

Obecné pokyny

Obecné pokyny k aplikaci přílohy I oddílu C odst. 6 a 7 směrnice MiFID II



Obsah

| | |
|--|---|
| I. Oblast působnosti..... | 3 |
| II. Odkazy na právní předpisy a zkratky..... | 3 |
| III. Účel..... | 4 |
| IV. Compliance a oznamovací povinnosti | 5 |
| V. Obecné pokyny k aplikaci přílohy I oddílu C odst. 6 a 7 směrnice MiFID II | 5 |

I. Oblast působnosti

Dotčené subjekty

1. Tyto obecné pokyny platí pro příslušné orgány a investiční podniky ve smyslu čl. 4 odst. 1 bodu 1 směrnice MiFID II.

Předmět

2. V souladu s uplatňováním směrnice MiFID II a článku 7 nařízení č. 2017/565 tyto obecné pokyny mění obecné pokyny orgánu ESMA C6/C7 (ESMA/2015/1341), které byly vydány za účelem objasnění odst. 6 a 7 přílohy I oddílu C směrnice MiFID doplněného článkem 38 nařízení č. 1287/2006/EC.

Časový rámec

3. Tyto obecné pokyny nabudou účinnosti dva měsíce po jejich zveřejnění na internetových stránkách orgánu ESMA ve všech úředních jazycích EU.

II. Odkazy na právní předpisy a zkratky

Odkazy na právní předpisy

Nařízení o orgánu ESMA nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 1095/2010 ze dne 24. listopadu 2010 o zřízení Evropského orgánu dohledu (Evropského orgánu pro cenné papíry a trhy), o změně rozhodnutí č. 716/2009/ES a o zrušení rozhodnutí Komise 2009/77/ES¹

Směrnice 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/EU²

Směrnice MiFID směrnice Evropského parlamentu a Rady 2004/39/ES ze dne 21. dubna 2004 o trzích finančních nástrojů, o změně směrnic Rady 85/611/EHS a 93/6/EHS a směrnice Evropského parlamentu a Rady 2000/12/ES a o zrušení směrnice Rady 93/22/EHS³

¹Úř. věst. L 331, 15.12.2010, s. 84.

²Úř. věst. L 173, 12.6.2014, s. 349.

³Úř. věst. L 145, 30.4.2004, s. 1–44.

Nařízení č. 2017/565 nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) č. 2017/565 ze dne 25. dubna 2016, kterým se doplňuje směrnice Evropského parlamentu a Rady 2014/65/EU, pokud jde o organizační požadavky a provozní podmínky investičních podniků a o vymezení pojmů pro účely zmíněné směrnice⁴

Nařízení č. 1287/2006 nařízení Komise (ES) č. 1287/2006 ze dne 10. srpna 2006, kterým se provádí směrnice Evropského parlamentu a Rady 2004/39/ES, pokud jde o evidenční povinnosti investičních podniků, hlášení obchodů, transparentnost trhu, přijímání finančních nástrojů k obchodování a o vymezení pojmů pro účely zmíněné směrnice⁵

Zkratky

| | |
|-------------|--|
| <i>ESMA</i> | Evropský orgán pro cenné papíry a trhy |
| <i>EU</i> | Evropská unie |

III. Účel

1. Účelem těchto obecných pokynů (dále jen „obecné pokyny“) je změna pokynů C6/C7 (dále jen „pozměněné obecné pokyny“) přijatých orgánem ESMA v říjnu 2015, aby bylo zajištěno společné, jednotné a konzistentní uplatňování čl. 4 odst. 1 bodu 17 ve spojení s odst. 6 a 7 přílohy I oddílu C směrnice MiFID doplněného článkem 38 nařízení č. 1287/2006/EC.
2. Tyto obecné pokyny jsou vydávány po vstupu v platnost a po datu účinnosti směrnice MiFID II a jejího doplňujícího nařízení č. 2017/565, které ruší a nahrazují směrnici MiFID a její prováděcí nařízení č. 1287/2006/ES. Tyto obecné pokyny aktualizují pozměněné obecné pokyny s cílem přizpůsobit je novému regulačnímu rámci směrnice MiFID II, aniž by došlo ke změně jejich obsahu. Orgán ESMA proto považoval provedení otevřené veřejné konzultace a analýzy souvisejících nákladů a přínosů v souladu s čl. 16 odst. 2 nařízení o orgánu ESMA za nepřiměřené.
3. Pozměněné obecné pokyny a obecné pokyny jsou vydávány z podnětu orgánu ESMA podle článku 16 nařízení o orgánu ESMA. Tyto obecné pokyny objasňují čl. 4 odst. 1 bod 2 směrnice MiFID II, jež má být vykládán ve spojení s odst. 6 a 7 přílohy I oddílu C směrnice MiFID II a článkem 7 nařízení č. 2017/565.

⁴Úř. věst. L 173, 12.6.2014, s. 349.

⁵ Úř. věst. L 145, 30.4.2004, s. 1.

IV. Compliance a oznamovací povinnosti

Status obecných pokynů

1. V souladu s čl. 16 odst. 3 nařízení o orgánu ESMA příslušné orgány a účastníci finančního trhu vynaloží veškeré úsilí, aby se těmito obecnými pokyny řídili.
2. Příslušné orgány, na které se tyto obecné pokyny vztahují, by měly zajistit soulad s nimi tak, že je začlení do svých vnitrostátních právních řádů a/nebo ve vhodných případech do rámců postupů dohledu, a to i tehdy, pokud jsou konkrétní pokyny určeny především účastníkům finančního trhu. V tomto případě by příslušné orgány měly zajistit v rámci svého dohledu, aby účastníci finančního trhu tyto obecné pokyny dodržovali.

Oznamovací povinnosti

3. Do dvou měsíců od zveřejnění obecných pokynů na internetových stránkách orgánu ESMA ve všech úředních jazycích EU příslušné orgány, na které se tyto obecné pokyny vztahují, musí oznámit orgánu ESMA, zda se obecnými pokyny i) řídí, ii) neřídí, ale hodlají se jimi řídit, nebo iii) neřídí a nehodlají se jimi řídit.
4. Pokud se jimi neřídí, příslušné orgány musí orgánu ESMA rovněž do dvou měsíců od zveřejnění obecných pokynů na internetových stránkách orgánu ESMA ve všech úředních jazycích EU oznámit důvody, proč se obecnými pokyny neřídí.
5. Vzor oznámení je k dispozici na internetových stránkách orgánu ESMA. Po vyplnění je formulář zaslán orgánu ESMA.
6. Účastníci finančního trhu nejsou povinni oznamovat, zda se těmito obecnými pokyny řídí.

V. Obecné pokyny k aplikaci přílohy I oddílu C odst. 6 a 7 směrnice MiFID II

V.I Pozměňující obecné pokyny

Aplikace přílohy I oddílu C odst. 6 směrnice MiFID II

1. Orgán ESMA se domnívá, že definice v příloze I oddíle C odst. 6 směrnice MiFID II se aplikuje takto:
 - a. Oddíl C odst. 6 má široké uplatnění a aplikuje se na všechny derivátové smlouvy týkající se komodit, včetně forwardů, ale s výjimkou velkoobchodních energetických produktů obchodovaných v OTF, které musí být vypořádány fyzicky, za předpokladu, že:
 - i. mohou nebo musí být vypořádány fyzicky a

- ii. jsou obchodovány na regulovaném trhu, MTF a/nebo OTF.
- b. Výraz „*vypořádaný fyzicky*“ zahrnuje širokou paletu způsobů dodání, včetně:
 - i. fyzického dodání samotných příslušných komodit;
 - ii. dodání dokumentu, se kterým jsou spojena práva vlastnického charakteru k příslušným komoditám nebo k příslušnému množství dotčených komodit (například konosament či skladní list); nebo
 - iii. jiného způsobu převodu práv vlastnického charakteru v souvislosti s příslušným množstvím komodit, aniž by byly dodány fyzicky (včetně oznámení, plánu nebo nominace předané provozovateli sítě pro zásobování energií), který poskytuje příjemci nárok na příslušné množství komodit.

Aplikace přílohy I oddílu C odst. 7 směrnice MiFID II

- 2. Orgán ESMA se domnívá, že definice v příloze I oddíle C odst. 7 směrnice MiFID II se aplikuje takto:
 - a. Oddíl C odst. 7 představuje jinou kategorii než oddíl C odst. 6 a vztahuje se na derivátové smlouvy týkající se komodit, které lze fyzicky vypořádat a které nejsou obchodovány na regulovaném trhu, MTF nebo OTF, za předpokladu, že derivátová smlouva týkající se komodit:
 - i. není spotový kontrakt ve smyslu čl. 7 odst. 2 nařízení (EU) č. 2017/565;
 - ii. neslouží ke komerčním účelům popsaným v čl. 7 odst. 4 nařízení (EU) č. 2017/565 a
 - iii. splňuje jedno ze tří kritérií podle čl. 7 odst. 1 písm. a) a také zvláštní kritéria podle čl. 7 odst. 1 písm. b) nařízení (EU) č. 2017/565.
 - b. Výraz „*vypořádaný fyzicky*“ zahrnuje širokou paletu způsobů dodání, včetně:
 - i. fyzického dodání samotných příslušných komodit;
 - ii. dodání dokumentu, se kterým jsou spojena práva vlastnického charakteru k příslušným komoditám nebo k příslušnému množství dotčených komodit (například konosament či skladní list); nebo
 - iii. jiného způsobu převodu práv vlastnického charakteru v souvislosti s příslušným množstvím komodit, aniž by byly dodány fyzicky (včetně oznámení, plánu nebo nominace předané provozovateli sítě pro zásobování energií), který poskytuje příjemci nárok na příslušné množství komodit.
- 3. Fyzicky vypořádané komoditní deriváty, jež nespádají do rozsahu definice v oddíle C odst. 6, tzn. že nejsou obchodovány na regulovaném trhu, MTF nebo OTF, mohou spadat do rozsahu definice v oddíle C odst. 7; definice v oddíle C odst. 6 a definice v oddíle C odst. 7 tvoří dvě rozdílné kategorie, jelikož oddíl C odst. 7 se vztahuje na komoditní deriváty, „*kteřé lze vypořádat fyzicky, neuvedené jinak v oddíle C odstavci 6*“.

4. Další znaky komoditních derivátů podle oddílu C odst. 7 – „*neurčené k obchodním účelům, které mají znaky jiných derivátových finančních nástrojů*“ – dále vymezuje článek 7 nařízení (EU) č. 2017/565.
5. Orgán ESMA konstatuje, že podmínky vymezené v článku 7 nařízení č. 2017/565 musí být aplikovány kumulativně.