

Tájékoztató az árualapú származtatott termékekre vonatkozó bennfentes információk fogalommeghatározásával kapcsolatban

A piaci visszaélésekről, 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 hatályaon kívül helyezésétől szóló 596/2014/EU európai parlamenti és tanácsi rendelet (piaci visszaélésekről szóló rendelet) meghatározza a bennfentes információ fogalmát, és hogy az milyen információ típusokat foglal magában. A piaci visszaélésekről szóló rendelet 7. cikk (1) bekezdés b) pontja az információ típusok vonatkozásában említi az adott árualapú származtatott ügyletre vagy azonnali piacra vonatkozó olyan információkat, amelyek közzététele alapos okkal feltételezhető, vagy amelynek közzététele uniós vagy nemzeti jog jogszabályi vagy szabályozói rendelkezése, piaci szabály, szerződés, gyakorlat vagy szokás előírja. A Tájékoztató célja, hogy példák bemutatásán keresztül további iránymutatást adjon az érintett piaci szereplők (különösen a befektetők, pénzügyi közvetítők, kereskedési helyszínek működtetői és foglalkozásszerűen árualapú származtatott termékekkel kapcsolatos ügyleteket bonyolító vagy végrehajtó személyek) számára ezen fogalom értelmezésével kapcsolatban, és ezzel hozzájáruljon a fogalom egységes értelmezésének elősegítéséhez.

A Tájékoztató nem törekszik a 7. cikk (1) bekezdés b) pontjában szereplő információk teljes körű listájának megadására, a bemutatott példák kizárólag tájékoztató és nem kimerítő jellegűek, így felhívjuk a figyelmet arra, hogy annak értékelését, hogy az információ bennfentes információ-e, a piaci visszaélésekről szóló rendelet 7. cikk (1) bekezdés b) pontjában meghatározott valamennyi kritériumot figyelembe véve, eseti jelleggel szükséges elvégezni.

A Tájékoztató kidolgozása során figyelembe vételre került az Európai Értékpapír-piaci Hatóság által 2017. január 17-én közzétett, az árualapú származtatott ügylet piacára vagy a kapcsolódó azonnali piacokra vonatkozó információk az árualapú származtatott termékekre vonatkozó bennfentes információk fogalommeghatározása céljából, a piaci visszaélésekről szóló rendelethez készített iránymutatás.¹

a) Példák a közvetlenül az árualapú származtatott termékekhez kapcsolódó információkra

1. Azok az információk, amelyeket a pénzügyi eszközök piacairól, valamint a 2002/92/EK irányelv és a 2011/61/EU irányelv módosításáról szóló 2014/65/EU irányelv (MiFID II) 58. cikke (1) bekezdésének a) pontjával összhangban a kereskedési helyszíneknek közzé kell tenniük a kereskedési helyszínükön kereskedett árualapú származtatott termékekre vonatkozóan a személyek különböző kategóriái szerint összesített pozíciókról.

2. 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 változásáról, az alapul szolgáló kosár időszakonkénti átalakításáról vagy a szállítási pont megváltozásáról.

¹ Az ESMA/2016/1480 iránymutatás teljes szövege az alábbi internetes elérhetőségen keresztül érhető el: https://www.esma.europa.eu/sites/default/files/library/esma-2016-1480_hu.pdf

3. 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.

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

1. 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.

2. Olyan, a szállítás területén a fuvardíjjal kapcsolatos információk, amelyek információszolgáltatók, nonprofit szervezetek és kormányzati szervek általi, megkülönböztetésmentes módon történő közzététele alapos okkal feltételezhető.

c) Példák az azonnali árutőzsdei ügyletekhez közvetlenül kapcsolódó információkra

1. 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.

2. Az energiára vonatkozó áruipiaci 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 áruipiaci szerződések azonnali piacának szabályaival vagy gyakorlataival összhangban kiadott információk.

3. 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.

4. Az olajtermelő országok konferenciái által kiadott hivatalos közlemények, ha ezek a termelési szintekre vonatkozó döntésekhez kapcsolódnak.

5. Az áruipiaci 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.

6. Az árukra vonatkozó nemzeti szintű statisztikai információk, amelyeknek az uniós vagy az Unión kívüli állami szervek általi közzététele alapos okkal feltételezhető.

7. Az élelmiszerpiac átláthatóságának növelését és a piaci bizonytalanságra reagáló szakpolitikai fellépés összehangolásának ösztönzését célzó információk, amelyeknek az ügynökségek közötti platformok – például a mezőgazdasági piaci információs rendszer (AMIS) – általi közzététele alapos okkal feltételezhető.

8. Az áruk tárolására irányadó feltételek (nyitvatartási idő, díjak stb.) változásával, kitérési és betérési 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 áruipiac gyakorlataival összhangban alapos okkal feltételezhető.

9. 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.

10. Az Európai 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.