



European Securities and
Markets Authority

Usmernenia o nariadení o zneužívaní trhu

Informácie týkajúce sa trhov s komoditnými derivátmi alebo súvisiacich spotových trhov na účely vymedzenia pojmu dôverných informácií o komoditných derivátoch



Obsah

1	Rozsah pôsobnosti.....	3
2	Odkazy, skratky a vymedzenia pojmov.....	3
3	Účel.....	4
4	Povinnosť dodržiavať usmernenia a podávať správy.....	4
4.1	Postavenie usmernení.....	4
4.2	Požiadavky na vykazovanie	4
5	Usmernenia k informáciám týkajúcim sa trhov s komoditnými derivátmi alebo súvisiacich spotových trhov na účely vymedzenia pojmu dôverných informácií o komoditných derivátoch.....	5

1 Rozsah pôsobnosti

Dotknuté subjekty

1. Tieto usmernenia sa vzťahujú na príslušné orgány a investorov, finančných sprostredkovateľov, prevádzkovateľov obchodných miest a osoby profesionálne zabezpečujúce a vykonávajúce transakcie v oblasti komoditných derivátov (spoločne „účastníci trhu“).

Predmet

2. V súlade s článkom 7 ods. 5 nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 596/2014 tieto usmernenia obsahujú neúplný a orientačný zoznam informácií, pri ktorých sa oprávnené očakáva ich zverejnenie alebo ktoré sa musia zverejniť v súlade s právnymi alebo regulačnými ustanoveniami v práve Únie alebo vo vnútroštátnom práve, pravidlami trhu, so zmluvou, s postupmi alebo zvyklosťami na príslušných trhoch s komoditnými derivátmi alebo spotových trhoch, ako sa uvádza v článku 7 ods. 1 písm. b) nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 596/2014.

Časový rámec

3. Tieto usmernenia sa uplatňujú 2 mesiace po uverejnení prekladu do úradných jazykov Európskej únie.

2 Odkazy, skratky a vymedzenia pojmov

ESMA	Európsky orgán pre cenné papiere a trhy
EÚ	Európska únia
MAR	Nariadenie o zneužívaní trhu; nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 596/2014 zo 16. apríla 2014 o zneužívaní trhu (nariadenie o zneužívaní trhu) a o zrušení smernice Európskeho parlamentu a Rady 2003/6/ES a smerníc Komisie 2003/124/ES, 2003/125/ES a 2004/72/ES ¹
MiFID II	Smernica Európskeho parlamentu a Rady 2014/65/EÚ z 15. mája 2014 o trhoch s finančnými nástrojmi, ktorou sa mení smernica 2002/92/ES a smernica 2011/61/EÚ ²
Ú. v.	Úradný vestník Európskej únie
REMIT	Nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 1227/2011 z 25. októbra 2011 o integrite a transparentnosti veľkoobchodného trhu s energiou ³

¹ Ú. v. EÚ L 173, 12.6.2014, s. 1 – 61

² Ú. v. EÚ L 173, 12.6.2014, s. 349 – 496

³ Ú. v. EÚ L 326, 8.12.2011, s. 1 – 16

3 Účel

4. Účelom týchto usmernení je poskytnúť orientačné príklady informácií, „pri ktorých sa oprávnené očakáva ich zverejnenie alebo ktoré sa musia zverejniť v súlade s právnymi alebo regulačnými ustanoveniami v práve Únie alebo vo vnútroštátnom práve, pravidlami trhu, so zmluvou, s postupmi alebo zvyklosťami, na príslušných trhoch s komoditnými derivátmi alebo spotových trhoch“, ako sa uvádza v článku 7 ods. 1 písm.b) nariadenia o zneužívaní trhu (ďalej len „nariadenie MAR“), čo je jedným z kritérií vymedzenia pojmu dôverných informácií súvisiacich s komoditnými derivátmi podľa článku 7 ods. 1 písm. b) nariadenia MAR. V týchto usmerneniach sa ďalej nešpecifikujú ostatné kritériá vymedzenia pojmu, (ani pojmy presnosti informácií a ich citlivosti z hľadiska ceny) ani nestanovujú dodatočné požiadavky súvisiace so zverejňovaním informácií. Tieto usmernenia ďalej nešpecifikujú ostatné kritériá definície, (ani pojmy presnosti informácií a citlivosti na ceny) ani nestanovujú dodatočné požiadavky súvisiace so zverejňovaním informácií.

4 Povinnosť dodržiavať usmernenia a podávať správy

4.1 Postavenie usmernení

5. Tento dokument obsahuje usmernenia vydané podľa článku 7 ods. 5 nariadenia MAR. Príslušné orgány a účastníci trhov musia vynaložiť všetko úsilie na dodržanie týchto usmernení a odporúčaní.

4.2 Požiadavky na vykazovanie

6. Príslušné orgány, na ktoré sa vzťahujú tieto usmernenia, musia orgánu ESMA oznámiť, či usmernenia dodržiavajú alebo majú v úmysle dodržiavať, pričom uvedú dôvody nedodržiavania, a to v lehote dvoch mesiacov odo dňa uverejnenia usmernení orgánom ESMA, na e-mailovú adresu: [MARguidelinesGL1@esma.europa.eu]. Vzor oznámenia je k dispozícii na webovom sídle ESMA.
7. Účastníci trhu nie sú povinní ohlásiť, či dodržiavajú tieto usmernenia.

5 Usmernenia k informáciám týkajúcim sa trhov s komoditnými derivátmi alebo súvisiacich spotových trhov na účely vymedzenia pojmu dôverných informácií o komoditných derivátoch

8. 8. V súlade s článkom 7 ods. 5 nariadenia MAR je cieľom týchto usmernení vytvoriť neúplný, orientačný zoznam informácií, pri ktorých sa oprávnene očakáva ich zverejnenie alebo ktoré sa musia zverejniť v súlade s právnymi alebo regulačnými ustanoveniami na úrovni Únie alebo na vnútroštátnej úrovni, pravidlami trhu, so zmluvou, s postupmi alebo zvyklosťami, na príslušných trhoch s komoditnými derivátmi alebo spotových trhoch, ako sa uvádza v článku 7 ods. 1 písm. b) nariadenia MAR.
9. Skutočnosť, že konkrétny druh informácií nie je obsiahnutý v zozname, neznamená, že sa nemôže považovať za dôverné informácie, ani zaradenie nejakého druhu informácií neznamená, že sa budú automaticky považovať za dôverné informácie. Posúdenie, či sú informácie dôvernými informáciami, sa bude musieť vykonať v každom konkrétnom prípade na základe všetkých kritérií stanovených v článku 7 ods. 1 písm. b) nariadenia MAR.
10. Informácie, pri ktorých sa má uvažovať, že sa v ich prípade „oprávnene očakáva ich zverejnenie“, majú byť i) po zverejnení všeobecne dostupné nediskriminačným spôsobom, ii) obsiahnuté v oficiálnom vyhlásení a nemajú byť súčasťou súkromného ani osobného názoru či analýzy, a nemajú byť iii) nepotvrdenými správami a špekulatívnymi vyhláseniami.
11. V nasledujúcich odsekoch sú uvedené príklady informácií, o ktorých sa ESMA nazdáva, že majú byť zahrnuté do neúplného, orientačného zoznamu informácií, pri ktorých sa oprávnene očakáva ich zverejnenie alebo ktoré sa musia zverejniť, ako sa uvádza v článku 7 ods. 5 nariadenia MAR.

Príklady informácií týkajúcich sa priamo komoditných derivátov

12. Informácie, ktoré musia obchodné miesta zverejniť v súlade s článkom 58 ods. 1 písm. a) smernice MiFID II⁴ o kumulovaných pozíciách držaných rôznymi kategóriami osôb v prípade rôznych komoditných derivátov, s ktorými sa obchoduje na ich obchodnom mieste.
13. V rozsahu, v akom sú komoditné deriváty štandardizované, by účastníci trhu oprávnené očakávali, že budú dostávať zriedkavé informácie o okolnostiach ovplyvňujúcich základné charakteristiky komoditného derivátu alebo zmluvy, na ktorej je takýto komoditný derivát založený, ako je napríklad zmena špecifikácií podkladovej komodity alebo podkladového indexu komodít, periodická výmena podkladového koša alebo zmena miesta dodania.
14. Informácie o úrovniach zásob alebo pohyboch komodít v skladoch a skladovacích priestoroch, pri ktorých sa požaduje alebo oprávnené očakáva ich zverejnenie v súlade s pravidlami alebo postupmi trhu s komoditnými derivátmi.

Príklady informácií týkajúcich sa nepriamo komoditných derivátov bez príslušného spotového trhu

15. Informácie, pri ktorých sa oprávnené očakáva ich zverejnenie zo strany verejných subjektov z EÚ alebo mimo nej, ako sú napríklad Eurostat, Európska centrálna banka, národné centrálné banky alebo národné štatistické úrady alebo inštitúcie, a to v súvislosti s úradnými hospodárskymi štatistikami a prognózami, ako sú HDP, údaje o platobnej bilancii a miera inflácie.
16. Informácie, pri ktorých sa oprávnené očakáva, že ich nediskriminačným spôsobom zverejnia poskytovatelia informácií, neziskové organizácie a vládne subjekty v súvislosti s nákladom v oblasti lodnej dopravy.

⁴ Podľa článku 58 ods. 1 písm. a) smernice MiFID II:

„1. Členské štáty zabezpečia, aby investičná spoločnosť alebo organizátor trhu prevádzkujúci obchodné miesto, na ktorom sa obchoduje s komoditnými derivátmi alebo emisnými kvótami alebo ich derivátmi:

(a) zverejňovali týždenné správy obsahujúce kumulované pozície držané rôznymi kategóriami osôb v prípade rôznych komoditných derivátov alebo emisných kvót alebo ich derivátov, s ktorými sa obchoduje na ich obchodnom mieste, v ktorých sa uvedie počet dlhých a krátkych pozícií podľa týchto kategórií, ich zmeny od predchádzajúcej správy, percentuálny podiel celkových otvorených záujmov za každú kategóriu a počet osôb držiacich pozíciu v každej kategórii v súlade s odsekom 4 a oznámili túto správu príslušnému orgánu a orgánu ESMA; orgán ESMA vykoná centrálné zverejnenie informácií uvedených v týchto správach“.

Podľa článku 58 ods. 4 druhého pododseku smernice MiFID II:

„V správach uvedených v odseku 1 písm. a) sa uvedie počet dlhých a krátkych pozícií podľa kategórie osôb, akékoľvek zmeny od predchádzajúcej správy, percentuálny podiel celkových otvorených záujmov za každú kategóriu a počet osôb v každej kategórii“.

Príklady informácií týkajúcich sa priamo spotovej zmluvy týkajúcej sa komodít

17. Informácie, pri ktorých sa požaduje ich zverejnenie podľa nariadenia o integrite a transparentnosti trhu s energiou (ďalej len „nariadenie REMIT“) v prípade veľkoobchodných energetických produktov (elektriny a plynu), vrátane dôverných informácií, ako sa vyžaduje podľa článku 4 ods. 1 nariadenia REMIT.
18. Informácie o aukciách na spotových trhoch v prípade zmlúv týkajúcich sa energetických komodít (denných aukciách, vnútrodenných aukciách a vyrovnávacích trhoch) vydané po dni dodávky energie v súlade s právnymi a regulačnými ustanoveniami podľa vnútroštátneho práva alebo pravidiel alebo postupov spotového trhu s energetickými komoditami.
19. Štatistické informácie verejne prístupné v databáze Spoločnej ropnej dátovej iniciatívy (JODI – Joint Organisations Database Initiative) o výrobe, dovoze, vývoze, zásobách, príjme a dopyte rafinérií v súvislosti s produktmi týkajúcimi sa ropy (akými sú surová ropa, benzín, petrolej) a v databáze JODI pre plyn.
20. Oficiálne oznámenia, ktoré vydávajú konferencie krajín produkujúcich ropu, keď ide o rozhodnutia na úrovni výroby.
21. Informácie o výrobe, dovoze, vývoze a zásobách komodít, na ktorých je komoditný derivát založený, a informácie o transakciách týkajúce sa činnosti na spotovom trhu s komoditami, pri ktorých sa oprávnené očakáva ich zverejnenie v súlade s postupmi daného spotového trhu.
22. Štatistické informácie na vnútroštátnej úrovni, pri ktorých sa oprávnené očakáva ich zverejnenie zo strany verejných subjektov z EÚ alebo mimo nej v súvislosti s komoditami.
23. Informácie, pri ktorých sa oprávnené očakáva ich zverejnenie zo strany medziagentúrnych platforiem zameraných na zvyšovanie transparentnosti trhu s potravinami a podporovanie koordinácie politických opatrení ako reakcia na neistotu na trhu, napr. informačný systém o poľnohospodárskom trhu (AMIS – Agricultural Market Information System).
24. Informácie, pri ktorých sa oprávnené očakáva ich zverejnenie súkromnými subjektmi, čo sa týka zmien podmienok upravujúcich skladovanie komodít (otváracích hodín, poplatkov atď.), rýchlosti ich naloženia a vyloženia alebo všeobecnejšie ich kapacity na spracovanie komodity na skladovanie a dodávku, úrovne zásob alebo pohybov komodít v skladoch, zverejnené v súlade s postupmi spotového komoditného trhu.
25. Informácie, pri ktorých sa oprávnené očakáva ich zverejnenie v súvislosti s existenciou dôležitej choroby ovplyvňujúcej poľnohospodárske komodity alebo so zmenami politiky poskytovania dotácií súvisiacej s týmito produktmi, ktoré sú výsledkom rozhodnutí verejných subjektov.
26. Informácie týkajúce sa vykonaných činností a opatrení prijatých Komisiou, členskými štátmi a inými úradne menovanými úradmi poverenými úlohou riadiť poľnohospodárske



trhy podľa spoločnej poľnohospodárskej politiky (SPP) a rybárstvo podľa spoločnej rybárskej politiky (SRP), pokiaľ sú tieto informácie nimi zverejnené.