

Tafla VII-2 Nýju Kjarnareglurnar (PFMI)

Almenn grundvallaratriði		
MR1	Lagalegur grundvöllur	Fjármálainnviðir skulu byggja á traustum, skýrum og gagnsæjum lagagrunni að því er varðar alla efnislega þætti hlutaðeigandi starfsemi, hvert á land sem hún kann að ná. Tryggt skal að unnt sé að framfylgja þeim lögum er um fjármálainnviði gilda.
MR2	Skipulags- og stjórnunarhættir	Skipulags- og stjórnunarhættir fjármálainnviða skulu vera skýrir og gagnsærir; stuðla að öryggi og skilvirkni þeirra og styðja við stöðugleika fjármálakerfisins í heild, önnur víðeigandi sjónarmið í þágu almannahagsmuna og markmið hlutaðeigandi hagsmunaaðila.
MR3	Virk áhættustýring	Nauðsynleg umgjörð skal vera til staðar svo að tryggja megi virka áhættustýringu í rekstri fjármálainnviða að því er varðar lagaáættu, greiðslufallsáættu, lausafjáraáættu og aðra áhættuþætti.
Stýring greiðslufalls- og lausafjáraáættu		
MR4	Greiðslufallsáættu	Fjármálainnviðir skulu með skilvirkum hætti mæla, vakta og stýra greiðslufallsáættu sinni vegna einstakra þátttakenda og þeirri áættu sem stafar af greiðslu- og uppgjörferlum. Fullnægjandi tryggingar og aðgengi að fjármunum skal vera til staðar að því er varðar greiðslufallsáættu fjármálainnviða vegna einstakra þátttakenda. Miðlægur mótaðili sem aðkomu á að starfsemi með flóknu áhættusniði eða er kerfislega mikilvægur í starfsemi sem nær yfir landamæri skal þar að auki hafa aðgengi að nægilegum fjármunum til að takast á við ólíkar hugsanlegar erfiðleikaaðstæður, þar með talið gjaldþrot þeirra tveggja þátttakenda og hlutdeildarfélag þeirra er valda myndu mestu mögulegu opinni heildaráættu fyrir miðlæga mótaðilanum að því gefnu að um trúverðugar markaðsaðstæður teldist vera að ræða. Allir aðrir miðlægir mótaðilar skulu hafa aðgengi að nægilegum fjármunum til að takast á við ólíkar hugsanlegar erfiðleikaaðstæður sem skulu ná yfir, en takmarkast ekki við, gjaldþrot þess þátttakanda og hlutdeildarféлага hans sem mundi hugsanlega skapa miðlæga mótaðilanum mesta heildaráættu við afar óvenjulegar en trúverðugar markaðsaðstæður.
MR5	Tryggingar	Í þeim tilvikum sem fjármálainnviðir gera kröfu um tryggingar í því skyni að stýra lánsfjáraáættu sinni eða greiðslufallsáættu vegna þátttakenda sinna skulu tryggingar uppfylla skilyrði um litla greiðslufalls-, lausafjára- og markaðsáættu. Víðeigandi aðhaldssöm viðmið um frádrag og takmarkanir á samþjöppun skulu vera til staðar og þeim framfylgt.
MR6	Áhættustýringarkerfi miðlægra mótaðila	Miðlægur mótaðili skal hafa yfirsýn yfir greiðslufallsáættu vegna einstakra þátttakenda, þ.m.t. veðrými á hverjum tíma, með skilvirku áhættustýringarkerfi sem ber að endurskoða með reglubundnum hætti.
MR7	Lausafjáraáættu	Fjármálainnviðir skulu með skilvirkum hætti mæla, vakta og stýra lausafjáraáættu sinni. Fjármálainnviðir skulu halda nægilega lausafjarmuni í öllum víðeigandi gjaldmiðlum til að koma í kring uppgjóri fjárskuldbindinga samdægurs, innan dags og/eða margra daga uppgjóri við ólíkar hugsanlegar erfiðleikaaðstæður, þ.m.t. greiðslufall þess þátttakanda og hlutdeildarféлага hans er valda myndu stærstu mögulegu opnu lausafjáraáættu fjármálainnviðanna við afar óvenjulegar en trúverðugar markaðsaðstæður.
Uppgjör		
MR8	Efndalok uppgjör	Lokauppgjör skal fara fram með skýrum og öruggum hætti, í síðasta lagi við lok gildisdags. Ef nauðsynlegt eða æskilegt er, skulu fjármálainnviðir bjóða fram lokauppgjör innan dags eða á rauntíma.
MR9	Peningauppgjör	Notast skal við seðlabankafé í peningauppgjóri fjármálainnviða í þeim tilfellum sem það er hagkvæmt og það er fánlegt. Ef seðlabankafé er ekki notað, ber fjármálainnviðum að leita allra leiða til að draga sem mest úr og stýra af festu greiðslufalls- og lausafjáraáættu sem stafa kann af notkun viðskiptabankafjár.
MR10	Afhending í áþreifanlegu formi	Skýrar reglur skulu gilda um skyldur fjármálainnviða tengdar afhendingu skjala eða vara í áþreifanlegu formi. Fjármálainnviðir skulu bera kennsl á, vakta og stýra áættu sem tengst getur slíkri afhendingu í áþreifanlegu formi.
Verðbréfamiðstöðvar o.fl.		
MR11	Verðbréfamiðstöðvar	Um starfsemi verðbréfamiðstöðva skulu gilda víðeigandi reglur og verklagsreglur sem stuðla að því að tryggja traustleika verðbréfaútgáfa og að lágmarka og stýra áættu sem tengst getur vörslu og eignarskráningu verðbréfa. Verðbréfamiðstöð skal varðveita verðbréf í áþreifanlegu eða rafrænu formi við eignarskráningu réttinda yfir þeim.
MR12	EOV-uppgjörkerfi (e. Exchange of Value)	Ef fjármálainnviðir hafa milligöngu um uppgjör viðskipta vegna tveggja tengdra skuldbindinga (til dæmis viðskipti með annars vegar verðbréf og hins vegar gjaldeyri) skal höfuðstólsáættu útrýmt með því að skilyrða lokauppgjör vegna annarrar skuldbindingarinnar við lokauppgjör vegna hinnar.
Slitameðferð		
MR13	Reglur og verklag við gjaldþrot þátttakanda	Um starfsemi fjármálainnviða skulu gilda skilvirkar og ítarlegar reglur og verklagsreglur um viðbrögð við mögulegu gjaldþroti þátttakanda. Þessar reglur og verklag skulu miðast við að tryggja að hlutaðeigandi fjármálainnviðir geti tímanlega gripið til nauðsynlegra ráðstafana í því skyni að lágmarka tjón og lausafjárþrýsting og til að standa við skuldbindingar sínar.
MR14	Aðgreining og flutningshæfni (miðlægur mótaðili)	Um starfsemi miðlægs mótaðila skulu gilda reglur og verklagsreglur sem gera aðgreiningu og flutning á stöðu viðskiptavina einstakra þátttakenda mögulega, svo og þeirra trygginga sem miðlæga mótaðilanum eru veittar í tengslum við slíkar stöður.

Stýring almennrar viðskiptaáhættu og rekstraráhættu	
MR15 Almenn viðskiptaáhætta	Fjármálainnviðir skulu bera kennsl á, vakta og stýra almennri viðskiptaáhættu sinni og halda nægilegt lausafé til að tryggja hugsanlegt almennt viðskiptatap, í því skyni að viðhalda starfsemi og þjónustu með áframhaldandi rekstrarhæfi ef slíkt tap yrði í raun. Lausafé skal ennfremur vera nægjanlegt á hverjum tíma til að tryggja endurreisn eða skipulega slitameðferð mikilvægrar starfsemi og þjónustu.
MR16 Vörslu- og fjárfestingaráhætta	Fjármálainnviðir skulu verja eignir sínar og þátttakenda og lágmarka hættuna á tapi af þessum eignum, svo og töf á aðgangi að þeim. Fjárfesting fjármálainniðnaðs skal vera í formi eigna með lágmarks greiðslufalls-, markaðs- og lausafjárahættu.
MR17 Rekstraráhætta	Fjármálainnviðir skulu skilgreina mögulegar orsakir rekstraráhættu, bæði innri og ytri, og leitast við að draga úr áhrifum slíkrar áhættu með því að beita viðeigandi kerfi, stefnu, verklagsreglum og eftirliti. Kerfi skulu sniðin þannig að þau tryggi sem best öryggi og rekstrarreiðanleika. Afkastageta þeirra skal vera fullnægjandi og aukning möguleg samfara auknum umsvifum. Stjórnun rekstrarsamfellu skal miðast við að starfsemi fjármálainniðnaðs verði endurreist og að staðið verði við skuldbindingar þeirra á réttum tíma, þar á meðal ef til viðtækrar eða stórfelldrar röskunar kemur.
Aðgengi	
MR18 Aðgangs- og þátttökuskilyrði	Skilyrði fyrir aðild að fjármálainniðnum skulu vera hlutlæg, grundvölluð á áhættumati og opinber, svo að tryggja megi sanngjarnt og opið aðgengi.
MR19 Stigskipt þátttökukerfi	Fjármálainnviðir skulu bera kennsl á, vakta og stýra áhættu sem stafa kann sérstaklega af stigskiptingu innan þeirra. <sup>1</sup>
MR20 Tengdir/rekstrarsamhæfðir fjármálainnviðir	Fjármálainnviðir sem formlega eru tengdir eða rekstrarsamhæfðir öðrum fjármálainniðnum (hvort heldur einum eða fleiri) skulu bera kennsl á, vakta og stýra áhættu sem stafar af þeim tengslum eða rekstrarsamhæfni.
Skilvirkni	
MR21 Skilvirkni og árangur	Fjármálainnviðir skulu vera skilvirkir og þjóna þörfum þátttakenda og hlutaðeigandi markaða.
MR22 Verklagsreglur og staðlar í samskiptum	Fjármálainnviðir skulu nota, eða að lágmarki aðlaga, viðeigandi alþjóðlega viðurkenndar verklagsreglur og staðla í samskiptum, svo að tryggja megi skilvirka framkvæmd greiðslna, uppgjör og skráningu.
Gagnsæi	
MR23 Birting reglna, helstu verklagsreglna og markaðsupplýsinga	Um starfsemi fjármálainniðnaðs skulu gilda skýrar og ítarlegar reglur og verklagsreglur. Þátttakendum skal gert kleift að öðlast glöggan skilning á áhættu og gjaldtöku tengdri þátttöku í hlutaðeigandi fjármálainniðnum, með miðlun upplýsinga þar um af hálfu innviðanna. Reglur og helstu verklagsreglur er um starfsemi fjármálainniðnaðs gilda skulu birtar opinberlega.
MR24 Birting markaðsupplýsinga af hálfu viðskiptahýsingar	Viðskiptahýsingu ber að veita viðeigandi yfirlýsingar og almenningi tímanlegar og nákvæmar upplýsingar í samræmi við þarfir hvers aðila um sig.

1. Stigskiptir fjármálainnviðir eru einkum kerfi sem gera ráð fyrir möguleikum til bæði beinnar og óbeinnar þátttöku.