



European Securities and
Markets Authority

Smernice za izvajanje uredbe o zlorabi trga

Informacije v zvezi s trgi izvedenih finančnih instrumentov na blago ali povezanimi promptnimi trgi za potrebe opredelitve pojma notranje informacije o izvedenih finančnih instrumentih na blago



Kazalo

1	Področje uporabe	3
2	Sklicevanja, kratice in opredelitev pojmov	3
3	Namen	4
4	Obveznosti v zvezi s skladnostjo in poročanjem	4
4.1	Vloga teh smernic	4
4.2	Zahteve v zvezi s poročanjem	4
5	Smernice o informacijah v zvezi s trgi izvedenih finančnih instrumentov na blago ali povezanimi promptnimi trgi za opredelitev pojma notranje informacije o izvedenih finančnih instrumentih na blago	5

1 Področje uporabe

Kdo?

1. Te smernice so namenjene pristojnim organom ter vlagateljem, finančnim posrednikom, upravljavcem mest trgovanja in osebam, ki se v okviru svojega poklica dogovarjajo za posle z izvedenimi finančnimi instrumenti na blago in jih izvajajo (v nadaljnjem besedilu skupaj: udeleženci na trgu).

Kaj?

2. Te smernice v skladu s členom 7(5) Uredbe (EU) št. 596/2014 Evropskega parlamenta in Sveta določajo neizčrpen okvirni seznam informacij, za katere se razumno pričakuje, da se bodo razkrile, ali ki jih je potrebno razkriti v skladu s pravnimi ali regulativnimi določbami v pravu Unije ali nacionalnem pravu, pravili trga, pogodbo, prakso ali običaji na ustreznih trgih izvedenih finančnih instrumentov na blago ali promptnih trgih iz točke (b) člena 7(1) Uredbe (EU) št. 596/2014 Evropskega parlamenta in Sveta.

Kdaj?

3. Te smernice se začnejo uporabljati dva meseca po objavi prevoda v uradne jezike Evropske unije.

2 Sklicevanja, kratice in opredelitev pojmov

ESMA	Evropski organ za vrednostne papirje in trge
EU	Evropska unija
uredba o zlorabi trga	Uredba (EU) št. 596/2014 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 16. aprila 2014 o zlorabi trga (uredba o zlorabi trga) ter razveljavitvi Direktive 2003/6/ES Evropskega parlamenta in Sveta ter direktiv Komisije 2003/124/ES, 2003/125/ES in 2004/72/ES ¹
MiFID II	Direktiva 2014/65/EU Evropskega parlamenta in Sveta z dne 15. maja 2014 o trgih finančnih instrumentov ter spremembi Direktive 2002/92/ES in Direktive 2011/61/EU ²
UL	Uradni list Evropske unije

¹ UL L 173, 12.6.2014, str. 1–61.

² UL L 173, 12.6.2014, str. 349–496.

3 Namen

4. Namen teh smernic je zagotoviti okvirne primere informacij, „za katere se razumno pričakuje, da se bodo razkrile, ali [ki jih] je potrebno razkriti v skladu s pravnimi ali regulativnimi določbami v pravu Unije ali nacionalnem pravu, pravili trga, pogodbo, prakso ali običaji na ustreznih trgih izvedenih finančnih instrumentov na blago ali promptnih trgih“, kot je navedeno v točki (b) člena 7(1) uredbe o zlorabi trga, ki je eno od meril za opredelitev pojma notranje informacije v zvezi z izvedenimi finančnimi instrumenti na blago v skladu s členom 7(1)(b) uredbe o zlorabi trga. V njih niso nadalje določena druga merila za opredelitev zadevnega pojma (ali pojmov natančnosti informacij in cenovne občutljivosti informacij) niti niso uvedene dodatne zahteve glede razkritja informacij.

4 Obveznosti v zvezi s skladnostjo in poročanjem

4.1 Vloga teh smernic

5. Ta dokument vsebuje smernice, izdane v skladu s členom 7(5) uredbe o zlorabi trga. Pristojni organi in udeleženci na trgu si morajo na vsak način prizadevati za spoštovanje teh smernic in priporočil.

4.2 Zahteve v zvezi s poročanjem

6. Pristojni organi, za katere veljajo te smernice, morajo organ ESMA obvestiti, ali ravnajo oziroma ali nameravajo ravnati v skladu s temi smernicami, ter mu v dveh mesecih od datuma, ko jih ta objavi, sporočiti razloge za neupoštevanje na naslov [MARguidelinesGL1@esma.europa.eu]. Obrazec za pošiljanje obvestil je na voljo na spletni strani organa ESMA.
7. Udeležencem na trgu ni potrebno sporočiti, ali spoštujejo te smernice.

³ UL L 326, 8.12.2011, str. 1–16.

5 Smernice o informacijah v zvezi s trgi izvedenih finančnih instrumentov na blago ali povezanimi promptnimi trgi za potrebe opredelitve pojma notranje informacije o izvedenih finančnih instrumentih na blago

8. V skladu s členom 7(5) uredbe o zlorabi trga je cilj teh smernic določiti neizčrpen okvirni seznam informacij, za katere se razumno pričakuje, da se bodo razkrile, ali ki jih je treba razkriti v skladu s pravnimi ali regulativnimi določbami na ravni Unije ali nacionalni ravni, pravili trga, pogodbo, prakso ali običaji na ustreznih trgih izvedenih finančnih instrumentov na blago ali promptnih trgih iz točke (b) člena 7(1) uredbe o zlorabi trga.
9. Dejstvo, da določena vrsta informacij ni vključena na seznam, ne pomeni, da teh informacij ni mogoče šteti za notranje informacije, prav tako vključitev določene vrste informacij ne pomeni, da se samodejno štejejo za notranje informacije. Oceno, ali so določene informacije notranje, bo treba opraviti za vsak primer posebej in ob upoštevanju vseh meril iz člena 7(1)(b) uredbe o zlorabi trga.
10. Da se v zvezi z informacijami šteje, da se „razumno pričakuje, da se bodo razkrile“, morajo biti izpolnjeni naslednji pogoji: (i) po razkritju morajo biti nediskriminatorno splošno dostopne, (ii) morajo biti vključene v uradni izjavi in ne kot del zasebnega ali osebnega mnenja ali analize ter ne smejo biti (iii) govorice ali ugibanja.
11. V naslednjih odstavkih so navedeni primeri informacij, v zvezi s katerimi organ ESMA šteje, da so vključene v neizčrpen okvirni seznam informacij, za katere se razumno pričakuje, da se bodo razkrile, ali ki jih je treba razkriti, kot je navedeno v členu 7(5) uredbe o zlorabi trga.

Primeri informacij, ki se neposredno nanašajo na izvedene finančne instrumente na blago

12. Informacije, ki jih morajo objaviti mesta trgovanja v skladu s členom 58(1)(a) direktive MiFID II⁴ o skupnih pozicijah, ki jih imajo različne kategorije oseb za različne izvedene finančne instrumente na blago, s katerimi trgujejo na njihovem mestu trgovanja.

⁴ Člen 58(1)(a) direktive MiFID II določa:

„1. Države članice zagotovijo, da investicijsko podjetje ali upravljavec trga, ki upravlja mesto trgovanja, ki trguje z izvedenimi finančnimi instrumenti na blago ali pravicami do emisije ali njihovimi izvedenimi finančnimi instrumenti:

(a) javno objavlja tedensko poročilo s skupnimi pozicijami, ki jih imajo različne kategorije oseb za različne izvedene finančne instrumente na blago ali pravice do emisije ali njihove izvedene finančne instrumente, s katerimi trgujejo na njihovem mestu trgovanja, kjer so navedeni število dolgih in kratkih pozicij po takih kategorijah, njihove spremembe glede na prejšnje poročilo, odstotek vseh odprtih deležev, predstavljenih v vsaki kategoriji, ter število oseb, ki imajo pozicijo v vsaki kategoriji, v skladu z odstavkom 4, ter to poročilo posreduje pristojnemu organu in ESMA; ESMA informacije iz teh poročil nato centralno objavi [...]“

Drugi pododstavek člena 58(4) direktive MiFID II določa:

13. Če so izvedeni finančni instrumenti na blago standardizirani, bi lahko udeleženci na trgu razumno pričakovali, da bodo prejeli neredne informacije, ki vplivajo na temeljne značilnosti izvedenega finančnega instrumenta na blago ali pogodbo, na kateri tak izvedeni finančni instrument na blago temelji, kot so sprememba specifikacij osnovnega blaga ali osnovnega indeksa blaga, občasno preoblikovanje osnovne košarice ali sprememba prevzemnega mesta.
14. Informacije o ravni zalog ali premikih blaga v skladiščih in skladiščnih prostorih, ki jih je treba razkriti, ali v zvezi s katerimi se razumno pričakuje, da bodo objavljene v skladu s pravili ali praksami trga izvedenih finančnih instrumentov na blago.

Primeri informacij, ki se posredno nanašajo na izvedene finančne instrumente na blago, brez povezanega promptnega trga

15. Informacije, za katere se razumno pričakuje, da jih bodo razkrili javni organi iz EU ali zunaj nje, kot so Eurostat, Evropska centralna banka, nacionalne centralne banke ali nacionalni statistični uradi ali inštituti, in sicer v zvezi z uradno gospodarsko statistiko in napovedmi, kot so BDP, podatki o plačilni bilanci in stopnje inflacije.
16. Informacije, za katere se razumno pričakuje, da jih bodo nediskriminatorno razkrili ponudniki informacij, nepridobitne organizacije in vladni subjekti, tj. informacije v zvezi s tovorom na področju pomorskega prometa.

Primeri informacij, ki se neposredno nanašajo na blagovno promptno pogodbo

17. Informacije, ki jih je treba javno razkriti na podlagi uredbe REMIT za energetske proizvode na debelo (električno energijo in plin), vključno z notranjimi informacijami, kot to zahteva člen 4(1) uredbe REMIT.
18. Informacije o dražbah na promptnih trgih za pogodbe o energetskih proizvodih (dnevna dražba, dražbe znotraj dneva in izravnalni trgi), objavljene po dnevu dostave energije v skladu s pravnimi ali regulativnimi določbami na podlagi nacionalnega prava ali praks promptnega trga z energetskimi proizvodi.
19. Statistične informacije, objavljene v podatkovni zbirki skupnih organizacij (JODI) o proizvodnji, uvozu, izvozu, zalogah, porabi v rafinerijah in povpraševanju v zvezi z naftnimi proizvodi (npr. surova nafta, bencin, kerozin) ter v podatkovni zbirki JODI za plin.

„V poročilih iz točke (a) odstavka 1 se navedejo število dolgih in kratkih pozicij po kategoriji oseb, vse spremembe glede na prejšnje poročilo, odstotek vseh odprtih deležev, predstavljenih v vsaki kategoriji, ter število oseb v vsaki kategoriji.“

20. Uradna sporočila s konferenc držav proizvajalk nafte, kadar se nanašajo na odločitve o ravneh proizvodnje.
21. Informacije o proizvodnji, uvozu, izvozu in zalogah blaga, na katerih temelji izvedeni finančni instrument na blago, in transakcijske informacije o dejavnosti na blagovnem promptnem trgu, za katere se razumno pričakuje, da bodo razkrile v skladu s praksami navedenega promptnega trga.
22. Statistične informacije, za katere se razumno pričakuje, da jih bodo javni subjekti iz EU ali zunaj nje na nacionalni ravni razkrili v zvezi z blagom.
23. Informacije, za katere se razumno pričakuje, da jih bodo razkrile medagencijske platforme, namenjene izboljšanju preglednosti živilskega trga in spodbujanju usklajevanja ukrepov politike pri odzivanju na tržno negotovost, kot je informacijski sistem o kmetijskem trgu (AMIS).
24. Informacije, za katere se razumno pričakuje, da jih bodo razkrili zasebni subjekti, tj. informacije v zvezi s spremembami pogojev, ki urejajo skladiščenje blaga (delovni čas, pristojbine itd.), stopnjo nakladanja in razkladanja ali, bolj splošno, svojo zmožnostjo obdelave blaga za skladiščenje in dostavo, stanjem zalog ali premiki blaga v skladiščih, objavljene v skladu s praksami blagovnega promptnega trga.
25. Informacije, za katere se razumno pričakuje, da bodo razkrile v zvezi z obstojem pomembne bolezni, ki vpliva na kmetijske proizvode, ali spremembami politik subvencioniranja v zvezi s temi proizvodi, ki jih povzročijo odločitve javnih subjektov.
26. Informacije v zvezi z dejavnostmi in ukrepi, ki so jih začeli izvajati oziroma so jih sprejeli Komisija, države članice in drugi uradno imenovani organi, pristojni za upravljanje kmetijskih trgov v skladu s skupno kmetijsko politiko (SKP) in ribištva v skladu s skupno ribiško politiko (SRP), če navedeni subjekti te informacije objavijo.