

AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARĂ
Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare



EDIȚIE SPECIALĂ A BULETINULUI ASF

NORMA NR. 14/2017 pentru aplicarea Ghidului MAR - Informații referitoare la piețele instrumentelor financiare derivate pe mărfuri sau la piețele spot conexe în vederea definirii informațiilor privilegiate privind instrumentele financiare derivate pe mărfuri	Pag. 2
--	--------

INSTRUCȚIUNE NR. 2/2017
pentru abrogarea Ordinului Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr. 142/2007 pentru aprobarea Instrucțiunii nr. 7/2007 privind raportarea unor operațiuni

AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARĂ

NORMĂ

pentru aplicarea Ghidului MAR - Informații referitoare la piețele instrumentelor financiare derivate pe mărfuri sau la piețele spot conexe în vederea definirii informațiilor privilegiate privind instrumentele financiare derivate pe mărfuri

În temeiul prevederilor art. 1 alin. (2), art. 2 alin. (1) lit. a) și d), art. 3 alin. (1) lit. b), art. 6 alin. (2), precum și ale art. 14 din Ordonanța de urgență a Guvernului nr. 93/2012 privind înființarea, organizarea și funcționarea Autorității de Supraveghere Financiară, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 113/2013, cu modificările și completările ulterioare,

În conformitate cu prevederile art. 16 alin. (3) și art. 30 alin. (3) teza a II-a din Regulamentul (UE) nr. 1095/2010 al Parlamentului European și al Consiliului din 24 noiembrie 2010 de instituire a Autorității europene de supraveghere (Autoritatea europeană pentru valori mobiliare și piețe), de modificare a Deciziei nr. 716/2009/CE și de abrogare a Deciziei nr. 2009/77/CE a Comisiei,

Potrivit deliberărilor Consiliului Autorității de Supraveghere Financiară din data de 10.05.2017,

Autoritatea de Supraveghere Financiară emite prezenta normă:

Art. 1. - Autoritatea de Supraveghere Financiară aplică *Ghidul MAR – Informații referitoare la piețele instrumentelor financiare derivate pe mărfuri sau la piețele spot conexe în vederea definirii informațiilor privilegiate privind instrumentele financiare derivate pe mărfuri*, prevăzut în anexa care face parte integrantă din prezenta normă.

Art. 2. - Participanții la piață au obligația respectării prevederilor ghidului menționat la art. 1 în legătură cu informațiile care sunt așteptate în mod rezonabil să fie divulgate sau pentru care există obligativitatea de divulgare în conformitate cu dispozițiile legale și/sau regulile sau practicile aplicabile piețelor instrumentelor financiare derivate pe mărfuri sau piețelor spot relevante menționate la art. 7 alin. (1) lit. b) din Regulamentul nr. 596/2014 al Parlamentului European și al Consiliului din 16 aprilie 2014 privind abuzul de piață (regulamentul privind abuzul de piață) și de abrogare a Directivei 2003/6/CE a Parlamentului European și a Consiliului și a Directivelor 2003/124/CE și 2004/72/CE ale Comisiei.

Art. 3. - În aplicarea prezentei norme, termenul „participant la piață” utilizat la art. 2 are înțelesul prevăzut în ghidul menționat la art. 1.

Art. 4. - Nerespectarea prevederilor prezentei norme se sancționează potrivit dispozițiilor Titlului VI din Legea nr. 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață.

Art. 5. - Prezenta normă se publică în Monitorul Oficial al României, Partea I și intră în vigoare la data publicării acesteia.

Prim-Vicepreședintele Autorității de Supraveghere Financiară

Gheorghe Cornel Coca Constantinescu

București, 15.05.2017
Nr. 14

Anexa

Ghid MAR

Informații referitoare la piețele instrumentelor financiare derivate pe mărfuri sau la piețele spot conexe în vederea definirii informațiilor privilegiate privind instrumentele financiare derivate pe mărfuri

Cuprins

1. Domeniu de aplicare
2. Referințe, abrevieri și definiții
3. Scop
4. Conformitate și obligații de raportare
 - 4.1 Statutul indicațiilor
 - 4.2 Cerințe de raportare
5. Indicații privind informațiile referitoare la piețele instrumentelor financiare derivate pe mărfuri sau la piețele spot conexe în vederea definirii informațiilor privilegiate privind instrumentele financiare derivate pe mărfuri

1. Domeniu de aplicare

Cine?

1. Aceste indicații se aplică autorităților competente și investitorilor, intermediarilor financiari, operatorilor de locuri de tranzacționare și persoanelor care prin profesia lor pregătesc și efectuează tranzacții cu instrumente financiare derivate pe mărfuri (denumiți împreună „participanții la piață”).

Ce?

2. În conformitate cu art. 7 alin. (5) din Regulamentul (UE) nr. 596/2014 al Parlamentului European și al Consiliului, aceste indicații oferă o listă neexhaustivă și orientativă a informațiilor care sunt așteptate în mod rezonabil să fie divulgate sau pentru care există obligativitatea de divulgare în conformitate cu dispozițiile legale sau normative din dreptul Uniunii sau dreptul intern, cu normele de piață, contractele, practicile sau uzanțele, privitoare la piețele instrumentelor derivate pe mărfuri sau piețele spot relevante menționate la art. 7 alin. (1) lit. b) din Regulamentul (UE) nr. 596/2014 al Parlamentului European și al Consiliului.

Când?

3. Aceste indicații se aplică după 2 luni de la data publicării traducerii în limbile oficiale ale Uniunii Europene.

2. Referințe, abrevieri și definiții

ESMA

Autoritatea Europeană pentru Valori Mobiliare și
Piețe

UE

Uniunea Europeană

MAR	Regulamentul (UE) nr. 596/2014 al Parlamentului European și al Consiliului din 16 aprilie 2014 privind abuzul de piață (Regulamentul privind abuzul de piață) și de abrogare a Directivei 2003/6/CE a Parlamentului European și a Consiliului și a Directivelor 2003/124/CE, 2003/125/CE și 2004/72/CE ale Comisiei ¹
MiFID II	Directiva 2014/65/UE a Parlamentului European și a Consiliului din 15 mai 2014 privind piețele instrumentelor financiare și de modificare a Directivei 2002/92/CE și a Directivei 2011/61/UE ²
JO	Jurnalul Oficial al Uniunii Europene
REMIT	Regulamentul (UE) nr. 1227/2011 al Parlamentului European și al Consiliului din 25 octombrie 2011 privind integritatea și transparența pieței angro de energie ³

3. Scop

4. Scopul acestor indicații este acela de a da exemple orientative de informații „care sunt așteptate în mod rezonabil să fie divulgate sau pentru care există obligativitatea de divulgare în conformitate cu dispozițiile legale sau normative din dreptul Uniunii sau dreptul intern, cu normele de piață, contractele, practicile sau uzanțele, privitoare la piețele instrumentelor derivate pe mărfuri sau piețele spot relevante”, menționate la art. 7 alin. (1) lit. b) din MAR, acesta fiind unul dintre criteriile de definire a informațiilor privilegiate referitoare la instrumentele financiare derivate pe mărfuri enumerate la art. 7 alin. (1) lit. b) din MAR. Indicațiile nu detaliază celelalte criterii ale definiției (nici conceptele de caracter precis al informațiilor și sensibilitate la factorul preț) și nici nu impun cerințe suplimentare privind divulgarea informațiilor.

4. Conformitate și obligații de raportare

4.1. Statutul indicațiilor

5. Acest document cuprinde indicații emise în temeiul art. 7 alin. (5) din MAR. Autoritățile competente și participanții la piață trebuie să depună toate eforturile necesare pentru a respecta indicațiile și recomandările.

4.2. Cerințe de raportare

6. În termen de două luni de la data publicării de către ESMA, autoritățile competente cărora li se aplică aceste indicații trebuie să informeze ESMA dacă respectă sau intenționează să respecte indicațiile, precizând motivele în cazul nerespectării, la adresa [MARguidelinesGL1@esma.europa.eu]. Pe site-ul ESMA este disponibil un model de notificări.

7. Participanții la piață nu au obligația să raporteze dacă respectă sau nu aceste indicații.

5. Indicații privind informațiile referitoare la piețele instrumentelor financiare derivate pe mărfuri sau la piețele spot conexe în vederea definirii informațiilor privilegiate privind instrumentele financiare derivate pe mărfuri

8. În conformitate cu art. 7 alin. (5) din MAR, scopul acestor indicații este acela de a stabili o listă neexhaustivă și orientativă de informații care sunt așteptate în mod rezonabil să fie divulgate sau pentru care există obligativitatea de divulgare în conformitate cu dispozițiile legale sau normative de la nivelul Uniunii sau de la nivel național, cu normele de piață, contractele, practicile sau uzanțele privitoare la piețele instrumentelor financiare derivate pe mărfuri sau la piețele spot relevante, potrivit celor menționate la art. 7 alin. (1) lit. b) din MAR.

9. Faptul că un anumit tip de informații nu apare pe listă nu înseamnă că acestea nu pot fi considerate informații privilegiate, iar includerea unui anumit tip de informații nu înseamnă că acestea vor fi în mod automat informații privilegiate. Evaluarea prin care se

¹ JO L 173, 12.6.2014, p. 1-61.

² JO L 173, 12.6.2014, p. 349-496

³ JO L 326, 8.12.2011, p. 1-16.

stabilește dacă informațiile sunt sau nu privilegiate va trebui să se desfășoare de la caz la caz, în funcție de toate criteriile stabilite la art. 7 alin. (1) lit. b) din MAR.

10. Pentru ca informațiile să fie considerate „așteptate în mod rezonabil să fie divulgate”, acestea ar trebui să fie:

- (i) accesibile la scară largă într-un mod nediscriminatoriu după divulgare,
- (ii) conținute într-o declarație oficială și nu într-o opinie sau analiză privată sau personală și
- (iii) să nu fie zvonuri sau declarații speculative.

11. La următoarele puncte sunt prezentate exemple de informații pe care ESMA le consideră incluse în lista orientativă neexhaustivă a informațiilor care sunt așteptate în mod rezonabil să fie divulgate sau pentru care există obligativitatea de divulgare în conformitate cu art. 7 alin. (5) din MAR.

Exemple de informații care privesc în mod direct instrumentele financiare derivate pe mărfuri

12. Informațiile pe care trebuie să le publice locurile de tranzacționare, în conformitate cu art. 58 alin. (1) lit. a) din MiFID II⁴, cu privire la pozițiile agregate deținute de diferitele categorii de persoane pentru diferitele instrumente financiare derivate pe mărfuri tranzacționate în locul lor de tranzacționare.

13. În măsura în care instrumentele derivate pe mărfuri sunt standardizate, participanții la piață s-ar putea aștepta în mod rezonabil să primească uneori informații cu privire la circumstanțele care afectează caracteristicile fundamentale ale instrumentului financiar derivat pe mărfuri sau contractul pe care se bazează acest instrument, cum ar fi o schimbare a specificațiilor mărfii activ suport sau a indicelui suport al mărfurilor, refacerea periodică a coșului suport sau schimbarea punctului de livrare.

14. Informații cu privire la nivelul stocurilor sau la circulația mărfurilor în depozite și în instalații de înmagazinare, care trebuie publicate sau pentru care există așteptarea rezonabilă să fie publicate în conformitate cu normele sau practicile unei piețe de instrumente financiare derivate pe mărfuri.

Exemple de informații care privesc indirect instrumentele financiare derivate pe mărfuri fără o piață spot conexă

15. Informațiile pentru care există așteptarea rezonabilă să fie divulgate de către entități publice din UE sau din afara UE precum Eurostat, Banca Centrală Europeană, băncile centrale naționale, birourile sau institutele naționale de statistică, referitoare la statistici și previziuni economice oficiale cum ar fi PIB-ul, datele privind balanța de plăți și ratele inflației.

16. Informațiile pentru care există așteptarea rezonabilă să fie divulgate într-un mod nediscriminatoriu de către furnizorii de informații, organizațiile non-profit și entitățile guvernamentale în ceea ce privește transportul de marfă în domeniul transporturilor maritime.

Exemple de informații care privesc în mod direct un contract spot pe mărfuri

17. Informațiile pentru care există obligativitatea de a fi făcute publice în conformitate cu REMIT pentru produsele energetice angro (energie electrică și gaze), inclusiv informații privilegiate în conformitate cu art. 4 alin. (1) din REMIT.

18. Informații despre licitațiile de pe piețele spot pentru contractele de mărfuri energetice (licitații zilnice, licitații pe parcursul zilei și piețele de echilibrare) emise după ziua livrării energiei, în conformitate cu prevederile legale sau normative din legislația națională, sau cu normele sau practicile pieței spot în domeniul produselor energetice.

⁴ Conform art. 58 alin. (1) lit. a) din MiFID II:

„1. Statele membre se asigură că firmele de investiții sau operatorii de piață care exploatează un loc de tranzacționare în care se tranzacționează instrumente financiare derivate pe mărfuri sau certificate de emisii ori instrumente derivate pe acestea:

(a) fac public un raport săptămânal cu pozițiile agregate deținute de diferitele categorii de persoane pentru diferitele instrumente financiare derivate pe mărfuri sau certificate de emisii ori instrumente derivate pe acestea tranzacționate în locul lor de tranzacționare, specificând numărul de poziții lungi și scurte pe astfel de categorii, modificările suferite de acestea de la raportul anterior, procentul reprezentat de fiecare categorie în cadrul totalului pozițiilor deschise și numărul de persoane care dețin o poziție din fiecare categorie, în conformitate cu alin. (4) și comunică acest raport autorității competente și ESMA; ESMA publică în mod centralizat informațiile cuprinse în aceste rapoarte”.

Conform art. 58 alin. (4) al doilea paragraf din MiFID II:

„Rapoartele menționate la alin. (1) lit. a) specifică numărul de poziții lungi și scurte pe categorii de persoane, eventualele modificări suferite de acestea de la raportul anterior, procentajul reprezentat de fiecare categorie în cadrul totalului pozițiilor deschise și numărul de persoane din fiecare categorie”.

19. Informațiile statistice puse la dispoziția publicului în baza de date JODI (*Joint Organisations Database Initiative*) referitoare la producția, importurile, exporturile, stocurile, cantitățile intrate în rafinării și cererea de produse petroliere (de exemplu, țiței, benzină, kerosen), precum și în baza de date JODI referitoare la gaze.
20. Comunicatele oficiale emise la conferințele țărilor producătoare de petrol, atunci când fac referire la deciziile privind nivelurile de producție.
21. Informații despre producția, importurile, exporturile și stocurile de mărfuri pe care se bazează un instrument financiar derivat pe mărfuri și informații privind tranzacțiile cu privire la activitatea pe piața spot de mărfuri pentru care există așteptarea rezonabilă să fie divulgate în conformitate cu practicile de pe piața spot respectivă.
22. Informațiile statistice pentru care există așteptarea rezonabilă să fie divulgate de către entitățile publice din UE sau din afara UE, la nivel național, în ceea ce privește mărfurile.
23. Informațiile pentru care există așteptarea rezonabilă să fie divulgate de către platformele interinstituționale menite să sporească transparența pieței produselor alimentare și să încurajeze coordonarea acțiunilor de politică ca răspuns la incertitudinea de pe piață, cum ar fi sistemul de informații privind piața agricolă (*Agriculture Market Information System – AMIS*).
24. Informațiile pentru care există așteptarea rezonabilă să fie divulgate de către entități private în ceea ce privește schimbările condițiilor de depozitare a mărfurilor (program de funcționare, taxe etc.), rata de încărcare sau de descărcare sau, în general, capacitatea acestora de a prelucra marfa în vederea depozitării și a livrării, nivelurile stocurilor sau circulația mărfurilor în depozite, publicate în conformitate cu practicile unei piețe spot pe mărfuri.
25. Informațiile pentru care există așteptarea rezonabilă să fie divulgate în legătură cu existența unei boli importante care afectează produsele agricole sau cu modificările politicilor de subvenționare a acestor produse, care reies din deciziile entităților publice.
26. Informații privind activitățile întreprinse și măsurile luate de Comisie, de statele membre și de alte organisme desemnate în mod oficial să gestioneze piețele agricole în cadrul politicii agricole comune (PAC) și pescăriile în cadrul politicii comune în domeniul pescuitului (PCP), în măsura în care informațiile respective sunt făcute publice de către acestea.

AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARĂ

INSTRUCȚIUNE

pentru abrogarea Ordinului Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr. 142/2007 pentru aprobarea Instrucțiunii nr. 7/2007 privind raportarea unor operațiuni

În temeiul prevederilor art.1 alin. (2), art. 2 alin. (1) lit. a) și d), art. 3 alin. (1) lit. b), art. 6 alin. (2) și ale art. 14 din Ordonanța de urgență a Guvernului nr. 93/2012 privind înființarea, organizarea și funcționarea Autorității de Supraveghere Financiară, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr.113/2013, cu modificările și completările ulterioare, în urma deliberărilor Consiliului Autorității de Supraveghere Financiară din cadrul ședinței din data de 10.05.2017

Autoritatea de Supraveghere Financiară emite următoarea instrucțiune.

Art.1. - La data intrării în vigoare a prezentei instrucțiuni se abrogă Ordinul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr. 142/2007 pentru aprobarea Instrucțiunii nr. 7/2007 privind raportarea unor operațiuni, publicat în Monitorul Oficial al României, Partea I, nr. 28 din 15 ianuarie 2008, cu modificările ulterioare.

Art. 2. - Prezenta instrucțiune se publică în Monitorul Oficial al României, Partea I, în Buletinul Autorității de Supraveghere Financiară și pe site-ul acesteia și intră în vigoare la data publicării în Monitorul Oficial al României.

Prim-Vicepreședintele Autorității de Supraveghere Financiară
Gheorghe Cornel Constantinescu

București,
Nr. 2/15.05.2017