



European Securities and
Markets Authority

Suunised

Finantsinstrumentide turgude direktiivi I lisa C jao punkti 6 ja C jao punkti 7 kohaldamise suunised



Finantsinstrumentide turgude I direktiivi I lisa C jao punkti 6 kohaldamine

1. Euroopa Väärtpaberiturujärelevalve leiab, et finantsinstrumentide turgude direktiivi I lisa C jao punkti 6 määratlust kohaldatakse järgmiselt:
 - a. C jao punkti 6 kohaldamisala on lai, hõlmates kõik kauba tuletisinstrumentide lepingud, sealhulgas forvardlepingud, kui
 - i. nendega võib arveldada või peab arveldama füüsiliselt ning
 - ii. nendega kaubeldakse reguleeritud turul ja/või mitmepoolses kauplemissüsteemis.
 - b. „*Füüsiline arveldamine*” hõlmab mitmesuguseid tarnemeetodeid, muu hulgas järgmisi:
 - i. asjaomaste kaupade endi füüsiline üleandmine;
 - ii. asjaomaste kaupade või asjaomaste kaupade vastava koguse suhtes omandiõigust andva dokumendi (näiteks veokirja või laokviitungi) üleandmine, või
 - iii. muu meetod, millega kaasneb omandiõiguste üleandmise seoses kaupade asjaomase kogusega, ilma neid füüsiliselt üle andmata (sealhulgas teade, ajakava või märkimine elektrivõrgu käitajale), millega antakse saajale õigus vastavale kaubakogusele.

Finantsinstrumentide turgude I direktiivi I lisa C jao punkti 7 kohaldamine

2. Euroopa Väärtpaberiturujärelevalve leiab, et I lisa C jao punkti 7 määratlust kohaldatakse järgmiselt:
 - a. C jao punkt 7 moodustab kategooria, mis erineb C jao punktist 6 ja mida kohaldatakse kauba tuletisinstrumentide lepingute kohta, mida saab füüsiliselt arveldada, millega ei kaubelda reguleeritud turul või mitmepoolses kauplemissüsteemis, tingimusel et kauba tuletisinstrumentide leping
 - i. ei ole hetkeleping, nagu on määratletud määruse (EÜ) nr 1287/2006 artikli 38 lõikes 2;
 - ii. ei ole ette nähtud kommertseesmärkideks, mida on kirjeldatud määruse (EÜ) nr 1287/2006 artikli 38 lõikes 4;
 - iii. vastab ühele määruse (EÜ) nr 1287/2006 artikli 38 lõike 1 punkti a kolmest kriteeriumist ning ühtlasi artikli 38 lõike 1 punkti b ja artikli 38 lõike 1 punkti c eraldi kriteeriumidele.

- b. „Füüsiline arveldamine” hõlmab mitmesuguseid tarnemeetodeid, muu hulgas järgmisi:
 - i. asjaomaste kaupade endi füüsiline üleandmine;
 - ii. asjaomaste kaupade või asjaomaste kaupade vastava koguse suhtes omandiõigust andva dokumendi (näiteks veokirja või laokviitungi) üleandmine, või
 - iii. muu meetod, millega kaasneb omandiõiguste üleandmise seoses kaupade asjaomase kogusega, ilma neid füüsiliselt üle andmata (sealhulgas teade, ajakava või märkimine elektrivõrgu käitajale), millega antakse saajale õigus vastavale kaubakogusele.
3. Füüsiliselt arveldatavad kauba tuletisinstrumentid, mis ei kuulu C jao punkti 6 määratluse alla, st nendega ei kaubelda reguleeritud turul või mitmepoolses kauplemissüsteemis, võivad kuuluda C jao punkti 7 määratluse alla ning C jao punkti 6 ja punkti 7 määratlused moodustavad eraldi kategooriad, sest punkti 7 kohaldatakse selliste kauba tuletisinstrumentide suhtes, „*mida saab füüsiliselt arveldada, mida ei ole nimetatud C.6 jaos*” (C jao punktis 6).
4. C jao punkti 7 kohaste kauba tuletisinstrumentide teised omadused – „*mis ei ole ette nähtud kommertseesmärgil, millel on teiste tuletisinstrumentide omadused seoses sellega, kas neid tasaarveldatakse muu hulgas tunnustatud arvelduskodade kaudu või nende suhtes kehtib regulaarne lisatagatise esitamise nõue*” – määratletakse üksikasjalikult määruse (EÜ) nr 1287/2006 artiklis 38.
5. Euroopa Väärtpaberiturujärelevalve märgib, et määruse (EÜ) nr 1287/2006 artiklis 38 määratletud tingimusi tuleb kohaldada kumulatiivselt.