

A szabályozott piacok magyarázatokkal ellátott listája, valamint az értékpapír-befektetési szolgáltatásokról szóló 93/22 irányelv releváns előírásait végrehajtó nemzeti intézkedések

(2005/C 112/02)

Az értékpapír-befektetési szolgáltatásokról szóló 93/22 irányelv (HL L 141., 1993.6.11.) valamennyi tagállamot felhatalmazza arra, hogy „szabályozott piac” státuszt adjon a területén kialakított azon piacoknak, amelyek megfelelnek az adott irányelv rendelkezéseinek.

A 93/22 irányelv 1. cikke 13. pontjában található fogalommeghatározás szerint a „szabályozott piac” az adott irányelv mellékletének B. szakaszában felsorolt pénzügyi eszközök olyan piacát jelenti, amely:

- a székhely szerinti tagállamban akként kerül elismerésre, (a székhely szerinti tagállam az adott irányelv 1. cikke (6) bekezdésének c) pontja szerint kerül meghatározásra),
- rendszeresen működik,
- jellemzi az a tény, hogy az illetékes hatóságok által kibocsátott vagy jóváhagyott rendelkezések határozzák meg a piac működésének feltételeit, a piacra lépés feltételeit, és ahol a 79/279/EGK irányelv alkalmazandó, az abban az irányelvben megszabott, a bejegyzést szabályozó feltételeket; ahol az irányelv nem alkalmazható, ott azokat a feltételeket, amelyeknek pénzügyi eszköznek meg kell felelnie, mielőtt a piacon ténylegesen kereskedni lehetne vele,
- megfelel az adott irányelv 20. és 21. cikke alapján megszabott minden beszámolási és átláthatósági követelménynek.

A 93/22 irányelv 16. cikke szerint minden tagállam feladata, hogy a területén található engedélyezett szabályozott piacokról rendszeresen frissített listát állítson össze, és ezt a többi tagállam és a Bizottság számára tájékoztatásul megküldje. Ugyanez a cikk előírja a Bizottság számára, hogy a szabályozott piacok hozzá eljuttatott listáit évente egyszer közölje. Ezen lista összeállítása e követelmény alapján történt.

A mellékelt lista azokat az egyedi piacokat nevezi meg, amelyek az illetékes nemzeti hatóságok szerint megfelelnek a „szabályozott piac” meghatározásának. A lista ezenkívül meghatározza az ezen piacok irányításáért felelős szervezet, valamint a piac szabályainak a kibocsátásáért és jóváhagyásáért felelős hatóságot.

A belépési korlátok csökkentése és a kereskedelmi szegmensek specializációja miatt a „szabályozott piacok” listáján nagyobb forgalom tapasztalható. Következésképpen az Európai Bizottság a HL-ben évente közölt lista mellett hivatalos honlapján [http://europa.eu.int/comm/internal_market/en/finances/mobil/isd/] közzéteszi ennek a listának a rendszeresen frissített változatát. A lista a nemzeti hatóságok által közölt információk alapján rendszeresen frissítésre kerül. A nemzeti hatóságoktól továbbra is azt kéri a Bizottság, hogy értesítsék a tagállamuk szabályozott piacainak listájával kapcsolatban történt kiegészítésekről és törlésekről.

Ország	Szabályozott piac megnevezése	Működtető szerv	A piac kijelölésére és felülvizsgálatára illetékes hatóság
Ausztria	1. Amtlicher Handel (hivatalos piac) 2. Geregelter Freiverkehr (félhivatalos piac) 3. Dritter Markt (harmadik piac)	Wiener Börse AG (1.–3.)	Finanzmarktaufsichtsbehörde
Belgium	1. Bourse de valeurs mobilières de Bruxelles (Euronext Brussels): – Le premier marché (hivatalos piac) – Le second marché – Le nouveau marché – Le marché „Trading Facility” – Le Marché des Instruments dérivés d'Euronext Bruxelles 2. Le marché secondaire hors bourse des obligations linéaires, des titres scindés et des certificats de trésorerie	1. Euronext Brussel SA 2. Fonds des rentes	1. Ministre des Finances sur avis de la Commission Bancaire, financière et des assurances (CBFA); Autorité de marché: CBFA 2. Législateur (art. 144, §2 de la loi du 02.08.2002); Autorité de marché: Comité du fonds des rentes, pour compte de la CBFA.

Ország	Szabályozott piac megnevezése	Működtető szerv	A piac kijelölésére és felülvizsgálatára illetékes hatóság
Ciprus	Ciprusi Értéktőzsde	Ciprusi Értéktőzsde	Ciprusi Értékpapír- és Tőzsdehatóságok
Cseh Köztársaság	<ol style="list-style-type: none"> 1. Fő piac 2. Másodlagos piac 3. Új piac 4. Szabadpiac 5. RM System hivatalos piac 	<ol style="list-style-type: none"> 1.–4. Prágai Értéktőzsde 5. RM System – a szabályozott piac szervezője 	<p>A Cseh Értékpapír-bizottság felhatalmazást ad a szabályozott piacok szervezőinek</p> <p>A szervezőknek felügyelniük és értékelniük kell az általuk szervezett piacon zajló kereskedelmet</p>
Dánia	<ol style="list-style-type: none"> 1. Københavns Fondsbørs <ul style="list-style-type: none"> – Részvénypiac – Kötvénypiac – Származékos piac 2. XtraMarket – engedélyezett piac az átruházható értékpapírokkal foglalkozó kollektív befektetési vállalkozások (ÁÉKBV) és a különleges céllal létrehozott társaságok tőzsdén nem jegyzett egységei számára. 3. Dansk Autoriseret Markedsplads A/S (Dán Engedélyezett Piac Kft.. (DAMP)) [engedélyezett piac = olyan értékpapírok rendszeres kereskedelme, amelyeket kereskedelmi forgalomba bocsátanak, de nem szerepeltetnek az értékpapírtőzsdén] 	<ol style="list-style-type: none"> 1.–2. Koppenhágai Értéktőzsde Kft. 3. Dán Engedélyezett Piac Kft. (DAMP) 	Finanstilsynet (dán pénzügyi felülvizsgáló hatóság)
Észtország	<ol style="list-style-type: none"> 1. Értéktőzsde <ul style="list-style-type: none"> – Fő lista – Befektetők listája – Adósságinstrumentumok listája – Tőkerészvények listája 2. Szabályozott piac <ul style="list-style-type: none"> – Szabadpiac 	Tallinni Értéktőzsde	Észt pénzügyi felülvizsgáló hatóság
Finnország	<ol style="list-style-type: none"> 1. Arvopaperipörssi (Értéktőzsde); <ul style="list-style-type: none"> – Päälista (Részvények és adósságinstrumentumok fő listája); – I-, NM-, Pre- ja Meklarinen lista (Párhuzamos I- és NM-listák, előzetes listák és brókerek listája a részvényekhez és adósságinstrumentumokhoz); 2. Optioyhteisö (Opció Társaság) – (származékos értékpapírok piaca és elszámolóház). 	Az 1. és 2. pont esetében:	<p>Kijelölés: Pénzügy-minisztérium.</p> <p>Felügyelet:</p> <ul style="list-style-type: none"> – Szabályok elfogadása: Pénzügy-minisztérium; – Szabályok betartásának a felügyelete: Rahoitustarkastus/finnpénzügyi felülvizsgáló hatóság.
Franciaország	<ol style="list-style-type: none"> 1. Eurolist by Euronext 2. MATIF 3. MONEP 	Euronext Paris (1.–3.)	<p>Proposition de l'Autorité des marchés financiers (AMF).</p> <p>Reconnaissance par le ministre chargé de l'économie (cf. article L.421-1 du code monétaire et financier).</p>

Ország	Szabályozott piac megnevezése	Működtető szerv	A piac kijelölésére és felülvizsgálatára illetékes hatóság
Németország	<ol style="list-style-type: none"> 1. Börse Berlin-Bremen (Amtlicher Handel, Geregelter Markt) 2. Düsseldorfer Börse (Amtlicher Handel, Geregelter Markt) 3. Frankfurter Wertpapierbörse (Amtliche Markt, Geregelter Markt); 4. Eurex Deutschland 5. Hanseatische Wertpapierbörse Hamburg (Amtlicher Markt, Geregelter Markt, Startup market) 6. Niedersächsische Börse zu Hannover (Amtlicher Markt, Geregelter Markt) 7. Börse München (Amtlicher Markt, Geregelter Markt) 8. Baden-Württembergische Wertpapierbörse (Amtlicher Markt, Geregelter Markt) 	<ol style="list-style-type: none"> 1. Berliner Börse AG 2. Börse Düsseldorf AG 3. & 4. Deutsche Börse AG 5. BÖAG (Börsen AG) 6. BÖAG (Börsen AG) 7. Bayerische Börse AG 8. Börse Stuttgart AG 	<p>Börsenaufsichtsbehörden der Länder (a szövetségi tartományok értéktőzsde-felülvizsgálói hatóságai) és Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BAFin).</p> <p>Állami hatóságok:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Senatsverwaltung für Wirtschaft und Technologie, Berlin. 2. Finanzministerium des Landes Nordrhein-Westfalen, Düsseldorf. 3 & 4. Hessisches Ministerium für Wirtschaft, Verkehr und Landesentwicklung, Wiesbaden. 5. Freie und Hansestadt Hamburg, Wirtschaftsbehörde; 6. Niedersächsisches Ministerium für Wirtschaft, Technologie und Verkehr, Hannover; 7. Bayerisches Staatsministerium für Wirtschaft, Verkehr und Technologie, München; 8. Wirtschaftsministerium Baden-Württemberg, Stuttgart.
Görögország	<ol style="list-style-type: none"> 1. Athéni Értéktőzsde (A. S. E.)/Thesszaloniki Értéktőzsde Központ (T. S. E. C.) <ul style="list-style-type: none"> – Fő piac – Párhuzamos piac – A feljövőben lévő piacok párhuzamos piaca – Új piac 2. Athéni származékos értékpapírok piaca, (A. D. EX.) 3. Elektronikus másodlagos értékpapír-piac (HDAT-részvénypiac, a Görögországi Bank hatáskörébe tartozóan és felügyelete alatt) 	<ol style="list-style-type: none"> 1 és 2. Athéni Értéktőzsde 3. Görögországi Bank 	Tőkepiaci Bizottság
Magyarország	<ol style="list-style-type: none"> 1. Budapesti Értéktőzsde Rt. <ul style="list-style-type: none"> – Részvénytársaság – Hitelpapír Szekció – Származékos Szekció 2. Budapesti Árutőzsde Rt. <ul style="list-style-type: none"> – Pénzügyi Szekció – Gabonaszekció – Hússzekció 	<ol style="list-style-type: none"> 1. Budapesti Értéktőzsde Rt. 2. Budapesti Árutőzsde Rt. 	<ol style="list-style-type: none"> 1. – Pénzügyi <ul style="list-style-type: none"> – Szervezetek Állami – Felügyelete 2. – Pénzügyi <ul style="list-style-type: none"> – Szervezetek Állami – Felügyelete
Írország	<p>Ír Értéktőzsde (Irish Stock Exchange), amely a következőket foglalja magában:</p> <ul style="list-style-type: none"> – Hivatalos lista – Kutatási részvények piaca – Fejlődő vállalatok piaca – ITEQ 	Irish Stock Exchange Ltd.	<p>Az Ír Pénzügyi Szolgáltatások Szabályozási Hatósága (The Irish Financial Services Regulatory Authority) engedélyezi a „szabályozott piacot”, és (a tőzsdéfeltételek kivételével) megvizsgálja és jóváhagyja a különböző szegmensek működési szabályait, amelyeket az Ír Értéktőzsde készít el.</p>

Ország	Szabályozott piac megnevezése	Működtető szerv	A piac kijelölésére és felülvizsgálatára illetékes hatóság
Olaszország	1. Értéktőzsde, amely a következő szegmensekre van felosztva: <ul style="list-style-type: none"> – Elektronikus részvénypiac (MTA) – Származékos értékpapírok elektronikus piaca (SeDeX); – After hours piac (TAH); – Elektronikus kötvények és állampapírok piaca (MOT); – Euro-kötvények, külföldi kötvények és eszközalapú értékpapírok (EuroMOT) elektronikus piaca; 2. Mercato Expandi (második piac); 3. Származékos piac (IDEM); 4. Nuovo Mercato (Új Piac – NM); 5. Állampapírok nagykereskedelmi piaca (MTS); 6. Vállalati kötvények és nemzetközi szervezetek kötvényeinek a nagykereskedelmi piaca 7. TLX	(1.-4.) Borsa Italiana S.p.A. (5.-6.) Società per il Mercato dei Titoli di Stato – MTS S.p.A.:	A CONSOB felhatalmazza a piacokat kezelő vállalatokat, jóváhagyó szereppel is rendelkezik Az állampapírok nagykereskedelmi piaca esetében az államkincstár ad engedélyt a működtető vállalat számára, figyelemmel a CONSOB és a Banca d'Italia véleményére.
Lettország	Rigai Értéktőzsde	JSC Rigas Fondu Birza	Pénzügyi és Tőkepiaci Bizottság
Litvánia	1. Hivatalos lista 2. Folyó piaci lista	National Stock Exchange of Lithuania (Litvánia Nemzeti Értéktőzsdéje)	Litván Értékpapír Bizottság
Luxemburg	Bourse de Luxembourg: hivatalos lista	Société de la Bourse de Luxembourg S.A.	Commission de surveillance du Secteur Financier
Málta	Máltai Értéktőzsde		
Hollandia	1. Euronext Amsterdam Azonnali Piac: <ul style="list-style-type: none"> – Hivatalos piac – Helyi piac a nem jegyzett értékpapírok számára: – Euro NM Amsterdam 2. Euronext Amsterdam Származékosértékpapír-piac	Euronext N.V. és Euronext Amsterdam N.V.	A pénzügyminiszter ismeri el a holland tőkepiac-felügyelet javaslata alapján Felügyeleti szervek: holland tőkepiaci hatóság, Holland Pénzügy-
Lengyelország	1. Fő piac 2. Párhuzamos piac 3. Szabályozott tőzsdén kívüli piac	1. és 2. Varsói Értéktőzsde 3. Központi ajánlattáblázat	Lengyel Értékpapír- és Tőzsdébizottság
Portugália	1. Mercado de Cotações Oficiais (hivatalos árfolyam piac) 2. Segundo Mercado (második piac) 3. Novo Mercado (új piac) 4. Mercado de Futuros e Opções (határidős és opciós piac) 5. MEDIP – Mercado Especial de Dívida Pública (államadósság speciális piaca)	1.–4. piac: Euronext Lisboa – Sociedade Gestora de Mercados Regulamentados SA 5. piac: MTS Portugal – Sociedade Gestora Mercado Especial Dívida Pública SA	A Pénzügy-minisztérium ad engedélyt a piacok működtetésére a Comissão do Mercado de Valores Mobiliários (CMVM) javaslata alapján – ezen utóbbi a felelős a piac szabályozásáért és felülvizsgálatáért.

Ország	Szabályozott piac megnevezése	Működtető szerv	A piac kijelölésére és felülvizsgálatára illetékes hatóság
Szlovák Köztársaság	1. Jegyzett értékpapírok piaca Fő jegyzett piac – Tőzsdén jegyzett piac – Párhuzamosan jegyzett piac – Új jegyzett piac 2. Szabályozott szabadpiac	Pozsonyi Értéktőzsde	Tőkepiaci Felügyelet
Szlovénia	1. Értéktőzsde 2. Szabadpiac	Ljubljanai Értéktőzsde	Értékpapír-piaci Ügynökség
Spanyolország	A. Bolsas de Valores (mindegyik magában foglal első, második és új piaci szegmenst) 1. Bolsa de Valores de Barcelona; 2. Bolsa de Valores de Bilbao; 3. Bolsa de Valores de Madrid; 4. Bolsa de valores de Valencia. B. Mercados oficiales de Productos Financieros Derivados 1. MEFF Renta Fija; 2. MEFF Renta Variable. C. Mercados FC&M de Futuros y Opciones sobre Cítricos [árualapú származtatott ügyletek, amelyekre nem vonatkozik az értékpapír-befektetési szolgáltatásokról szóló 93/22 irányelv melléklete B. része: az érintett piacokra nem érvényes az adott irányelv „szabályozott piac” meghatározása] D. AIAF Mercado de Renta Fija E. Mercado de Deuda Pública en Anotaciones	A1: Sociedad Rectora de la Bolsa de Valores de Barcelona S.A. A2. Soc. Rectora de la Bolsa de Valores de Bilbao S.A. A3. Soc. Rectora de la Bolsa de Valores de Madrid S.A. A4. Soc. Recotora de la Bolsa de Valores de Valencia. S.A. B1. Soc. Rectora de Productos Financieros Derivados de RENTA Fija S.A. B2. Soc. Rectora de Productos Financieros Derivados de Renta Variable S.A. C. (FC&M) Soc. Rectora del Mercado de Futuros y Opciones sobre Cítricos SA. D. AIAF Mercado de Renta Fija	CNMV (Comisión Nacional del Mercado de Valores) A Banco de España felelős az államadóssági piacért.
Svédország	1. Stockholmsbörsen: 2. Nordic Growth Market 3. Aktietorget	1. Stockholmsbörsen Aktiebolag 2. Nordic Growth Market NGM – Aktiebolag 3. Aktietorget Aktiebolag	Finansinspektionen (pénzügyi felügyeleti hatóság)
Egyesült Királyság	1. Hazai piac 2. Első osztályú értékpapírok és adóslevelek piaca 3. Nemzetközi Kiskereskedelmi Szolgálat 4. Nemzetközi rendelések 5. Nemzetközi hirdetőtábla 6. Holland Kereskedelmi Szolgálat 7. Virt-x 8. EDX	1.–6. piac: London Stock Exchange Ltd. 7. Virt-x Exchange Limited 8. EDX London Limited	A szabályozott piacokat működtető szervek a pénzügyi szolgáltatásokról szóló 2000-es törvény (Financial Services Act) 285. cikke alapján elismert befektetési tőzsdének tekinthetők; szabályozásukat a Pénzügyi Szolgáltatások Hatósága (Financial Services Authority, FSA) végzi.
Izland	1. Verðbréfaþing Íslands hf. (Kauphöll Íslands. – hivatalos piac) 2. Tilboðsmarkaður VÞÍ (Regulated OTC Market – nem hivatalos tőzsde)	1. Kauphöll Íslands. 2. Kauphöll Íslands.	Fjármála-eftirlitið (pénzügyi felülvizsgálati hatóság)
Norvégia	Oslói Értéktőzsde – Részvénypiac – Származékos piac – Kötvénypiac	Oslo Børs ASA	Kredittilsynet (Norvégia Bank-, Biztosítási és Értékpapír-bizottsága)