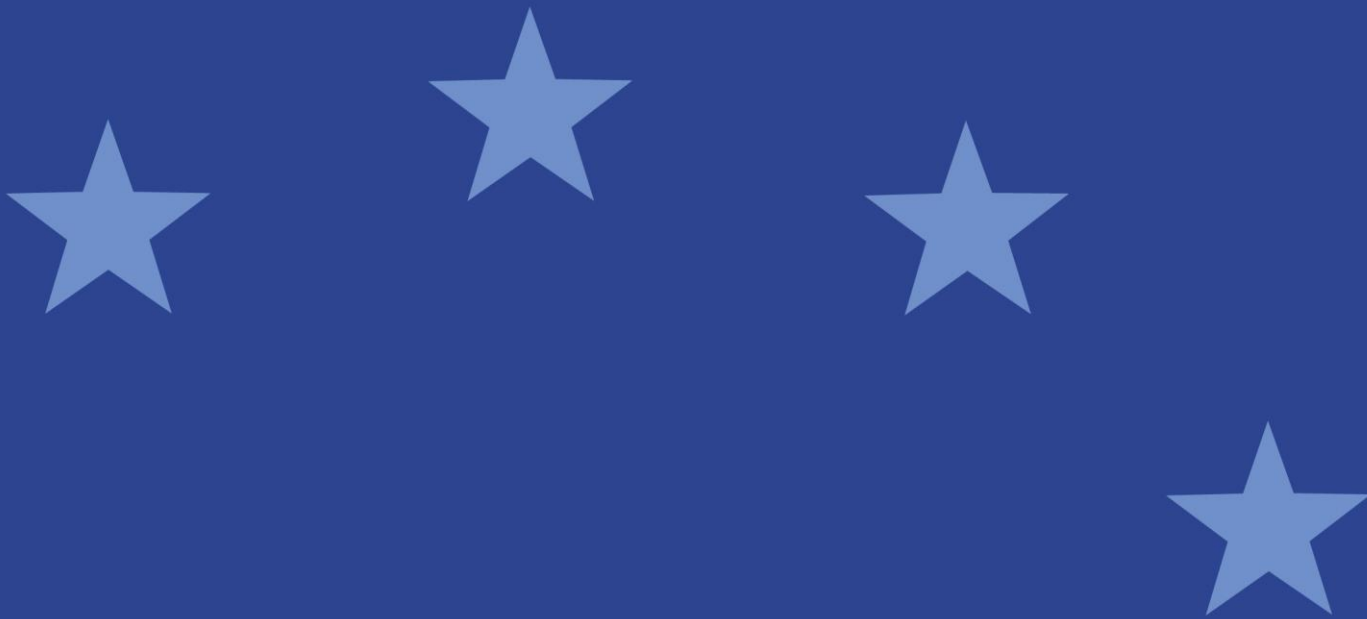


Насоки във връзка с Регламента относно пазарната злоупотреба (MAR)

Информация за пазарите на стокови деривати или свързаните с тях спот пазари за целите на определянето на понятието вътрешна информация по отношение на стоковите деривати



Съдържание

1	Обхват на прилагане	3
2	Позовавания, съкращения и определения.....	3
3	Цел	4
4	Задължения за спазване на насоките и докладване	4
4.1	Статус на насоките	4
4.2	Изисквания за докладване.....	4
5	Насоки относно информацията за пазарите на стокови деривати или свързаните с тях спот пазари за целите на определянето на понятието вътрешна информация по отношение на стоковите деривати	5

1 Обхват на прилагане

Кой?

1. Настоящите насоки са предназначени за компетентните органи, както и за инвеститорите, финансовите посредници, операторите на местата за търговия и лицата, натоварени професионално с организирането или извършването на сделки със стокови деривати (колективно наричани „участници на пазара“).

Какво?

2. Съгласно член 7, параграф 5 от Регламент (ЕС) № 596/2014 на Европейския парламент и на Съвета насоките предоставят неизчерпателен и примерен списък с информация, която основателно може да се очаква да бъде разкрита или трябва да бъде разкрита по силата на законовите или подзаконовите разпоредби в правото на Съюза или в националното право, пазарните правила, договор, практика или обичайните правила на съответните пазари за стокови деривати или спот пазари, както е посочено в член 7, параграф 1, буква б) от Регламент (ЕС) № 596/2014 на Европейския парламент и на Съвета.

Кога?

3. Настоящите насоки са приложими след изтичането на 2 месеца от датата на публикуване на техния превод на официалните езици на Европейския съюз.

2 Позовавания, съкращения и определения

ESMA	Европейски орган за ценни книжа и пазари
ЕС	Европейски съюз
MAR	Регламент относно пазарната злоупотреба; Регламент (ЕС) № 596/2014 на Европейския парламент и на Съвета от 16 април 2014 г. относно пазарната злоупотреба (Регламент относно пазарната злоупотреба) и за отмяна на Директива 2003/6/ЕО на Европейския парламент и на Съвета и Директиви 2003/124/ЕО, 2003/125/ЕО и 2004/72/ЕО на Комисията ¹
ДФФИ II	Директива 2014/65/ЕС на Европейския парламент и на Съвета от 15 май 2014 г. относно пазарите на финансови инструменти и за изменение на Директива 2002/92/ЕО и Директива 2011/61/ЕС ²

¹ ОВ L 173, 12.06.2014 г., с. 1—61.

² ОВ L 173, 12.06.2014 г., с. 349—496.

ОВ	Официален вестник на Европейския съюз
REMIT	Регламент (ЕС) № 1227/2011 на Европейския парламент и на Съвета от 25 октомври 2011 година относно интегритета и прозрачността на пазара за търговия на едро с енергия ³

3 Цел

4. Настоящите насоки имат за цел да се представят примери за информация, „която основателно може да се очаква да бъде разкрита или трябва да бъде разкрита по силата на законовите или подзаконовите разпоредби в правото на Съюза или в националното право, пазарните правила, договор, практика или обичайните правила на съответните пазари за стокови деривати или спот пазари“, както е посочено в член 7, параграф 1, буква б) от MAR. Това е един от критериите за определяне на понятието вътрешна информация по отношение на стоковите деривати съгласно член 7, параграф 1, буква б) от MAR. Насоките не конкретизират допълнително останалите критерии във връзка с определението (нито понятията за точност на информацията и за чувствителност на информацията по отношение на цените) и не налагат допълнителни изисквания за оповестяване на информация.

4 Задължения за спазване на насоките и докладване

4.1 Статус на насоките

5. Настоящият документ съдържа насоки, издадени в съответствие с член 7, параграф 5 от MAR. Компетентните органи и участниците на пазара трябва да положат всички усилия да спазват настоящите насоки и препоръки.

4.2 Изисквания за докладване

6. В срок от два месеца от датата, на която ESMA е издал настоящите насоки, компетентните органи, за които те се отнасят, са длъжни да уведомят ESMA дали ги спазват или възнамеряват да ги спазват, като посочат причини за неспазването им. Уведомлението следва да се изпрати на [MARguidelinesGL1@esma.europa.eu]. На уебсайта на ESMA е публикуван образец на уведомление.
7. От участниците на пазара не се изисква да докладват дали спазват насоките.

³ OJ L 326, 08.12.2011 г., с. 1—16.

5 Насоки относно информацията за пазарите на стокови деривати или свързаните с тях спот пазари за целите на определянето на понятието вътрешна информация по отношение на стоковите деривати

8. Съгласно член 7, параграф 5 от MAR целта на настоящите насоки е да се състави неизчерпателен примерен списък с информация, която основателно може да се очаква да бъде разкрита или трябва да бъде разкрита по силата на законовите или подзаконовите разпоредби в правото на Съюза или в националното право, пазарните правила, договор, практика или обичайните правила на съответните пазари за стокови деривати или спот пазари, както е посочено в член 7, параграф 1, буква б) от MAR.
9. Фактът, че определен вид информация не е включена в списъка, не означава, че тя не може да се разглежда като вътрешна информация, а включването на даден вид информация пък не означава, че тя автоматично се счита за вътрешна информация. Преценката дали информацията представлява вътрешна информация трябва да се извършва според всеки отделен случай въз основа на всички критерии, определени в член 7, параграф 1, буква б) от MAR.
10. За да се приеме, че определена информация „се очаква да бъде разкрита“, тя следва (i) да е широко достъпна по недискриминационен начин след оповестяването ѝ, (ii) да се съдържа в официално изявление и да не е част от частно или лично мнение или анализ и (iii) да не е слух или спекулативно изявление.
11. В следващите точки са дадени примери на информация, за която ESMA приема да бъде включена в неизчерпателния примерен списък с информация, която основателно може да се очаква да бъде разкрита или трябва да бъде разкрита, както е посочено в член 7, параграф 5 от MAR.

Примери за информация, отнасяща се пряко до стокови деривати

12. Информация, която трябва да се публикува от местата на търговия съгласно член 58, параграф 1, буква а) от ДПФИ II⁴ относно съвкупните позиции, държани от

⁴ Съгласно член 58, параграф 1, буква а) от ДПФИ II:

„1. Държавите членки гарантират, че инвестиционен посредник или пазарен оператор, организиращ място на търговия, търгуващо със стокови деривати или квоти за емисии или техни деривати:

а) публикуват седмичен доклад със съвкупните позиции, държани от различните категории лица, по различните стокови деривати или квоти за емисии или техни деривати, търгувани на тяхното място на търговия, посочвайки броя на дългите и къси позиции по тези категории, извършените промени след последния доклад, процента на общо откритите позиции, представен за всяка категория, както и броя на лицата, държащи позиции за всяка категория, в съответствие с параграф 4, и предоставят този доклад на компетентния орган и на ЕОЦКП; ЕОЦКП пристъпва към централизирана публикация на информацията, включена в тези доклади.“

различните категории лица, по различните стокови деривати, търгувани на тяхното място на търговия.

13. Доколкото стоковите деривати са стандартизирани, участниците на пазара основателно биха очаквали да получават нерегулярна информация относно обстоятелствата, влияещи върху основните характеристики на стоковите деривати или договора за тези стокови деривати, например промяна в спецификациите на базовите стоки или в базовия индекс на стоките, периодичното прегрупиране на базовата кошница или промяна в мястото на доставка.
14. Информация относно складовите наличности или движенията на стоките в складовете и съоръженията за съхранение, която трябва или основателно се очаква да бъде публикувана в съответствие с правилата или практиките на пазара за стокови деривати.

Примери за информация, отнасяща се косвено до стокови деривати без свързан с тях спот пазар

15. Информация, която основателно може да се очаква да бъде разкрита от публични органи на ЕС или извън него, например Евростат, Европейската централна банка, националните централни банки или националните статистически служби или институти във връзка с официална икономическа статистика или икономически прогнози, например БВП, данни за платежния баланс и процент на инфлацията.
16. Информация, която основателно може да се очаква да бъде разкрита по недискриминационен начин от доставчици на информация, организации с нестопанска цел и държавни организации във връзка с товарите в областта на превозите с плавателни съдове.

Примери за информация, отнасяща се пряко до спот договор за стоки

17. Информация, която трябва да се оповестява публично съгласно REMIT във връзка с енергийни продукти на едро (електроенергия и газ), включително вътрешна информация, изисквана съгласно член 4, параграф 1 от REMIT.
18. Информация относно търговете на спот пазарите за договори за енергийни стоки (търгове от вида „в рамките на деня“ и на балансиращи пазари), издавана след деня на доставката на енергия в съответствие с нормативните или регулаторните

Съгласно член 58, параграф 4, буква д), втори абзац от ДПФИ II:

„В посочените съгласно параграф 1, буква а) доклади се посочва броят на дългите и късите позиции по категории лица, всякакви настъпили от предходния доклад промени по тях, процентът на общо откритите позиции, представен за всяка категория, и броят на лицата във всяка категория.“

разпоредби съгласно местното законодателство или съгласно правилата или практиките на спот пазара за енергийни стоки.

19. Статистическа информация, публично оповестявана в базата данни на съвместната инициатива за данните на организациите (JODI) относно производството, вноса, износа, наличностите, количествата, влезли за преработка в нефтопреработвателен завод, и търсенето във връзка с нефтените продукти (напр. суров нефт, бензин, керосин), както и в базата данни на JODI относно природния газ.
20. Официални съобщения от конференции на държавите производителки на нефт в случаите, когато съобщенията са свързани с решения относно нивата на добива.
21. Информация относно производството, вноса, износа и наличностите на стоки, на които се основава стоков дериват, и информация за сделките във връзка с дейността на спот пазара на стоки, която основателно може да се очаква да бъде разкрита в съответствие с практиките на този спот пазар.
22. Статистическа информация, която основателно може да се очаква да бъде разкрита от публични органи на ЕС или извън него на национално равнище във връзка със стоките.
23. Информация, която основателно може да се очаква да бъде разкрита от междуведомствени платформи, които имат за цел да повишат прозрачността на пазара на хранителни стоки и да насърчат съгласуването на политическите действия в отговор на несигурността на пазара, например Системата за информация относно селскостопанските пазари (AMIS).
24. Информация, която основателно може да се очаква да бъде разкрита от частни организации по отношение на промени в условията, уреждащи съхранението на стоки (работно време, такси и др.), техните коефициенти на натоварване и разтоварване или най-общо техния капацитет да обработват стоката за съхранение и доставка, нивата на наличностите или движенията на стоки в складовете, публикувана в съответствие с практиките на спот пазара на стоки.
25. Информация, която основателно може да се очаква да бъде разкрита във връзка със съществуването на важно заболяване, засягащо земеделски стоки, или във връзка с промени в политиките за субсидиране по отношение на тези продукти, които са резултат от решенията на публични организации.
26. Информация относно извършените дейности и мерки на Комисията, държавите членки и други официално определени органи, натоварени със задължението да управляват селскостопанските пазари съгласно общата селскостопанска политика (ОСП) и риболовните флотове съгласно общата политика в областта на рибарството (ОПОР), доколкото тази информация се оповестява публично от тях.