VARIANCE HUB
A hiányzó láncszem

A kripto~~devizák~~ a jövő pénzei?
A kripto~~valuták~~ a jövő pénzei?
A kripto~~pénzek~~ a jövő pénzei?

A kriptoeszközök a jövő pénzei?

A MICA és az FATF szabályok alkalmazása kripto-szolgáltatói szemszögből

Előadó: ***Csabai Csaba***

VARIANCE HUB
A hiányzó láncszem

Mégis mi az a kriptoeszközök? Mi az a Bitcoin?

A Bitcoin egy decentralizált digitális pénz amit 2009 januárjában hoztak létre a misztikus és pszeudonim **Satoshi Nakamoto nevű szerző által publikált whitepaper alapján.** A létrehozó vagy létrehozók személyazonosságát a mai napig homály fedi. A **Bitcoin alacsony költségek mellett ígér országhatárokon átívelő fizetési szolgáltatást.** Mindezt külső érdekek, **kormányok** és hivatalok teljes kontrollja és **irányítása nélkül.** A Bitcoin működése teljes nyílt, **alapja a nyílt főkönyvi technológia,** mely manipulálhatatlanságot, visszafordíthatatlanságot és ellenőrizhetőséget nyújt anélkül, hogy **a feleknek meg kellene egymásban vagy egy harmadik közvetítő félben bízniuk.** A Bitcoin hálózat bárki számára **szabadon hozzáférhető.**

(investopedia++)

Ok, de akkor mi a kriptoeszközök?

A Bitcoin korai sikerén felbuzdult szerencsevadász projektek által összetákolt közel 1000 blokklánc **és azokon kibocsátott megszámlálhatatlan** tokenek **összessége,** melyek összesített piaci kapitalizációja 2 trillió dollárt is meghaladja, **azonban ezek 99%-a nemcsak hogy értéktelen, de eleve csak azzal a céllal jött létre, hogy megtévesszék a "befektetőket" és pénzt csaljanak ki belőlük** a hírtelen meggazdagodás ígérete mellett. A kibocsátók a legtöbb esetben még csak nyomokban sem törekednek a bitcoin által lefektetett fundamentális alapok követésére.

(Népi eredetű szólás-mondás
A korai 2070-es évekből)

És a maradék 1% ???

VARIANCE HUB
A hiányzó láncszem

Status bno

A ”szabályozott” virtuális fizetőeszközök rögös útja.

Vadnyugat (2015 előtt)

Kína félévente betiltja, majd engedélyezni

Arbitrázs (2015-2017)

Törpeállamok és banánköztársaságok nagy lehetősége?

Libra momentum (2018)

Veszélyben a pénznyomtatás monopóliuma?

MICA/FATF (2018-)

Szabályozni valamit, amit nem igazán értünk

VARIANCE HUB
A hiányzó láncszem

Statusbno

Kripto szabályozás jelene (2022)

AML/CTF reguláció

Pl. EU-ban az EU AML 5./6. direktíva

Az ügyfél szempontjából közelíti meg a tevékenységet és határozza meg a felügyelendő tevékenységeket.

FATF ajánlások

Kockázat alapú és technológia fókuszú megközelítés

Egyértelműen a VASP-t állítja a középpontba és azon keresztül érvényesíti a kockázati megközelítést. A leginkább szakmai szempontú és ‘state of the art’ ajánlásrendszer.

Jogállami keretrendszerek

Pl. EU-ban a MICA

Jellemzően az eszköz (VA) kibocsátó oldaláról szabályoz és inkább a “mit lehet” Elvet követi, mintsem a “hogyant”.

MICA

MiCA (2020.09.16)

01 A MIFID mintájára készült eszköz definiciót és token kategóriákat meghatározó irányelv, illetve az ezekhez tartozó kockázati besorolások. A szabályozás egyértelműsíti, hogy a befektetők milyen módon tudnak fellépni egy projekttel szemben, ami nem teljesíti az ígéreteit.
MICA (Markets in Crypto-Assets)

Üzleti szerepkörök szétválasztása

02 A framework egyértelműen tisztázza, hogy miként kell elkülöníteni a token kibocsátok és token használók üzleti körét, illetve bizonyos üzleti tevékenységekhez milyen digitális eszköz letétkezelési, illetve milyen tőke követelményeknek kell megfelelnie az egyes szereplőknek.

Regulatory Sandbox

03 A framework definiálja, hogy milyen módon vehetnek részt az egyes projektek, illetve milyen esetekben kell kötelezően részt venniük a szabályozó által létrehozott sandboxban.

Digitális token kibocsátás

04 A MiCA számos eszközkategóriában engedélyez token kibocsátást, illetve tesz több ponton is kivételt bizonyos méretű projektek esetén. Alapvető elvárás, hogy a projekt rendelkezzen egy tiszta projekt definícióval (whitepaper), illetve amennyiben nem kíván 1 millió euránál több tőkét bevonni, akkor mentességet is kaphat a szabályozási kötelmek alól.
A MiCA új fogalomként definiálja az e-money tokeneket, amivel lehetővé teszi, hogy a jelenleg túlszabályozott e-money (elektronikus pénz) piac résztvevői is tokenizálhassák a saját működésüket és azt blzockchainen implementálják.

Passporting

05 A MiCA teljeskörű elfogadása esetén (27 tagállam), lehetővé válik, hogy az egyes tagállamokban elfogadott kriptoeszköz szolgáltatók passportálhassák licenszüket a többi tagállam területére is, hasonlóan a banki licenszekhez is.

Risk-based approach

01 Minden 1000 USD/EUR feletti VA műveletre esetén CDD és Travel Rule alkalmazását írja elő. A fókuszban leginkább a VASP áll és nem a VA. Megközelítése: **lokális** felügyeleteknek kell szabályoznia a határokon átívelő VA műveleteket.

Travel Rule

02 A banki utalásokhoz kezeléséhez hasonló adatmegosztási folyamat kialakítását írja elő a VASP-ok között, mely megköveteli, hogy a küldő VASP előre tájékoztassa a fogadó VASP-et a kezdeményező ügyfél kilétéről.

Scope/Out-of-scope

03 Bár a DEFI nem VASP, de ettől még a létrehozó, üzemeltetővel szemben érvényesíthető a VASP elvárás. Ha ez nem azonosítható, akkor a felügyelet megkövetelheti egy VASP felállítását.

Customer Due Diligence

04 A szokásosnál sokkal alaposabb átvilágítást vár el, különösen corporate ügyfelek esetén elvárás egy komplex UBO vizsgálat. Az ügyféladatok beszerzése és ellenőrzése mellett nagy hangsúlyt fektet a ügyféllel történő kapcsolattartás kockázati körülményeinek vizsgálatára. Fontosabb támpontok: szankciós listák alkalmazása, folyamatban lévő tranzakció kockázati elemzése külső adatforrásokból.

Supervising

05 Licensz vagy regisztrációs kötelmet ír elő a VASP entitásokra. Alap elvárás, hogy a honos országban kell rendelkeznie felügyelettel és licensszel. Illetve a szolgáltatási országok előírhatnak regisztrációs kötelmet.

VARIANCE HUB
A hiányzó láncszem

Overview | Internal Txns | Logs (37) | State | Comments

Interacted With (To): Contract 0x3463ce801a96b24cd5fdb9b961b198a97499db9f

Transaction Action:

- Borrow 995,071.765315723169999943 DAI From dYdX
- Collected 0.000224308479107291 COMP For Supplying DAI On Compound
- Supply 1,000,000 DAI To Compound
- Collected 0.001785300774330489 COMP For Supplying USDC On Compound
- Withdraw 1,008,725.433834 USDC From Compound
- Repay 995,071.765315723169999945 DAI To dYdX

Tokens Transferred: 12

- **From** dYdX: Solo Margin **To** 0x89097d3c372398... **For** 995,071.765315723169999943 ($1,005,022.48) Dai Stableco... (DAI)
- **From** 0x89097d3c372398... **To** Curve.fi: Compound... **For** 1,000,000 ($1,010,000.00) Dai Stableco... (DAI)
- **From** Curve.fi: Compound... **To** Compound Dai **For** 1,000,000 ($1,010,000.00) Dai Stableco... (DAI)
- **From** Compound Dai **To** 0x00000000000000... **For** 1,000,000 ($1,010,000.00) Dai Stableco... (DAI)
- **From** Compound Dai **To** Curve.fi: Compound... **For** 48,556,035.38080862 ($1,014,469.11) Compound Dai (cDAI)
- **From** Compound: Comptr... **To** Curve.fi: Compound... **For** 0.00200960925343778 ($0.27) Compound (COMP)
- **From** Compound USD Coin **To** Curve.fi: Compound... **For** 1,008,725.433834 ($1,008,611.45) USD Coin (USDC)
- **From** Curve.fi: Compound... **To** Compound USD Coin **For** 47,740,995.98404758 ($1,011,203.47) Compound USD... (cUSDC)
- **From** Curve.fi: Compound... **To** 0x89097d3c372398... **For** 1,008,725.433834 ($1,008,611.45) USD Coin (USDC)
- **From** 0x89097d3c372398... **To** Curve.fi: sUSD v2 S... **For** 1,008,725.433834 ($1,008,611.45) USD Coin (USDC)
- **From** Curve.fi: sUSD v2 S... **To** 0x89097d3c372398... **For** 1,002,725.932299087172346714 ($1,012,753.19) Dai Stableco... (DAI)
- **From** 0x89097d3c372398... **To** dYdX: Solo Margin **For** 995,071.765315723169999945 ($1,005,022.48) Dai Stableco... (DAI)

Value: 0 Ether ($0.00)

Transaction Fee: 4.20993194374 Ether ($1,535.03)

VARIANCE HUB
A hiányzó láncszem

Köszönöm a figyelmüket!