



European Securities and
Markets Authority

Iránymutatás a piaci visszaélésekről szóló rendelethez

Az árualapú származtatott ügylet piacára vagy a kapcsolódó azonnali piacokra vonatkozó információk az árualapú származtatott termékekre vonatkozó bennfentes információk fogalommeghatározása céljából



Tartalomjegyzék

1	Hatály.....	3
2	Hivatkozások, rövidítések és fogalommeghatározások	3
3	Cél	4
4	Megfelelési és beszámolási kötelezettségek	4
4.1	Az iránymutatások jogállása.....	4
4.2	Jelentési kötelezettségek	4
5	Iránymutatás az árualapú származtatott ügylet piacára vagy a kapcsolódó azonnali piacokra vonatkozó információkról az árualapú származtatott termékekre vonatkozó bennfentes információk fogalommeghatározása céljából.....	5

1 Hatály

Alanyi hatály

1. Ez az iránymutatás az illetékes hatóságokra és a befektetőkre, a pénzügyi közvetítőkre, a kereskedési helyszínek működtetőire és a foglalkozásszerűen árualapú származtatott termékekkel kapcsolatos ügyleteket lebonyolító vagy végrehajtó személyekre (együttesen: piaci szereplők) alkalmazandó.

Tárgyi hatály

2. Ez az iránymutatás az 596/2014/EU európai parlamenti és tanácsi rendelet 7. cikkének (5) bekezdésével összhangban megadja az 596/2014/EU európai parlamenti és tanácsi rendelet 7. cikke (1) bekezdésének b) pontjában említett, az adott árualapú származtatott ügyletre vagy azonnali piacra vonatkozó olyan információk nem kimerítő, tájékoztató jellegű listáját, amelyek közzététele alapos okkal feltételezhető, vagy amelyeknek közzétételét uniós vagy nemzeti jog jogszabályi vagy szabályozói rendelkezése, piaci szabály, szerződés, gyakorlat vagy szokás előírja.

Időbeli hatály

3. Ez az iránymutatás az Európai Unió hivatalos nyelveire való fordítás közzétételét követően két hónappal alkalmazandó.

2 Hivatkozások, rövidítések és fogalommeghatározások

ESMA:	Európai Értékpapír-piaci Hatóság
EU:	Európai Unió
MAR:	a piaci visszaélésekről szóló rendelet; az Európai Parlament és a Tanács 596/2014/EU rendelete (2014. április 16.) a piaci visszaélésekről (piaci visszaélésekről szóló rendelet), valamint a 2003/6/EK európai parlamenti és tanácsi irányelv és a 2003/124/EK, a 2003/125/EK és a 2004/72/EK bizottsági irányelv hatályon kívül helyezéséről ¹
MiFID II:	az Európai Parlament és a Tanács 2014. május 15-i 2014/65/EU irányelve a pénzügyi eszközök piacairól, valamint a 2002/92/EK irányelv és a 2011/61/EU irányelv módosításáról ²
HL:	az Európai Unió Hivatalos Lapja

¹ HL L 173., 2014.6.12., 1–61. o.

² HL L 173., 2014.6.12., 349–496. o.

REMIT: az Európai Parlament és a Tanács 1227/2011/EU rendelete (2011. október 25.) a nagykereskedelmi energiapiacok integritásáról és átláthatóságáról³

3 Cél

4. Ezen iránymutatás célja, hogy tájékoztató jellegű példákkal szolgáljon a MAR 7. cikke (1) bekezdésének b) pontjában említett „olyan, az adott árualapú származtatott ügylet piacára vagy azonnali piacra vonatkozó információ[kra], amely[ek]nek közzététele alapos okkal feltételezhető, vagy amely[ek]nek közzétételét uniós vagy nemzeti szintű jogszabályi vagy szabályozói rendelkezés, piaci szabály, szerződés, gyakorlat vagy szokás előírja”, ami az árualapú származtatott termékekkel kapcsolatos bennfentes információk tekintetében a MAR 7. cikke (1) bekezdésének b) pontjában megadott fogalom meghatározás egyik kritériuma. Ez az iránymutatás nem határozza meg részletesebben a fogalom meghatározás többi kritériumát (sem az információk pontosságának és árérzékenységének a fogalmát), és nem szab meg további követelményeket sem az információk közzététele tekintetében.

4 Megfelelési és beszámolási kötelezettségek

4.1 Az iránymutatások jogállása

5. Ez a dokumentum a MAR 7. cikkének (5) bekezdése alapján kiadott iránymutatást tartalmazza. A hatáskörrel rendelkező hatóságok és a piaci szereplők minden erőfeszítést megtesznek azért, hogy megfeleljenek az iránymutatásoknak és az ajánlásoknak.

4.2 Jelentési kötelezettségek

6. Az iránymutatás hatálya alá tartozó illetékes hatóságok az ESMA általi közzététel időpontjától számított két hónapon belül kötelesek a [\[MARguidelinesGL1@esma.europa.eu\]](mailto:MARguidelinesGL1@esma.europa.eu) címen értesíteni az ESMA-t arról, megfelelnek-e vagy meg kívánnak-e felelni a jelen iránymutatásnak – és ha nem, a meg nem felelés indokairól. Az értesítésekhez használandó sablon az ESMA weboldalán található.
7. A piaci szereplők nem kötelesek bejelenteni, hogy betartják-e ezen iránymutatás rendelkezéseit.

³ HL L 326., 2011.12.8., 1–16. o.

5 Iránymutatás az árualapú származtatott ügylet piacára vagy a kapcsolódó azonnali piacokra vonatkozó információkról az árualapú származtatott termékekre vonatkozó bennfentes információk fogalommeghatározása céljából

8. Ennek az iránymutatásnak az a célja, hogy a MAR 7. cikkének (5) bekezdésével összhangban meghatározza a MAR 7. cikke (1) bekezdésének b) pontjában említett, az adott árualapú származtatott ügyletre vagy azonnali piacra vonatkozó olyan információk nem kimerítő, tájékoztató jellegű listáját, amelyek közzététele alapos okkal feltételezhető, vagy amelyeknek a közzétételét uniós vagy nemzeti jog jogszabályi vagy szabályozói rendelkezése, piaci szabály, szerződés, gyakorlat vagy szokás előírja.
9. Ha valamely adott típusú információ nem szerepel a listában, ez nem jelenti azt, hogy az nem tekinthető bennfentes információnak, mint ahogyan valamely információ típus listán való szereplése sem jelenti azt, hogy az automatikusan bennfentes információ. Annak értékelését, hogy az információ bennfentes információ-e, a MAR 7. cikke (1) bekezdésének b) pontjában meghatározott valamennyi kritériumot figyelembe véve, eseti jelleggel kell elvégezni.
10. Ahhoz, hogy az információ olyan információnak minősüljön, amelynek „közzététele alapos okkal feltételezhető”, annak i. a közzététel után megkülönböztetésmentes módon, széles körben hozzáférhetőnek kell lennie, ii. hivatalos nyilatkozatban kell szerepelnie, nem pedig magán- vagy személyes vélemény vagy elemzés részét kell képeznie, valamint iii. nem lehet híresztelés vagy spekulatív kijelentés.
11. A következő bekezdések olyan információkra adnak példákat, amelyek az ESMA megítélése szerint szerepelnek azon információk MAR 7. cikkének (5) bekezdésében említett nem kimerítő, tájékoztató jellegű listáján, amelyeknek a közzététele alapos okkal feltételezhető, vagy amelyeknek a közzétételét előírják.

Példák a közvetlenül az árualapú származtatott termékekhez kapcsolódó információkra

12. Azok az információk, amelyeket a MiFID II 58. cikke (1) bekezdésének a) pontjával⁴ összhangban a kereskedési helyszíneknek közzé kell tenniük a kereskedési helyszínükön kereskedett árualapú származtatott termékekre vonatkozóan a személyek különböző kategóriái szerint összesített pozíciókról.
13. Amennyire az árualapú származtatott termékek szabványosított termékek, a piaci résztvevők annyira alapos okkal feltételezhetik, hogy nem rendszeres tájékoztatást kapnak az árualapú származtatott termék vagy az ilyen árualapú származtatott termék alapját képező szerződés alapvető jellemzőit érintő körülményekről, így az alapul szolgáló áru specifikációinak vagy az alapul szolgáló áruindexnek a megváltozásáról, az alapul szolgáló kosár időszakonkénti átalakításáról vagy a szállítási pont megváltozásáról.
14. A raktárakban és tároló létesítményekben található áruk készlet szintjére vagy mozgására vonatkozó olyan információk, amelyek közzététele valamely piacának szabályaival vagy gyakorlataival összhangban alapos okkal feltételezhető, vagy amelyek közzétételét e szabályok vagy gyakorlatok előírják.

Példák a kapcsolódó azonnali piac nélküli árualapú származtatott termékekhez közvetetten kapcsolódó információkra

15. Olyan információk, amelyek uniós vagy Unión kívüli közintézmények – például az Eurostat, az Európai Központi Bank, a nemzeti központi bankok vagy nemzeti statisztikai hivatalok vagy intézmények – általi közzététele alapos okkal feltételezhető, és amelyek hivatalos gazdasági statisztikákkal és előrejelzésekkel kapcsolatosak, így például a GDP, a fizetési mérlegre vonatkozó adatok és inflációs ráták.
16. Olyan, a szállítás területén a fuvardíjjal kapcsolatos információk, amelyek információszolgáltatók, nonprofit szervezetek és kormányzati szervek általi, megkülönböztetésmentes módon történő közzététele alapos okkal feltételezhető.

⁴ A MiFID II 58. cikke (1) bekezdésének a) pontja szerint:

„(1) A tagállamok biztosítják, hogy az olyan kereskedési helyszínt működtető befektetési vállalkozások vagy piacműködtetők, amelyeken árualapú származtatott ügyletekkel vagy kibocsátási egységekkel vagy azok származtatott termékeivel kereskednek: a) heti jelentést hozzanak nyilvánosságra a kereskedési helyszínükön kereskedett árualapú származtatott termékekre, kibocsátási egységekre, vagy az azokra vonatkozó származtatott termékekre vonatkozóan a személyek különböző kategóriái szerint összesített pozíciókról, megjelölve a hosszú és rövid pozíciók e kategóriák szerinti számát, az előző jelentés óta abban bekövetkezett változásokat, az összes nyitott pozíció százalékos arányát kategóriánként és a pozícióbirtokosok számát kategóriánként, a (4) bekezdésnek megfelelően, továbbá e jelentést megküldjék az illetékes hatóságnak és az ESMA-nak; az ESMA az e jelentésekben foglalt információkat központilag teszi közzé;”

A MiFID II 58. cikke (4) bekezdésének második albekezdése szerint:

„Az (1) bekezdés a) pontjában említett jelentésekben meg kell adni a hosszú és rövid pozíciók számát, a személyek kategóriája szerint, az előző jelentés óta abban bekövetkezett esetleges változásokat, az összes nyitott pozíciók százalékos arányát minden kategóriára, és a személyek számát minden kategóriában.”

Példák az azonnali árutőzsdei ügyletekhez közvetlenül kapcsolódó információkra

17. A REMIT alapján a nagykereskedelmi energiatermékek (villamos energia és gáz) tekintetében kötelezően nyilvánosságra hozandó információk, ideértve a REMIT 4. cikkének (1) bekezdésében előírt bennfentes információkat.
18. Az energiára vonatkozó árupiaci szerződések azonnali piacain zajló árverésekre (napi árverések, napközbeni árverések és kiegyenlítő piacok) vonatkozó, az energia leszállításának napja után a nemzeti jog jogi vagy szabályozási rendelkezéseivel vagy az energiára vonatkozó árupiaci szerződések azonnali piacának szabályaival vagy gyakorlataival összhangban kiadott információk.
19. A közös szervezeti adatbázis kezdeményezés (JODI) adatbázisában az olajjal kapcsolatos termékekre (például a nyersolajra, benzinre, kerozinra) vonatkozóan nyilvánosan elérhetővé tett, termelésre, behozatalra, kivitelre, készletekre, finomítói felhasználásra és keresletre vonatkozó statisztikai információk és a gázra vonatkozó JODI adatbázisban nyilvánosan elérhetővé tett statisztikai információk.
20. Az olajtermelő országok konferenciái általi kiadott hivatalos közlemények, ha ezek a termelési szintekre vonatkozó döntésekhez kapcsolódnak.
21. Az árupiaci származtatott termék alapjául szolgáló áruk termelésére, behozatalára, kivitelére és készleteire vonatkozó információk, valamint az áruk azonnali piacon folyó tevékenységekre vonatkozó ügyleti információk, amelyeknek közzététele az adott azonnali piac gyakorlatával összhangban alapos okkal feltételezhető.
22. Az árukra vonatkozó nemzeti szintű statisztikai információk, amelyeknek az uniós vagy az Unió kívüli állami szervek általi közzététele alapos okkal feltételezhető.
23. Az élelmiszerpiac átláthatóságának a növelését és a piaci bizonytalanságra reagáló szakpolitikai fellépés összehangolásának ösztönzését célzó információk, amelyeknek az ügynökségközi platformok – például a mezőgazdasági piaci információs rendszer (AMIS) – általi közzététele alapos okkal feltételezhető.
24. Az áruk tárolására irányadó feltételek (nyitvatartási idő, díjak stb.) változásával, kitárolási és betárolási rátáikkal vagy általánosabban az áruk tárolási és szállítási célú feldolgozására való kapacitásukkal, az áruk raktárbeli készlet szintjével vagy mozgásával kapcsolatos információk, amelyeknek a magánszervezetek általi közzététele az azonnali árupiac gyakorlataival összhangban alapos okkal feltételezhető.
25. A mezőgazdasági árukat érintő fontos betegség létezésével vagy az e termékekkel kapcsolatos támogatási politikák állami szervezetek döntéseinek eredményeképpen bekövetkező változásával kapcsolatos információk, amelyeknek a közzététele alapos okkal feltételezhető.

26. A Bizottság, a tagállamok és a közös agrárpolitika (KAP) keretében a mezőgazdasági piacok, illetve a közös halászati politika (KHP) keretében a halászat kezelésének feladatával hivatalosan megbízott más, hivatalosan kinevezett szervek által végzett tevékenységekkel és az általuk hozott intézkedésekkel kapcsolatos információk, amennyiben ezeket az információkat nyilvánosságra hozzák.