1 Soveltamisala

Kenelle?

1. Näitä ohjeita sovelletaan toimivaltaisiin viranomaisiin sekä sijoittajiin, rahoituksen välittäjiin, kauppapaikkojen ylläpitäjiin ja henkilöihin, jotka ammattinsa puolesta järjestävät tai toteuttavat hyödykejohdannaisilla toteutettavia liiketoimia (yhdessä jäljempänä ’markkinaosapuolet’).

Mitä?

2. Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) N:o 596/2014 7 artiklan 5 kohdan mukaisesti näissä ohjeissa annetaan esimerkinomainen ohjeellinen luettelo tiedosta, joka voidaan kohtuudella olettaa julkistettavan tai jonka julkistamista kyseisillä johdannaismarkkinoilla tai spot-markkinoilla edellytetään unionin tai kansallisen tason säännöksissä tai määräyksissä, markkinasäännöissä, sopimuksessa, menettelytavoissa tai käytännöissä, kuten Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) N:o 596/2014 7 artiklan 1 kohdan b alakohdassa säädetään.

Milloin?

3. Nämä ohjeet tulevat voimaan kahden kuukauden kuluttua siitä, kun ohjeet on julkaistu käännettynä Euroopan unionin virallisille kielille.

2 Viittaukset, lyhenteet ja määritelmät

ESMA	Euroopan arvopaperimarkkinaviranomainen
EU	Euroopan unioni
Markkinoiden väärinkäyttöasetus (MAR)	Euroopan parlamentin ja neuvoston asetus (EU) N:o 596/2014, annettu 16 päivänä huhtikuuta 2014, markkinoiden väärinkäytöstä (markkinoiden väärinkäyttöasetus) sekä Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin 2003/6/EY ja komission direktiivien 2003/124/EY, 2003/125/EY ja 2004/72/EY kumoamisesta[1]
Rahoitusmarkkinadirektiivi II (MiFID II)	Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivi 2014/65/EU, annettu 15 päivänä toukokuuta 2014, rahoitusvälineiden markkinoista sekä direktiivin 2002/92/EY ja direktiivin 2011/61/EU muuttamisesta2
EUVL	Euroopan unionin virallinen lehti

[1] EUVL L 173, 12.6.2014, s. 1–61.
[2] EUVL L 173, 12.6.2014, s. 349–496.

REMIT-asetus	Euroopan parlamentin ja neuvoston asetus (EU) N:o 1227/2011, annettu 25 päivänä lokakuuta 2011, energian tukkumarkkinoiden eheydestä ja tarkasteltavuudesta[3]

3 Tarkoitus

4. Näiden ohjeiden tarkoitus on antaa ohjeellisia esimerkkejä tiedosta, joka, kuten markkinoiden väärinkäyttöasetuksen 7 artiklan 1 kohdan b alakohdassa säädetään, ”voidaan kohtuudella olettaa julkistettavan tai jonka julkistamista kyseisillä johdannaismarkkinoilla tai spot-markkinoilla edellytetään unionin tai kansallisen tason säännöksissä tai määräyksissä, markkinasäännöissä, sopimuksessa, menettelytavoissa tai käytännöissä”, mikä on yksi markkinoiden väärinkäyttöasetuksen 7 artiklan 1 kohdan b alakohdassa tarkoitetun hyödykejohdannaisiin liittyvän sisäpiiritiedon määritelmän arviointiperusteista. Näissä ohjeissa ei eritellä tarkemmin muita määritelmän arviointiperusteita (eikä tietojen täsmällisyyden tai tietojen hintaan vaikuttavuuden käsitteitä) tai anneta tiedon julkistamista koskevia lisävaatimuksia.

4 Noudattamista ja ilmoittamista koskevat velvoitteet

4.1 Ohjeiden asema

5. Tämä asiakirja sisältää markkinoiden väärinkäyttöasetuksen 7 artiklan 5 kohdan mukaisesti annetut ohjeet. Toimivaltaisten viranomaisten ja markkinaosapuolten on pyrittävä kaikin keinoin noudattamaan ohjeita ja suosituksia.

4.2 Raportointivaatimukset

6. Toimivaltaisten viranomaisten, joihin näitä ohjeita sovelletaan, on ilmoitettava ESMAlle noudattavatko ne tai aikovatko ne noudattaa näitä ohjeita, sekä syyt niiden noudattamatta jättämiseen, kahden kuukauden kuluessa niiden julkaisemisesta osoitteeseen [MARguidelinesGL1@esma.europa.eu]. ESMAn internetsivustolla on malli ilmoituksia varten.

7. Markkinaosapuolten ei tarvitse ilmoittaa, noudattavatko ne näitä ohjeita.

[3] EUVL L 326, 8.12.2011, s. 1–16.

5 Ohjeet koskien tietoa hyödykejohdannaismarkkinoista ja niihin liittyvistä spot -markkinoista hyödykejohdannaisia koskevan sisäpiiritiedon määrittelemiseksi

8. Markkinoiden väärinkäyttöasetuksen 7 artiklan 5 kohdan mukaisesti näissä ohjeissa annetaan esimerkinomainen ohjeellinen luettelo tiedosta, joka voidaan kohtuudella olettaa julkistettavan tai jonka julkistamista kyseisillä johdannaismarkkinoilla tai spot-markkinoilla edellytetään unionin tai kansallisen tason säännöksissä tai määräyksissä, markkinasäännöissä, sopimuksessa, menettelytavoissa tai käytännöissä, kuten markkinoiden väärinkäyttöasetuksen 7 artiklan 1 kohdan b alakohdassa säädetään.

9. Tietyntyyppisen tiedon puuttuminen luettelosta ei tarkoita, että kyseistä tietoa ei voitaisi pitää sisäpiiritietona, eikä jonkintyyppisen tiedon sisältyminen luetteloon tarkoita, että kyseinen tieto olisi automaattisesti sisäpiiritietoa. Kun halutaan selvittää, onko jokin tieto sisäpiiritietoa, arviointi on suoritettava tapauskohtaisesti markkinoiden väärinkäyttöasetuksen 7 artiklan 1 kohdan b alakohdassa säädettyjen perusteiden mukaisesti.

10. Jotta tieto ”voidaan kohtuudella olettaa julkistettavan”, sen i) olisi oltava laajalti saatavilla syrjimättömällä tavalla julkistamisen jälkeen, ii) olisi sisällyttävä viralliseen tiedonantoon eikä oltava osa yksityistä tai henkilökohtaista mielipidettä tai analyysiä ja iii) sen ei pitäisi olla huhupuhetta tai spekulatiivinen lausunto.

11. Seuraavissa kohdissa esitetään esimerkkejä tiedosta, joka olisi ESMAn mukaan sisällytettävä esimerkinomaiseen ohjeelliseen luetteloon tiedosta, joka voidaan kohtuudella olettaa julkistettavan tai jonka julkistamista edellytetään, kuten markkinoiden väärinkäyttöasetuksen 7 artiklan 5 kohdassa säädetään.

Esimerkkejä suoraan hyödykejohdannaisiin liittyvästä tiedosta

12. Tieto, joka kauppapaikkojen on julkistettava rahoitusmarkkinadirektiivin II 58 artiklan 1 kohdan a alakohdan[4] mukaisesti eri luokkiin kuuluvien henkilöiden kokonaispositioista niiden eri hyödykejohdannaisten osalta, joilla käydään kauppaa niiden kauppapaikoissa.

13. Jos hyödykejohdannaiset ovat standardoituja, markkinaosapuolten voidaan kohtuudella olettaa saavan epäsäännöllisesti tietoa hyödykejohdannaisen perustavanlaatuisiin ominaispiirteisiin tai sopimukseen, johon kyseinen hyödykejohdannainen perustuu, vaikuttavista olosuhteista, kuten kohde-etuutena olevaa hyödykettä koskevien erityisvaatimusten tai kohde-etuutena olevan hyödykeindeksin muutos, kohde-etuutena olevassa korissa määräajoin tehtävät siirrot tai toimituspisteen muutos.

14. Varastotasoja tai hyödykkeiden liikkeitä varastoissa ja varastointilaitoksissa koskeva tieto, joka voidaan kohtuudella olettaa julkistettavan tai jonka julkistamista edellytetään hyödykejohdannaismarkkinoiden sääntöjen tai menettelytapojen mukaisesti.

Esimerkkejä tiedosta, joka liittyy epäsuorasti hyödykejohdannaisiin, joihin ei liity spot -markkinoita

15. Virallisia taloutta koskevia tilastoja ja ennusteita koskeva tieto, kuten BKT, maksutasetiedot ja inflaatioaste, jonka EU:n alueen tai sen ulkopuolisten julkisyhteisöjen, kuten Eurostatin, Euroopan keskuspankin, kansallisten keskuspankkien tai kansallisten tilastotoimistojen tai -keskusten, voidaan kohtuudella olettaa julkistavan tai jonka julkistamista niiltä edellytetään.

16. Meriliikennealalla rahtia koskeva tieto, jonka tiedonvälittäjien, voittoa tavoittelemattomien järjestöjen ja julkisen vallan yksiköiden voidaan kohtuudella olettaa julkistavan syrjimättömällä tavalla.

---

[4] Rahoitusmarkkinadirektiivin II 58 artiklan 1 kohdan a alakohdan mukaan:
”1. Jäsenvaltioiden on varmistettava, että kauppapaikkaa ylläpitävä sijoituspalveluyritys tai markkinoiden ylläpitäjä, joka käy kauppaa hyödykejohdannaisilla taikka päästöoikeuksilla tai niiden johdannaisilla
a) julkistaa viikoittain ilmoituksen eri luokkiin kuuluvien henkilöiden kokonaispositioista niiden eri hyödykejohdannaisten taikka päästöoikeuksien tai niiden johdannaisten osalta, joilla käydään kauppaa niiden kauppapaikoissa 4 kohdan mukaisesti, eritellen pitkien ja lyhyiden positioiden määrä näiden luokkien mukaan sekä näissä määrissä edellisen ilmoituksen jälkeen tapahtuneet muutokset, avoinna olevien sopimusten kokonaismäärän prosenttiosuus kussakin luokassa sekä positioita hallussaan pitävien henkilöiden määrä kussakin luokassa, ja toimittaa tämän ilmoituksen toimivaltaiselle viranomaiselle ja arvopaperimarkkinaviranomaiselle; arvopaperimarkkinaviranomainen ryhtyy julkistamaan keskitetysti näihin ilmoituksiin sisältyvät tiedot”.

Rahoitusmarkkinadirektiivin II 58 artiklan 4 kohdan toisen alakohdan mukaan:
”Edellä 1 kohdan a alakohdassa tarkoitetuissa ilmoituksissa on esitettävä pitkien ja lyhyiden positioiden määrä henkilöiden luokan mukaan, näissä määrissä edellisen ilmoituksen jälkeen tapahtuneet muutokset, avoinna olevien sopimusten kokonaismäärä kussakin luokassa sekä henkilöiden määrä kussakin luokassa”.

Esimerkkejä suoraan hyödykettä koskevaan spot -sopimukseen liittyvästä tiedosta

17. Tukkutason energiatuotteita (sähkö ja kaasu) koskeva tieto, myös sisäpiiritieto, kuten energian tukkumarkkinoiden eheydestä ja tarkasteltavuudesta annetun asetuksen (REMIT) 4 artiklan 1 kohdassa säädetään, jonka julkistamista edellytetään REMIT-asetuksessa.

18. Tieto spot-markkinoilla sellaisista energiahyödykesopimuksista käytävistä huutokaupoista (päivähuutokaupat, päivänsisäiset huutokaupat, tasausmarkkinat), jotka on julkistettu sähköenergian toimituspäivän jälkeen kansallisen lainsäädännön säännösten tai määräysten mukaisesti tai energiahyödykkeitä koskevien spot-markkinoiden sääntöjen ja menettelytapojen mukaisesti.

19. Öljyyn liittyvien tuotteiden (esimerkiksi raakaöljy, bensiini, kerosiini) tuotantoa, tuontia, vientiä, varastoja, määrää öljynjalostamoissa ja kysyntää koskeva tilastollinen tieto, joka on julkistettu yhteistä tietokantaa koskevan hankkeen JODI-tietokannassa sekä kaasua koskevassa JODI-tietokannassa.

20. Öljyntuottajamaiden välisten konferenssien viralliset tiedonannot, jotka liittyvät tuotantotasoja koskeviin päätöksiin.

21. Tieto niiden hyödykkeiden tuotannosta, tuonnista, viennistä ja varastoista, joihin hyödykejohdannainen perustuu, ja liiketoimitiedot hyödykkeitä koskevien spot-markkinoiden toiminnasta, jotka voidaan kohtuudella olettaa julkistettavan kyseisten spot-markkinoiden menettelytapojen mukaisesti.

22. Hyödykkeitä koskeva kansallisen tason tilastollinen tieto, jonka EU:n alueen tai sen ulkopuolisten julkisyhteisöjen voidaan kohtuudella olettaa julkistavan.

23. Tieto, jonka virastojen välisten alustojen, kuten maatalousmarkkinoiden tietojärjestelmän (AMIS), joiden tavoitteena on lisätä elintarvikemarkkinoiden avoimuutta ja edistää poliittisten toimien koordinointia vastauksena markkinoiden epävarmuuteen, voidaan kohtuudella olettaa julkistavan.

24. Hyödykkeiden varastointia sääntelevien olosuhteiden (aukioloajat, maksut jne.) muutoksia, lastaus- tai purkukapasiteettia tai yleisemmin hyödykkeiden käsittelykapasiteettia varastointia ja toimitusta varten, varastotasoja tai hyödykkeiden liikkeitä varastoissa koskeva tieto, jonka yksityisten yhteisöjen voidaan kohtuudella olettaa julkistavan hyödykkeitä koskevien spot-markkinoiden menettelytapojen mukaisesti.

25. Maataloushyödykkeisiin vaikuttavan tärkeän taudin olemassaoloa tai kyseisiin tuotteisiin liittyviä tukitoimia koskevista julkisyhteisöjen päätöksistä johtuvia muutoksia koskeva tieto, joka voidaan kohtuudella olettaa julkistettavan.

26. Tieto, joka koskee komission, jäsenvaltioiden tai muiden sellaisten elinten toteuttamia toimenpiteitä, joilla on virallinen asema ja joille on annettu tehtäväksi hallinnoida maatalousmarkkinoita yhteisen maatalouspolitiikan (YMP) mukaisesti ja kalastusta yhteisen kalastuspolitiikan (YKP) mukaisesti, mikäli ne ovat julkistaneet kyseisen tiedon.