II.

(Nezakonodavni akti)

UREDBE

DELEGIRANA UREDBA KOMISIJE (EU) 2022/1299

od 24. ožujka 2022.

o dopuni Direktive 2014/65/EU Europskog parlamenta i Vijeća u pogledu regulatornih tehničkih standarda kojima se utvrđuje sadržaj kontrola upravljanja pozicijama koje provode mjesta trgovanja

(Tekst značajan za EGP)

EUROPSKA KOMISIJA,

uzimajući u obzir Ugovor o funkcioniranju Europske unije,

uzimajući u obzir Direktivu 2014/65/EU Europskog parlamenta i Vijeća od 15. svibnja 2014. o tržištu financijskih instrumenata i izmjeni Direktive 2002/92/EZ i Direktive 2011/61/EU ([1]), a posebno njezin članak 57. stavak 8. četvrti podstavak,

budući da:

(1) Direktivom (EU) 2021/338 Europskog parlamenta i Vijeća ([2]) utvrđuju se izmjene članka 57. Direktive 2014/65/EU u pogledu kontrola upravljanja pozicijama.

(2) U skladu s tim izmjenama članka 57. Direktive 2014/65/EU, mjesta trgovanja na kojima se trguje robnim izvedenicama dužna su uvesti i provoditi učinkovite kontrole upravljanja pozicijama da bi se spriječilo nepravilno trgovanje i omogućila podrška urednom formiranju cijena i uvjeta namire te zajamčila učinkovitost tržišta.

(3) Učinkovite kontrole upravljanja pozicijama uključuju npr. pravne aranžmane za prikupljanje i korištenje podataka o imateljima krajnjih pozicija i matičnim društvima, te tehničke aranžmane, kao što su izvješća i pokazatelji npr. za sastavljanje pregleda pozicija. Stoga bi učinkovite kontrole upravljanja pozicijama trebale biti blisko povezane sa stalnim praćenjem na mjestu trgovanja.

(4) Kako bi se osiguralo da postojanje pozicije neopravdano ne utječe na postupak utvrđivanja cijene i prepoznale koncentracije pozicija koje bi mogle uzrokovati narušavanje cijene, manipulaciju tržištem ili druge zlouporabe tržišta, mjesta trgovanja trebala bi znati za velike pozicije koje krajnji imatelji pozicija i matična društva drže u fizički namirenim robnim izvedenicama i za razloge držanja tih pozicija. Budući da je aktualna opskrba temeljnom fizičkom robom ograničena, fizički namirene robne izvedenice još su izloženije neurednim trgovačkim praksama, kao što je pritisak na tržište ili držanje velike pozicije u robi, pri čemu druge ugovorne strane koriste dominantnu poziciju da održe cijenu robne izvedenice, ili temeljne robe, na umjetnoj razini. Stoga bi trebalo utvrditi velike pozicije u robnim izvedenicama koje su koncipirane za fizičku namiru, kao i u robnim izvedenicama koje se na zahtjev kupca ili prodavatelja mogu fizički namiriti.

([1]) SL L 173, 12.6.2014., str. 349.

([2]) Direktiva (EU) 2021/338 Europskog parlamenta i Vijeća od 16. veljače 2021. o izmjeni Direktive 2014/65/EU u pogledu zahtjeva za informacije, upravljanja proizvodima i ograničenja pozicija, i direktiva 2013/36/EU i (EU) 2019/878 u pogledu njihove primjene na investicijska društva, radi potpore oporavku od krize uzrokovane bolešću COVID-19 (SL L 68, 26.2.2021., str. 14.).

(5) Mjesta trgovanja bi pri utvrđivanju velike pozicije trebala voditi računa o veličini i sastavu dotičnog tržišta. Stoga bi mjesta trgovanja trebala utvrditi kvalitativne i kvantitativne kriterije koji se primjenjuju za utvrđivanje takvih velikih izloženosti i trebala bi uvesti procedure za utvrđivanje svih pozicija koje osoba drži, a koje su izvan unaprijed utvrđenih razina odgovornosti. Kvantitativni i kvalitativni kriteriji mogu, među ostalim, biti veličina ukupnih otvorenih pozicija u robnoj izvedenici, udio pozicije imatelja pozicije, volatilnost tržišta i značajke tržišta temeljne robe. Ako se te razine premaše, mjesto trgovanja trebalo bi pokušati razumjeti razloge za uspostavljanje te velike pozicije. Stoga bi mjesto trgovanja trebalo procijeniti treba li od osobe koja drži tu veliku poziciju zatražiti dodatne informacije, uzimajući posebno u obzir koliko često i u kojoj mjeri pozicije koje ta osoba drži premaše razine odgovornosti. Takve bi informacije mogle, među ostalim, uključivati pozicije u povezanim proizvodima, ekonomski razlog za otvorenu poziciju te aktivnost na tržištu povezane temeljne robe. Na temelju informacija koje su mu već dostupne ili koje prikupi slanjem zahtjeva za informacije, mjesto trgovanja trebalo bi, prema potrebi, poduzeti odgovarajuće mjere.

(6) Važno je da utvrđene razine odgovornosti ostanu adekvatne i učinkovite da bi poslužile namjeravanoj svrsi te da nadležno tijelo bude obaviješteno o metodologiji za utvrđivanje i ažuriranje tih razina odgovornosti.

(7) Ova se Uredba temelji na nacrtu regulatornih tehničkih standarda koji je Europsko nadzorno tijelo za vrijednosne papire i tržišta kapitala dostavilo Komisiji.

(8) Europsko nadzorno tijelo za vrijednosne papire i tržišta kapitala provelo je otvorena javna savjetovanja o nacrtu regulatornih tehničkih standarda na kojem se temelji ova Uredba, analiziralo je moguće povezane troškove i koristi te zatražilo mišljenje Interesne skupine za vrijednosne papire i tržišta kapitala osnovane u skladu s člankom 37. Uredbe (EU) br. 1095/2010 Europskog parlamenta i Vijeća ([3]).

DONIJELA JE OVU UREDBU:

Članak 1.

Opće obveze praćenja

Mjesta trgovanja dužna su uvesti aranžmane za stalno praćenje pozicija koje drže krajnji imatelj pozicije i matično društvo u svakoj robnoj izvedenici kojom se trguje na mjestu trgovanja.

Članak 2.

Razine odgovornosti

1. Mjesta trgovanja dužna su u okviru svojih kontrola upravljanja pozicijama utvrditi razine odgovornosti u promptnim mjesečnim ugovorima, kako su definirane u članku 2. stavku 3. Delegirane uredbe Komisije (EU) 2022/1301 ([4]) i u drugim mjesečnim ugovorima, kako su definirani u članku 2. stavku 4. Delegirane uredbe (EU) 2022/1301 za robne izvedenice dostupne za trgovanje koje se fizički namiruju ili se mogu fizički namiriti.

2. Za potrebe stavka 1., razina odgovornosti je razina neto pozicije koju u robnoj izvedenici drži krajnji imatelj pozicije ili matično društvo, koja, kad se premaši, može pokrenuti zahtjev mjesta trgovanja za dodatne informacije u skladu sa stavkom 3.

([3]) Uredba (EU) br. 1095/2010 Europskog parlamenta i Vijeća od 24. studenoga 2010. o osnivanju europskog nadzornog tijela (Europskog nadzornog tijela za vrijednosne papire i tržišta kapitala), izmjeni Odluke br. 716/2009/EZ i stavljanju izvan snage Odluke Komisije 2009/77/EZ (SL L 331, 15.12.2010., str. 84.).

([4]) Delegirana uredba Komisije (EU) 2022/1301 od 31. ožujka 2022. o izmjeni regulatornih tehničkih standarda iz Delegirane uredbe (EU) 2020/1226 u pogledu informacija koje se dostavljaju u skladu sa zahtjevima u vezi sa STS obavješću za bilančne sintetske sekuritizacije (SL L 197, xx.xx.2022., str. 10..).

3. Ako neto pozicija koju u robnoj izvedenici iz stavka 1. drži krajnji imatelj pozicije ili matično društvo premaši razinu odgovornosti utvrđenu za promptni mjesečni ugovor ili za druge mjesečne ugovore u skladu s ovim člankom stavkom 1., mjesto trgovanja dužno je, ako to smatra potrebnim, zatražiti informacije o prirodi i svrsi pozicije koja se drži u toj robnoj izvedenici.

Mjesto trgovanja dužno je pri procjeni primjerenosti zahtjeva za informacije uzeti u obzir koliko često i u kojem opsegu isti krajnji imatelj pozicije ili matično društvo premaši razine odgovornosti te druge relevantne i već dostupne informacije.

Članak 3.

Preispitivanje i izvještavanje o razinama odgovornosti

1. Mjesta trgovanja dužna su jedanput godišnje ocijeniti adekvatnost i učinkovitost razina odgovornosti utvrđenih na temelju članka 2. stavka 1.

2. Mjesto trgovanja dužno je svojem nadležnom tijelu javiti koju je metodologiju primijenilo za utvrđivanje razina odgovornosti iz članka 2. stavka 1.

3. Mjesto trgovanja dužno je svoje nadležno tijelo jedanput godišnje obavijestiti o broju slučajeva premašenih razina odgovornosti, o svim zahtjevima za dodatne informacije koje je uputilo u skladu s člankom 2. stavkom 3. i svim mjerama koje je poduzelo u skladu s člankom 2. stavkom 4.

Članak 4.

Ova Uredba stupa na snagu dvadesetog dana od dana objave u *Službenom listu Europske unije*.

Ova je Uredba u cijelosti obvezujuća i izravno se primjenjuje u svim državama članicama.

Sastavljeno u Bruxellesu 24. ožujka 2022.

Za Komisiju
Predsjednica
Ursula VON DER LEYEN