



European Securities and
Markets Authority

Suunised

MiFID II direktiivi I lisa C jao punkti 6 ja C jao punkti 7 kohaldamine



Sisukord

I. Reguleerimisala.....	3
II. Viited õigusaktidele ja lühendid	3
III. Eesmärk.....	4
IV. Järgimis- ja aruandluskohustus	5
V. MiFID II direktiivi I lisa C jao punkti 6 ja C jao punkti 7 kohaldamise suunised.....	6

I. Reguleerimisala

Kellele?

1. Käesolevaid suuniseid kohaldatakse finantsinstrumentide turgude 2. direktiivi (MiFID II) artikli 4 lõike 1 punktis 1 määratletud pädevatele asutustele ja investeerimisühingutele.

Mida?

2. MiFID II direktiivi ja määruse (EL) 2017/565 artikli 7 kohaldamisel muudetakse käesolevate suunistega ESMA suuniseid C6/C7 (ESMA/2015/1341), mis anti välja, et selgitada MiFID direktiivi I lisa C jao punkte 6 ja 7, mida on täiendatud vastavalt määruse (EÜ) nr 1287/2006 artiklile 38.

Millal?

3. Suuniste kohaldamist alustatakse kaks kuud pärast nende avaldamist ESMA veebilehel kõikides ELi ametlikes keeltes.

II. Viited õigusaktidele ja lühendid

Viited õigusaktidele

ESMA määrus

Euroopa Parlamendi ja nõukogu 24. novembri 2010. aasta määrus (EL) nr 1095/2010, millega asutatakse Euroopa Järelevalveasutus (Euroopa Väärtpaberiturujärelevalve), muudetakse otsust nr 716/2009/EÜ ning tunnistatakse kehtetuks komisjoni otsus 2009/77/EÜ¹

MiFID II

(finantsinstrumentide

turgude 2. direktiiv)

Euroopa Parlamendi ja nõukogu 15. mai 2014. aasta direktiiv 2014/65/EL finantsinstrumentide turgude kohta ning millega muudetakse direktiive 2002/92/EÜ ja 2011/61/EL²

¹ ELT L 331, 15.12.2010, lk 84.

² ELT L 173, 12.6.2014, lk 349.

<i>MiFID</i> <i>(finantsinstrumentide</i> <i>turgude direktiiv)</i>	Euroopa Parlamendi ja nõukogu 21. aprilli 2004. aasta direktiiv 2004/39/EÜ finantsinstrumentide turgude kohta, millega muudetakse nõukogu direktiive 85/611/EMÜ ja 93/6/EMÜ ning Euroopa Parlamendi ja nõukogu direktiivi 2000/12/EÜ ja tunnistatakse kehtetuks nõukogu direktiiv 93/22/EMÜ ³
<i>Määrus (EL) 2017/565</i>	Komisjoni 25. aprilli 2016. aasta delegeeritud määrus (EL) 2017/565, millega täiendatakse Euroopa Parlamendi ja nõukogu direktiivi 2014/65/EL seoses investeerimisühingute suhtes kohaldatavate organisatsiooniliste nõuete ja tegutsemistingimustega ning nimetatud direktiivi jaoks määratletud mõistetega ⁴
<i>Määrus (EL) 1287/2006</i>	Komisjoni 10. augusti 2006. aasta määrus (EÜ) nr 1287/2006, millega rakendatakse Euroopa Parlamendi ja nõukogu direktiivi 2004/39/EÜ seoses investeerimisühingute registripidamise kohustuse, tehinguaruandluse, turu läbipaistvuse, finantsinstrumentide kauplemisele lubamise ning nimetatud direktiivi jaoks määratletud mõistetega ⁵

Lühendid

<i>ESMA</i>	Euroopa Väärtpaberiturujärelevalve
<i>EL</i>	Euroopa Liit

III. Eesmärk

1. Käesolevate suuniste (edaspidi „suunised“) eesmärk on muuta suuniseid C6/C7 (edaspidi „muudetavad suunised“), mille ESMA võttis vastu oktoobris 2015, et tagada artikli 4 lõike 1 punkti 17 tõlgendatuna koostoimes direktiivi MiFID I lisa C jao punktidega 6 ja 7 (mida on täiendatud vastavalt määruse (EÜ) nr 1287/2006 artiklile 38) ühine, ühtne ja järjepidev kohaldamine.
2. Suuniste väljaandmisega järgitakse MiFID II jõustumist ja kohaldamist ning seda täiendavat määrust 2017/565, millega tunnistati kehtetuks ja asendati MiFID ning selle rakendusmäärus (EÜ) nr 1287/2006. Suunistega ajakohastatakse muudetavaid suuniseid,

³ ELT L 145, 30.4.2004 lk 1–44.

⁴ ELT L 173, 12.6.2014, lk 349.

⁵ ELT L 145, 30.4.2004, lk 1.

et kohandada need MiFID II uue õigusraamistikuga muutmata nende põhisisu. Seepärast pidas ESMA avaliku konsultatsiooni ning seotud tasuvusanalüüsi tegemist ebaproportsionaalseks kooskõlas ESMA määruse artikli 16 lõikega 2.

3. Muudetavad suunised ja suunised antakse välja ESMA algatusel vastavalt ESMA määruse artiklile 16. Suunistes selgitatakse MiFID II artikli 4 lõike 1 punkti 2, mida tuleb tõlgendada koostoimes direktiivi MiFID II I lisa C jao punktidega 6 ja 7 ning määruse 2017/565 artikliga 7.

IV. Järgimis- ja aruandluskohustus

Suuniste staatus

1. Kooskõlas ESMA määruse artikli 16 lõikega 3 peavad pädevad asutused ja finantsturu osalised võtma kõik suuniste järgimiseks vajalikud meetmed.
2. Pädevad asutused, kellele käesolevaid suuniseid kohaldatakse, peaksid suuniseid järgima, kasutades neid oma riiklikes õigus- ja/või järelevalveraamistikutes, nagu asjakohane, ka siis, kui teatud suunised on suunatud peamiselt finantsturu osalistele. Sel juhul peaksid pädevad asutused järelevalve kaudu tagama, et finantsturu osalised järgivad suuniseid.

Aruandlusnõuded

3. Pädevad asutused, kellele neid suuniseid kohaldatakse, peavad kahe kuu jooksul alates suuniste avaldamisest ESMA veebilehel kõigis ELi ametlikes keeltes, ESMA-le teatama, kas nad i) järgivad suuniseid, ii) ei järgi suuniseid, kuid kavatsevad järgima hakata, või iii) ei järgi suuniseid ega kavatse neid järgima hakata.
4. Mittejärgimise juhul peavad pädevad asutused samuti kahe kuu jooksul alates suuniste avaldamisest ESMA veebilehel kõigis ELi ametlikes keeltes ESMA-le teatama suuniste mittejärgimise põhjused.
5. Teatise vorm on avaldatud ESMA veebilehel. Kui vorm on täidetud, tuleb see edastada ESMA-le.
6. Finantsturu osalised ei pea teatama, kas nad järgivad käesolevaid suuniseid või mitte.

V. MiFID II direktiivi I lisa C jao punkti 6 ja C jao punkti 7 kohaldamise suunised

V.I. Suuniste muutmine

MiFID II direktiivi I lisa C jao punkti 6 kohaldamine

1. Euroopa Väärtpaberiturujärelevalve leiab, et MiFID II direktiivi I lisa C jao punkti 6 määratlust kohaldatakse järgmiselt.
 - a. C jao punkti 6 kohaldamisala on lai, hõlmates kõiki kauba tuletisinstrumentide lepinguid, sealhulgas forvardlepinguid, välja arvatud füüsiliselt arveldatavad energia hulgimüügitooted, millega kaubeldakse organiseeritud kauplemissüsteemis, tingimusel et:
 - i. nendega võib arveldada või peab arveldama füüsiliselt ning
 - ii. nendega kaubeldakse reguleeritud turul, mitmepoolses ja/või organiseeritud 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.

MiFID II direktiivi I lisa C jao punkti 7 kohaldamine

2. Euroopa Väärtpaberiturujärelevalve leiab, et MiFID II direktiivi I lisa C jao punkti 7 määratlust kohaldatakse järgmiselt.
 - a. C jao punkt 7 moodustab kategooria, mis erineb C jao punktist 6 ja mis hõlmab kauba tuletisinstrumentide lepinguid, mida saab füüsiliselt arveldada, millega ei kaubelda reguleeritud turul, mitmepoolses või organiseeritud kauplemissüsteemis, tingimusel et kauba tuletisinstrumentide leping:
 - i. ei ole hetkeleping, nagu on määratletud määruse (EL) 2017/565 artikli 7 lõikes 2;
 - ii. ei ole ette nähtud kommertseesmärkideks, mida on kirjeldatud määruse (EL) 2017/565 artikli 7 lõikes 4 ning
 - iii. vastab ühele määruse (EL) 2017/565 artikli 7 lõike 1 punkti a kolmest kriteeriumist ning ühtlasi artikli 7 lõike 1 punkti b eraldi kriteeriumile.

- 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, mitmepoolses või organiseeritud 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. Muud kauba tuletisinstrumentide omadused C jao punktis 7 – „*mis ei teeni kommertseesmärki ja millel on teiste tuletisinstrumentide omadused*“ – määratletakse üksikasjalikult määruse (EL) 2017/565 artiklis 7.
5. Euroopa Väärtpaberiturujärelevalve märgib, et määruse 2017/565 artiklis 7 määratletud tingimusi tuleb kohaldada kumulatiivselt.