolódó swap-ügylet esetén vevő az, aki a rögzített kamatot fizeti, eladó pedig az, aki megkapja azt. Bázis-swapok esetében vevő az, aki fizeti a különbözetet, az eladó pedig megkapja azt.
- Keresztdevizás swap-ügyletek, deviza-swapok és tőzsdén kívüli határidős ügyletek esetében vevő az, aki az ISO 4217 szabvány szerinti, betűrendben első devizát megkapja. Eladó az, aki szállítja ezt a devizát.
- Osztalékokhoz kapcsolódó swap-ügyleteknél vevő az, aki megkapja a tényleges osztalékfizetésnek megfelelő ellenértéket, eladó pedig az, aki fizeti az osztalékot és megkapja a rögzített kamatot.

- A hitelkockázat átadásához kapcsolódó származtatott instrumentumoknál vevő az, aki a védelmet megvásárolja; eladó pedig az, aki eladja azt.
- Áruhoz kapcsolódó származtatott ügyletek esetében vevő azt, aki az adott árut megkapja; eladó pedig az, aki szállítja ezt az árut.
- Határidős kamatláb-megállapodások esetében vevő az, aki a rögzített kamatot fizeti; eladó pedig az a fél, aki a rögzített kamatot megkapja.

II. Mezőket érintő változások

II.1. „Level” mező bevezetése

Az EMIR jogszabályban előírtak szerint elvárás, hogy az érintett derivatív ügyletek jelentésre kerüljenek, de van lehetőség, ezt követően a nap végi pozíciók jelentésére is.

Az eddigi gyakorlat alapján arra nem volt külön mező, ahol meg lehetett volna adni, hogy az adott jelentésben egy ügylet vagy egy pozíciós jelentés szerepel-e.

Az eddigi gyakorlat alapján a tőzsdei ügyletek jelentése a „Reported Trade CL” üzenettel történt, majd pedig a nap végi pozíciós jelenést először egy „Compression CL” üzenetben lehetett beküldeni, jelezve, hogy a korábban lejelentett ügylet összevonásra került; végül a nap végi pozíció egy „Reported Trade” üzenettel került lejelentésre. Ebben az üzenetben a „Venue” mező üres kellett, hogy legyen és a „Compression” mező értéke pedig „Y”.

Amennyiben egy pozíciós jelentés korábban már jelentésre került („Reported Trade” üzenettel), akkor annak változása esetén egy Modification üzenettel kerültek a korábban jelentett ügyletadatok módosításra.

A KELER KSZF által megküldött nap végi EMIR kivonatok ez alapján készültek eddig.

Az ESMA által eszközölt módosítások hatására viszont egy újabb mezővel egészült ki a jelentési sablon, az ún. „level” mezővel.

A kötelezően töltendő „level” mező tesz különbséget a jövőben a tranzakciós (ügylet szintű) és pozíciós jelentések között. A pozíciós jelentésének korábbi módja („Venue” mező üresen hagyása, „Compression” mező „Y” értékkel való töltése) megszűnik és a jövőben a „Reported Trade” üzenetben a Venue mező töltése lesz kötelező, a „Compression” mező értéke pedig „N” lesz akkor is, ha pozíciós jelentésről van szó.

A „level” mező lehetséges értékei:

T = Trade

P = Position

Az OTC ügyletek jelentése nem változott az eddigiekhez képest, azokat továbbra is a „Reported Trade” sablonban kell jelenteni, valamint a „Level” mező értéke azok esetében „T” (trade) lesz.

II.2. „ACTION TYPE” MEZŐ VÁLTOZÁSA

Az „Action type” mező eddig is kötelező része volt a jelentéseknek. Az újdonság az, hogy az eddigi értékekhez képest két újabb érték az „R” és a „P” is megadható.

- **R = Correction** - rosszul jelentet értékek, adatok javítása;
- **P = Position reporting** - tőzsdei (ETD) ügyletek tranzakciós jelentése és összevonása egy üzenetben.

Az „R” esetében egy korábban hibásan jelentett ügyletet lehet módosítani. A normál módosító üzenet és a korrekciós üzenet közötti különbség, hogy előbbi egy jól jelentett ügylet esetében

bekövetkező változások módosítására szolgál (például egy OTC ügylet esetében a két fél módosítja az árat), míg a korrekciós jelentés tényleges javításra, például egy rosszul megadott ár javítására szolgáló üzenet.

A „P” érték pedig a fentebb már leírt pozíciós jelentések esetében megadandó értéket jelenti.

„Action type” mező lehetséges értékei:

Action type	N = New
	M= Modify
	E = Error
	C = Early termination
	R = Correction
	Z = Compression
	V = Valuation update
P = Position reporting	

„R” értékkel lehet egy korábban lejelentett jelentést módosítani

„P” tőzsdei pozíciók lejelentésére szolgál (amikor az ügylet még az ügyletkötés napján el is számolódik)

A fenti két mezővel kapcsolatos változások következtében a tőzsdén kötött („Exchange traded derivatives - ETD”) ügyletek jelentési folyamata az alábbi táblázat szerint alakul:

ETD ügyletek jelentése a jelenlegi folyamat szerint	
Ügylet (tranzakciós) jelentés	Pozíciós jelentés
Reported Trade CL üzenet ahol az Action type "N" + Termination CL, ahol az Action type "Z"	Reported Trade üzenet és az Action type "N" (Venue mező üres + Compression mező értéke "Y")

ETD ügyletek jelentése a 2017. november 1. után életbe lépő folyamat szerint	
Ügylet (tranzakciós) jelentés	Pozíciós jelentés
Reported Trade CL üzenet, Action type "N"-nel Termination CL üzenet, Action type "Z"-vel és a Level mező értéke "T"	Reported Trade action type "N"-nel Level mező értéke "P"

II.3. LEI KÓD HASZNÁLATA

Az eddigi elvárásoknak megfelelően a LEI kód továbbra is kötelező eleme a jelentéseknek. A korábbiaktól eltérően az alábbi táblázat alapján bizonyos mezőkbe a jövőben már csak a LEI kódot lehet megadni:

ID type Field	Values allowed
Reporting Counterparty ID	Only LEI shall be accepted
Type of ID of the other Counterparty	LEI and CLC (client codes formerly reported as COD)
ID of the other Counterparty	LEI and CLC (client codes formerly reported as COD)
Broker ID	Only LEI shall be accepted
Report submitting entity ID	Only LEI shall be accepted
Clearing member ID	Only LEI shall be accepted
Type of ID of the Beneficiary	LEI and CLC (client codes formerly reported as COD)
Beneficiary ID	LEI and CLC (client codes formerly reported as COD)
CCP	Only LEI shall be accepted

Az „Id of the Reporting Counterparty” és az „Id of the Report Submitting Entity” esetében nem lehet „Lapsed” a LEI kód státusza. Minden más mező esetében elfogadott a lejárt státuszú LEI kód is. A lenti táblázatban látható, mely LEI-vel tölthető mezőben, mely státusz a megengedett:

Mezőnév	Elfogadott LEI státusz			
	Issued	Lapsed	Pending transfer	Pending archival
Id of the Reporting Counterparty	x		x	x
Id of the Other Counterparty	x	x	x	x
Broker Id	x	x	x	x
Id of the Report Submitting Entity	x		x	x
Clearing Member Id	x	x	x	x
Beneficiary Id	x	x	x	x
CCP Identification	x	x	x	x

Az ügyletben szereplő üzletfelek LEI kódjáról, valamint a LEI kódok státuszáról az alábbi honlapon tájékozódhatnak: <https://www.gleif.org/en/lei/search/>.

Esetleges kódigénylési szándékukkal kollégáinkhoz a lei@keler.hu-n tudnak fordulni.

III. Adattáblák változásainak összefoglalása

III.1. AZ ÜGYLETBEŒ RÉSZTVEVŐ FELEK ADATAIBAN TÖRTÉNT MÓDOSÍTÁSOK (TABLE 1-ET ÉRINTŐ VÁLTOZÁSOK)

Új mezők kerültek bevezetésre

- Country of the other Counterparty (a másik szerződő fél országcódja);
- Valuation timestamp (valuation date és time mező összevonása).

Törölt mezők

- Name of the counterparty (LEI kódból kinyerhető az információ);
- Domicile of the counterparty - (LEI kódból kinyerhető az információ);
- Contract with non-EEA counterparty.

Módosult mezértékek:

- Corporate sector of the reporting counterparty (bejelentő vállalati fél adatai - nem pénzügyi szerződő fél esetében 21 lehetséges szektorkód);
- Nature of the reporting counterparty (bejelentő szerződő fél adatai - F, N,C - központi szerződő fél, O - egyéb)
- Collateralization mező.

Továbbra is meg lehet adni a biztosítékokat portfólió szinten, illetve ügyletenként, de már külön kell megjeleníteni az adott/kapott alap, változó és többlet biztosítékokat.

Újjonnan megadandó mezők:

1. Initial margin posted	4. Variation margin posted	8. Excess collateral posted
2. Currency of initial margin posted	5. Currency of variation margin posted	9. Currency of excess collateral posted

3. Initial margin received	6. Variation margin received	10. Excess collateral received
4. Currency of initial margin received	7. Currency of variation margin received,	11. Currency of excess collateral received

III.2. AZ ÜGYLETADATOK ÉRINTŐ MÓDOSÍTÁSOK (TABLE 2-ET ÉRINTŐ VÁLTOZÁSOK)

Megváltoztak az ügylet típusa kapcsán megadandó/töltendő mezők:

Eddigi mezők	Új mezők
<ol style="list-style-type: none"> 1. Asset class (CO, CR, CU, EQ, IR, OT) 2. Taxonomy used (E vagy I) 3. Product ID 1 (CO, CR, CU, EQ, IR, OT visszautalt a Taxonomy mezőre) 4. Product ID 2 (CD, FR, FU, FW, OP, SW, OT vagy ISIN code) 5. Underlying ID type (ISIN, LEI, B, I, NA) 6. Underlying ID 7. Country of Underlying 	<ol style="list-style-type: none"> 1. Contract type (Ügylet típusa) (CD, FR, FU, FW, OP, SB: különbözetre fogadás, SW, ST: csereügyletre szóló opció, OT) 2. Asset class (CO, CR, CU, EQ, IR) 3. Product classification type (CFI vagy UPI) 4. Product classification (termék besorolása) 5. Product identification type (ISIN vagy All) 6. Product identification (termékazonosító) 7. Underlying identification type (I, A, U, B, X) 8. Underlying identification (alaptermék) 9. Country of Underlying

Új mezők az egyes ügylettípusok jelentésénél:

- **Complex trade component ID:** Az UTI kód mellett újabb egyedi azonosító, mely a több jelentésben lejelentett összetett ügyleteket köti össze. A jelentés előtt a két félnek meg kell állapodnia a jelentések számában.
- **Commodity ügyletekhez kapcsolódó új mezők:** Load delivery intervals, Duration, Days of the week.
- **Opció ügyleteknél:** Strike price notation, Maturity date of the underlying.
- **Származtatott hitelügyletekhez (Credit derivatives) kapcsolódó új mezők:** Seniority, Reference entity, Frequency of payment, The calculation basis, Series, Version, Index factor, Trance, Attachement point, Detachment point.
- **Interest rate derivatives:** Multiplier of fixed rate payment frequency for leg 1 and 2, Multiplier of floating rate payment frequency for leg 1 and 2, Multiplier of floating rate reset frequency for leg 1 and 2, Multiplier of floating rate reference period for leg 1 and 2.

Kivezetésre kerülő mezők

- Taxonomy;
- Details of the action type.

Átnevezésre került mezők

- Product ID 1 -> **Asset class**
- Product ID 2 -> **Contract type**
- Underlying ID type -> **Underlying identification type**
- Underlying -> **Underlying identification**
- Notional amount -> **Notional**
- Date of settlement -> **Settlement date**
- Currency 2 -> **Deliverable currency 2**

- Contract capacity -> **Delivery capacity**
- Option style -> **Option exercise style**
- Counterparty ID -> **Reporting Counterparty ID**
- Corporate sector of the Counterparty -> **Corporate sector of the reporting Counterparty**
- Financial or non-financial nature of the counterparty -> **Nature of the reporting counterparty**
- Mark to market value of the contract -> **Value of contract**
- Currency of Mark to market value of the contract -> **Currency of the value**

Értékváltozások

- Negatív értékek használata megengedett lesz az alábbi mezők esetében: Value of Contract, Price/Rate, Notional, Up-front payment, Fixed rate of leg 1, Fixed rate of leg 2, Exchange Rate 1, Forward exchange rate, Strike price;
- „Other” kategóriával bővül a Contract type mező választható értéke. Az Asset class mezőben viszont a továbbiakban nem használható;
- **Interest rate derivatives mezők:** eddigiekhez képest bővebb adattartalom a Fixed leg payment frequency 1-2, Floating leg payment frequency 1-2, Floating rate reset frequency 1-2, Floating rate day count 1-2, Floating rate of leg 1-2 mezőknél;
- **Option exercise style** (új érték 0: ha nem lehet megállapítani, hogy vételi vagy eladási opcióról van-e szó).

IV. Változások tesztelése

Az eddigi gyakorlatnak megfelelően a KELER lehetőséget biztosít a változások tesztelésére. A KELER által biztosított tesztkörnyezetben **szepember 30.-val** már az új, fentebb bemutatott változásokat tartalmazó felület lesz elérhető. Ettől a naptól kezdve már csak az új szabályoknak, formának megfelelő jelentések kerülnek a KELER tesztrendszerre által befogadásra.

A KELER jelen tájékoztató levele mellé csatolja az új üzenetkommunikációhoz szükséges WSDL-XSD file-okat és mintaüzeneteket. A szükséges anyagok a KELER honlapjáról is letölthetőek:

[https://www.keler.hu/Szolgáltatások/Piaci%20jelentések%20\(TR\)/EMIR/](https://www.keler.hu/Szolgáltatások/Piaci%20jelentések%20(TR)/EMIR/)

A tesztelésé időszak november után is elérhető lesz.

Fontos, hogy az EMIR változásokhoz kapcsolódó fejlesztések **2017. október 30-tól** (hétfői nap) érhetőek el az éles rendszerben. Ebből adódóan a **2017. október 27. után beadott jelentéseket** már az új standardoknak megfelelően kell benyújtani.

V. KSZF által előállított jelentések

A fentiekben bemutatott új ellenőrzési szabályok miatti szükséges módosításokat a KELER KSZF az általa előállított jelentések esetében **automatikusan elvégzi** (mind a KSZF és Klíringtag mind a Klíringtag és Megbízói közötti ügyletek esetében), így ezek kapcsán semmilyen teendője nincs Ügyfeleknek.

VI. Díjváltozás

A REGIS-TR, akivel együttműködve a KELER az EMIR jelentéseket teljesíti, az elmúlt évek folyamatos fejlesztésének költségére hivatkozva 2017. augusztusától megemelte a szolgáltatás kapcsán felszámítandó díjait. Az emelés a KELER ügyfelei esetében csak a jelentési és a nyilvántartási díj esetében jelent növekedést, hiszen ezek nem saját, „KELER-es díjak”. Ezt a két díjat, a KELER eddig gyakorlata szerint is tovább számlázta Ügyfeleinek. **Fontos kiemelni, hogy az EMIR**

szolgáltatás kapcsán felszámított, a KELER hatáskörébe tartozó, havi tagsági díj mértéke nem változik.

A REGIS-TR díjváltoztatás nyomán az érintett díjak a következőképp alakulnak:

	Eddigi díj (eur/jelentés)	Új díj (eur/jelentés)
Jelentési díj	0,02	0,06
Nyilvántartási díj	0,033	0,06

A díjak emelése mellett fontos kiemelni, hogy azok számítási módja is változott, így a jelentési és nyilvántartási díj esetében, amennyiben mindkét ügylet egy jelentésben kerül feltüntetésre, akkor az eddigi gyakorlattól eltérően a jelentési/nyilvántartási díj nem egyszer, hanem kétszer kerül felszámításra.

Kiemelendő, hogy a jelentési és a nyilvántartási díj mértékének megemelés ellenére, a hazai piaci szereplők elmúlt pár hónap során jelentett ügyleteinek száma alapján, a változás teljes, hazai piaci szinten nagyságrendileg 7-800 eFt többletköltséget jelent.

A fent bemutatott díjemelés leginkább a KELER KSZF-et érinti, aki a BÉT-es ügyletek kapcsán minden ügyletet mind a maga, mind ügyfelei (klíringtag) nevében jelent.

A KELER KSZF ezen kívül a klíringtagok számára változatlanul előállítja a klíringtag és megbízója közötti ügyletek jelentéséhez szükséges kivonatokat (ezek azok, amiket a KID-en keresztül lehet letölteni). Ezért a tevékenységért eddig 4 Ft-ot számolt fel ügyletenként, azonban a megemelkedő díjak miatt emelésre kényszerül, így az eddigi 4 Ft-os díj szeptembertől ügyletenként (UTI kódónként) 30 Ft-ra módosul.

A REGIS TR vonatkozó díjszabályzata az alábbi linken elérhető:

<http://www.regis-tr.com/regis-tr/key-documents/fee-schedules>

VII. KAPCSOLAT

Amennyiben további kérdésük merülne fel a fentiekkel kapcsolatban, kérjük, forduljanak bizalommal a kollégáinkhoz az alábbi elérhetőségeken:

TEMESVÁRI ÁGNES

ügyfélkapcsolati menedzser
Értékesítési és Ügyfélkapcsolati Osztály
Tel: (+36 1) 483 - 6205
E-mail: agnes.temesvari@keler.hu

SZARKA GERGELY

senior termékmenedzser
Stratégiai és Termékmenedzsmnt Osztály
Tel: (+36 1) 483 - 6213
E-mail: szarka.gergely@keler.hu

Központi e-mail címek: tradereporting@keler.hu vagy sales@keler.hu