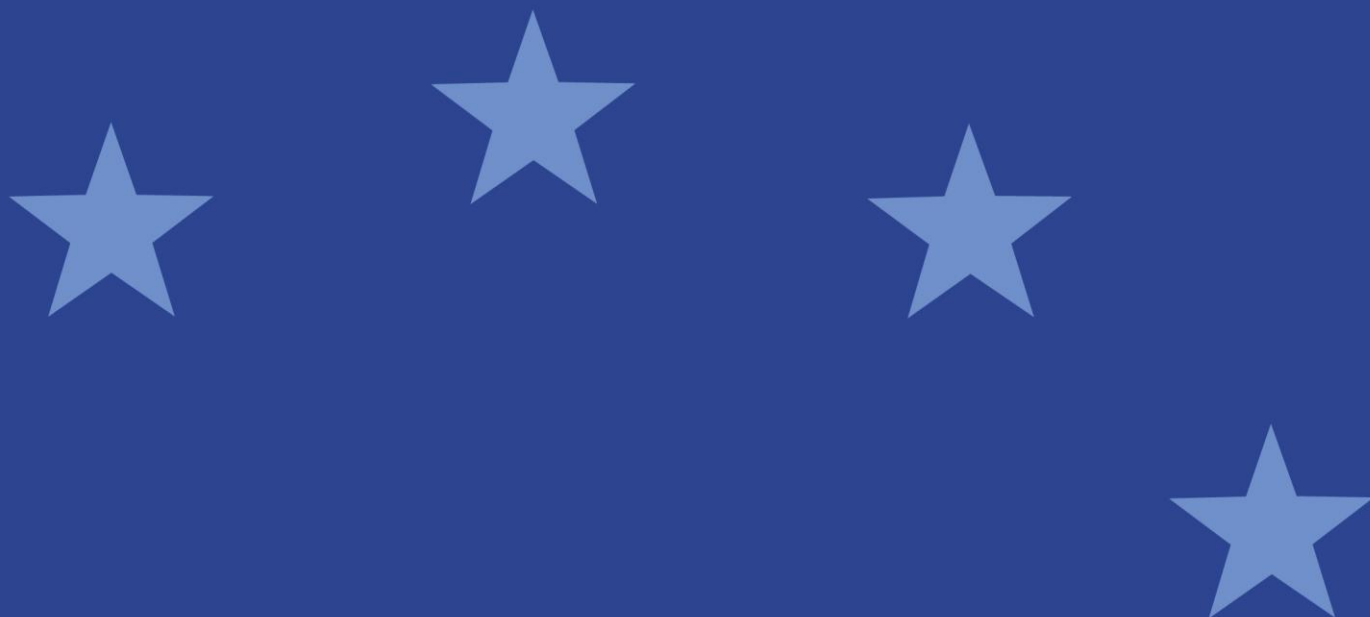


# Obecné pokyny k nařízení o zneužívání trhu

**Informace týkající se trhů s komoditními deriváty nebo souvisejících spotových trhů pro účely vymezení vnitřních informací o komoditních derivátech**



## Obsah

1	Působnost .....	3
2	Odkazy, zkratky a definice.....	3
3	Účel.....	4
4	Dodržování předpisů a oznamovací povinnost .....	4
4.1	Status obecných pokynů .....	4
4.2	Oznamovací povinnost.....	4
5	Obecné pokyny k informacím týkajícím se trhů s komoditními deriváty nebo souvisejících spotových trhů pro účely vymezení vnitřních informací o komoditních derivátech.....	5

# 1 Působnost

## Dotčené subjekty

1. Tyto obecné pokyny se vztahují na příslušné orgány a na investory, finanční zprostředkovatele, provozovatele obchodních systémů a osoby profesionálně zprostředkovávající nebo provádějící transakce s komoditními deriváty (dále jen společně „účastníci trhu“).

## Předmět

2. V souladu s čl. 7 odst. 5 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 596/2014 tyto obecné pokyny poskytují informativní a neúplný výčet informací, u nichž se dá rozumně očekávat, že budou zveřejněny v souladu s právními či regulačními předpisy na úrovni Unie nebo vnitrostátním právem, s pravidly trhu, smlouvou, praxí nebo zvyklostmi na příslušných trzích komoditních derivátů nebo spotových trzích podle čl. 7 odst. 1 písm. b) nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 596/2014 nebo u nichž tyto předpisy jejich zpřístupnění stanovují.

## Časový rámec

3. Tyto obecné pokyny se použijí dva měsíce po zveřejnění překladu do úředních jazyků Evropské unie.

# 2 Odkazy, zkratky a definice

ESMA	Evropský orgán pro cenné papíry a trhy
EU	Evropská unie
MAR	Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 596/2014 ze dne 16. dubna 2014 o zneužívání trhu (nařízení o zneužívání trhu) a o zrušení směrnice Evropského parlamentu a Rady 2003/6/ES a směrnic Komise 2003/124/ES, 2003/125/ES a 2004/72/ES <sup>1</sup>
MiFID II	Směrnice Evropského parlamentu a Rady 2014/65/EU ze dne 15. května 2014 o trzích finančních nástrojů a o změně směrnic 2002/92/ES a 2011/61/EU <sup>2</sup>
Úř. věst.	Úřední věstník Evropské unie

---

<sup>1</sup> Úř. věst. L 173, 12.6.2014, s. 1–61.

<sup>2</sup> Úř. věst. L 173, 12.6.2014, s. 349–496.

### 3 Účel

4. Účelem těchto obecných pokynů je poskytnout vzorové příklady informace, „u níž se dá rozumně očekávat, že bude zveřejněna v souladu s právními či regulačními předpisy na úrovni EU nebo na vnitrostátní úrovni, pravidly trhu, smlouvou, praxí nebo zvyklostmi na příslušných trzích komoditních derivátů nebo spotových trzích nebo u níž tyto předpisy její zpřístupnění stanovují“, v souladu s čl. 7 odst. 1 písm. b) nařízení MAR, což je jedním z kritérií definice vnitřních informací týkajících se komoditních derivátů podle čl. 7 odst. 1 písm. b) nařízení MAR. Tyto obecné pokyny nespécifikují podrobně jiná kritéria uvedené definice (ani pojetí přesnosti informace a její cenové citlivosti) ani nestanoví další požadavky na sdělování informací.

### 4 Dodržování předpisů a oznamovací povinnost

#### 4.1 Status obecných pokynů

5. Tento dokument obsahuje obecné pokyny vydané podle čl. 7 odst. 5 nařízení o zneužívání trhu. Příslušné orgány a účastníci trhu musí vynaložit veškeré úsilí, aby se obecnými pokyny a doporučeními řídili.

#### 4.2 Oznamovací povinnost

6. Příslušné orgány, na které se tyto obecné pokyny vztahují, jsou povinny orgánu ESMA na adresu [[MARguidelinesGL1@esma.europa.eu](mailto:MARguidelinesGL1@esma.europa.eu)] oznámit, zda se těmito obecnými pokyny řídí nebo hodlají řídit, a případně uvést důvody, proč se jimi neřídí nebo nehodlají řídit, a to do dvou měsíců od data zveřejnění obecných pokynů orgánem ESMA. Vzor oznámení je k dispozici na internetových stránkách orgánu ESMA.
7. Účastníci trhu nejsou povinni oznamovat, zda se těmito obecnými pokyny řídí.

---

<sup>3</sup> Úř. věst. L 326, 8.12.2011, s. 1–16.

## **5 Obecné pokyny k informacím týkajícím se trhů s komoditními deriváty nebo souvisejících spotových trhů pro účely vymezení vnitřních informací o komoditních derivátech**

8. V souladu s čl. 7 odst. 5 nařízení MAR je účelem těchto obecných pokynů vytvoření informativního a neúplného výčtu informací, u nichž se dá rozumně očekávat, že budou zveřejněny v souladu s právními či regulatorními předpisy na úrovni Unie nebo vnitrostátním právem, s pravidly trhu, smlouvou, praxí nebo zvyklostmi na příslušných trzích komoditních derivátů nebo spotových trzích podle čl. 7 odst. 1 písm. b) nařízení MAR nebo u nichž tyto předpisy jejich zpřístupnění stanovují.
9. Není-li určitý typ informací ve výčtu uveden, neznamená to, že jej nelze považovat za vnitřní informace, stejně tak uvedení typu informací ve výčtu neznamená, že se automaticky jedná o vnitřní informace. Posouzení, zda se jedná o vnitřní informaci či nikoli, musí být provedeno v každém jednotlivém případě podle všech kritérií stanovených v čl. 7 odst. 1 písm. b) nařízení MAR.
10. Aby bylo možné informace považovat za informace, „u nichž se dá rozumně očekávat, že budou zveřejněny“, musejí být i) po zveřejnění široce přístupné způsobem, který není diskriminační, ii) uvedené v oficiálním prohlášení a nikoli jako součást soukromého či osobního stanoviska nebo analýzy a iii) nesmí se jednat o neověřenou zprávu ani spekulativní prohlášení.
11. Následující odstavce uvádějí příklady informací, které orgán ESMA považuje za informace, které mají být zařazeny do informativního a neúplného výčtu informací, u nichž se dá rozumně očekávat, že budou zveřejněny, v souladu s čl. 7 odst. 5 nařízení MAR.

### **Příklady informací, které se týkají přímo komoditních derivátů**

12. Informace, které musejí zveřejňovat obchodní systémy v souladu s čl. 58 odst. 1 písm. a) směrnice MiFID II<sup>4</sup> o souhrnných pozicích, jež v jednotlivých komoditních derivátech obchodovaných v jejich obchodních systémech drží jednotlivé kategorie osob.

---

<sup>4</sup> V souladu s čl. 58 odst. 1 písm. a) nařízení MiFID II:

„1. Členské státy zajistí, aby investiční podnik nebo organizátor trhu provozující obchodní systém, v němž se obchodují komoditní deriváty nebo povolenky na emise či jejich deriváty:

a) zveřejňoval týdenní zprávu se souhrnnými pozicemi, jež v jednotlivých komoditních derivátech nebo v povolenkách na emise či jejich derivátech obchodovaných v jejich obchodních systémech drží jednotlivé kategorie osob, s uvedením počtu dlouhých a krátkých pozic podle těchto kategorií, jejich změn od předchozí zprávy, procentního podílu celkových čistých otevřených pozic podle kategorií a počtu osob držících pozice v jednotlivých kategoriích, v souladu s odstavcem 4, a předával tuto zprávu příslušnému orgánu a orgánu ESMA; ESMA následně centrálně zveřejní informace obsažené v těchto zprávách“.

V souladu s čl. 58 odst. 4 druhým pododstavcem nařízení MiFID II:

13. V rozsahu, v jakém jsou komoditní deriváty standardizované, by účastníci trhu rozumně očekávali, že budou dostávat nepravidelné informace o okolnostech majících vliv na základní vlastnosti komoditního derivátu nebo smlouvy, která takový komoditní derivát upravuje, jako je změna specifikací podkladové komodity nebo podkladového indexu komodit, pravidelná obměna podkladového koše nebo změna místa dodání.
14. Informace o úrovni zásob nebo pohybu komodit ve skladech a skladovacích zařízeních, jejichž zveřejňování se požaduje či rozumně očekává v souladu s pravidly či praxí trhu s komoditními deriváty.

### **Příklady informací, které se nepřímo týkají komoditních derivátů bez souvisejícího spotového trhu**

15. Informace, u nichž se dá rozumně očekávat, že budou zveřejněny veřejnými subjekty z EU nebo mimo EU, jako je Eurostat, Evropská centrální banka, národní centrální banky nebo národní statistické úřady či instituty, v souvislosti s oficiálními ekonomickými statistikami a prognózami jako HDP, údaje o platební bilanci a míra inflace.
16. Informace, u nichž se dá rozumně očekávat, že budou zveřejněny poskytovateli informací, neziskovými organizacemi a vládními subjekty v souvislosti s nákladní dopravou v oblasti přepravy způsobem, který není diskriminační.

### **Příklady informací, které se přímo týkají spotové komoditní smlouvy**

17. Informace, jejichž zveřejňování ukládá nařízení REMIT u velkoobchodních energetických produktů (elektřina a plyn), včetně vnitřních informací požadovaných v souladu s čl. 4 odst. 1 nařízení REMIT.
18. Informace o dražbách na spotových trzích u smluv týkajících se energetických komodit (denní dražba, vnitrodenní dražby a vyrovnávací trhy) vystavených po dni dodání energie v souladu s právními či regulatorními předpisy podle vnitrostátního práva nebo pravidly či praxí spotového trhu s energetickými komoditami.
19. Statistické informace, které zveřejňuje databáze JODI o produkci, dovozu, vývozu, zásobách, rafinérském vstupu a poptávce v souvislosti s ropnými produkty (např. surová ropa, benzín, petrolej) a databáze JODI pro zemní plyn.

---

„Ve zprávách uvedených v odst. 1 prvním pododstavci písm. a) se uvede počet dlouhých a krátkých pozic podle kategorie osob, jakékoli jejich změny od předložení předchozí zprávy, procentní podíl celkových otevřených úrokových pozic podle kategorií a počet osob v jednotlivých kategoriích.“

20. Oficiální sdělení vydávaná na konferencích zemí produkujících ropu, která se týkají rozhodnutí o úrovních produkce.
21. Informace o produkci, dovozu, vývozu a zásobách komodit, na nichž je komoditní derivát založený, a transakční informace o aktivitě na spotovém trhu s komoditami, jejichž zveřejnění lze rozumně očekávat v souladu s praxí na daném spotovém trhu.
22. Statistické informace, u nichž se dá rozumně očekávat, že budou zveřejněny veřejnými subjekty z EU nebo mimo EU na vnitrostátní úrovni v souvislosti s komoditami.
23. Informace, u nichž se dá rozumně očekávat, že budou zveřejněny meziagenturními platformami s cílem zvyšovat transparentnost na trhu s potravinami a podněcovat koordinaci politických opatření v reakci na nejistotu na trhu, jako je systém AMIS (Agricultural Market Information System).
24. Informace, u nichž se dá rozumně očekávat, že budou zveřejněny soukromými subjekty ohledně změn podmínek upravujících skladování komodit (otevírací doba, poplatky atd.), rychlosti nakládky a vykládky nebo obecněji jejich kapacity zpracovávat komoditu pro skladování a dodání, úrovně zásob nebo pohybu zásob ve skladech, které se zveřejňují v souladu s praxí na spotovém komoditním trhu.
25. Informace, jejichž zveřejnění se dá rozumně očekávat a které se týkají významné choroby ovlivňující zemědělské komodity nebo změn dotační politiky vztahujících se k těmto produktům, které jsou výsledkem rozhodnutí veřejných subjektů.
26. Informace týkající se činností a opatření přijatých Komisí, členskými státy a jinými oficiálně určenými subjekty příslušnými k řízení zemědělských trhů v souladu se společnou zemědělskou politikou (SZP) a rybolovu v souladu se společnou rybářskou politikou (SRP), pokud jsou tyto informace uvedenými subjekty zveřejněny.