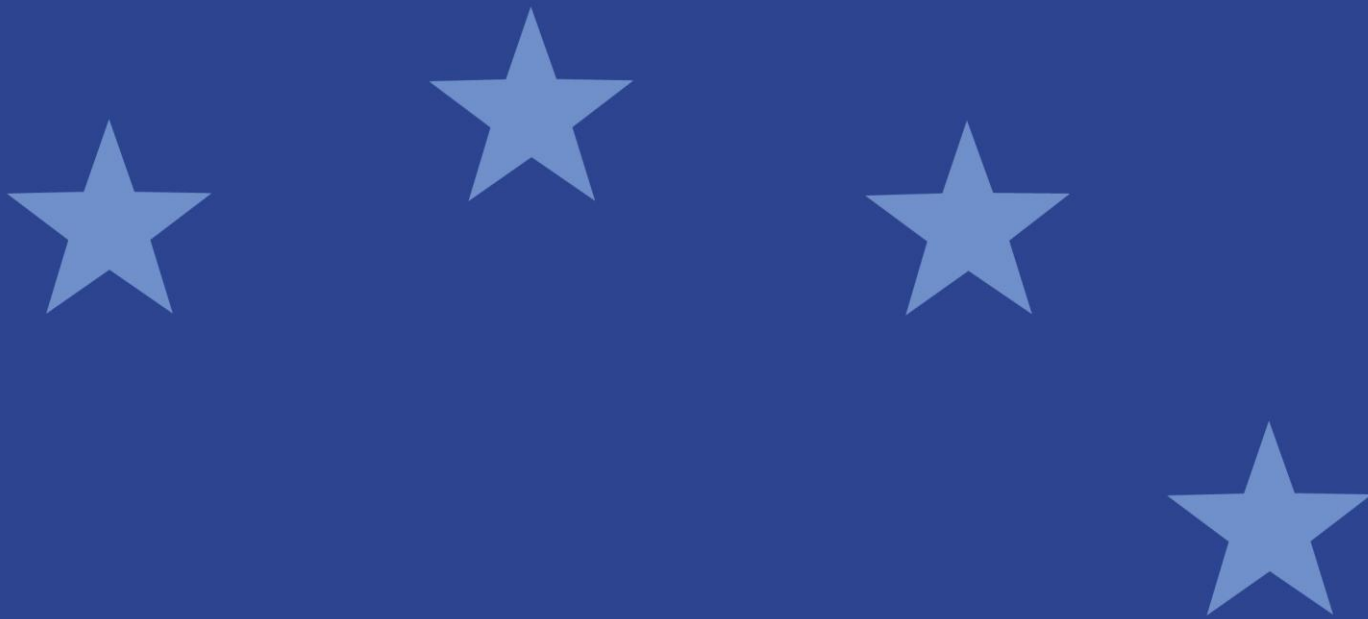


Guidelines

Ohjeet rahoitusmarkkinadirektiivin liitteessä I olevan C osan kuudennen ja seitsemännen kohdan soveltamisesta



Rahoitusmarkkinadirektiivin liitteessä I olevan C osan kuudennen kohdan soveltaminen

1. ESMAn mukaan rahoitusmarkkinadirektiivin liitteessä I olevan C osan kuudetta kohtaa sovelletaan seuraavasti:
 - a. C osan kuudetta kohtaa sovelletaan laajasti kaikkiin hyödykejohdannaissopimuksiin, myös termineihin, edellyttäen että
 - i. ne voidaan tai täytyy toteuttaa kohde-etuus luovuttaen; ja
 - ii. niillä käydään kauppaa säännellyillä markkinoilla ja/tai monenkeskisessä kaupankäyntijärjestelmässä.
 - b. ”Toteuttaminen kohde-etuus luovuttaen” pitää sisällään monenlaisia luovutusmenetelmiä, muun muassa seuraavia:
 - i. varsinaisten asiaankuuluvien hyödykkeiden luovuttaminen;
 - ii. asiaankuuluvia hyödykkeitä tai tiettyä määrää asiaankuuluvista hyödykkeistä koskevan omistusoikeuden antavan asiakirjan (kuten konossementin tai varastotodistuksen) luovuttaminen; tai
 - iii. muu menetelmä, jolla asiaankuuluvaa hyödykemäärää koskeva omistusoikeus siirretään varsinaisia hyödykkeitä luovuttamatta (mukaan lukien sähköverkko-operaattorille tehtävä ilmoitus, aikataulutus tai nimeäminen) ja jonka mukaan vastaanottajalla on oikeus asiaankuuluvaan määrään hyödykkeitä.

Rahoitusmarkkinadirektiivin liitteessä I olevan C osan seitsemännen kohdan soveltaminen

2. ESMAn mukaan rahoitusmarkkinadirektiivin liitteessä I olevan C osan seitsemättä kohtaa sovelletaan seuraavasti:
 - a. C osan seitsemäs kohta muodostaa C osan kuudennessa kohdasta erillisen ryhmän, ja sitä sovelletaan niihin hyödykejohdannaissopimuksiin, jotka voidaan toteuttaa kohde-etuus luovuttaen, mutta joilla ei käydä kauppaa säännellyillä markkinoilla tai monenkeskisessä kaupankäyntijärjestelmässä, edellyttäen että kyseinen hyödykejohdannaissopimus
 - i. ei ole asetuksen (EY) N:o 1287/2006 38 artiklan 2 kohdan määritelmän mukainen spot-sopimus;
 - ii. ei ole tarkoitettu kaupallisiin tarkoituksiin asetuksen (EY) N:o 1287/2006 38 artiklan 4 kohdassa tarkoitettulla tavalla;

- iii. täyttää yhden asetuksen (EY) N:o 1287/2006 38 artiklan 1 kohdan a alakohdassa säädetyistä kolmesta edellytyksestä sekä saman asetuksen 38 artiklan 1 kohdan b ja c alakohdassa säädetyt erilliset edellytykset.
- b. *"Toteuttaminen kohde-etuus luovuttaen"* pitää sisällään monenlaisia luovutusmenetelmiä, muun muassa seuraavia:
 - i. varsinaisten asiaankuuluvien hyödykkeiden luovuttaminen;
 - ii. asiaankuuluvia hyödykkeitä tai tiettyä määrää asiaankuuluvista hyödykkeistä koskevan omistusoikeuden antavan asiakirjan (kuten konossementin tai varastotodistuksen) luovuttaminen; tai
 - iii. muu menetelmä, jolla asiaankuuluvaa hyödykemäärää koskeva omistusoikeus siirretään varsinaisia hyödykkeitä luovuttamatta (mukaan lukien sähköverkko-operaattorille tehtävä ilmoitus, aikataulutusta tai nimeäminen) ja jonka mukaan vastaanottajalla on oikeus asiaankuuluvaan määrään hyödykkeitä.
- 3. Kohde-etuus luovuttaen toteutetut hyödykejohdannaiset, jotka eivät kuulu C osan kuudennen kohdan määritelmään eli joilla ei käydä kauppaa säännellyillä markkinoilla tai monenkeskisessä kaupankäyntijärjestelmässä, saattavat kuulua C osan seitsemännen kohdan soveltamisalaan, ja C osan kuudennen ja seitsemännen kohdan määritelmät muodostavat kaksi erillistä ryhmää, sillä C osan seitsemättä kohtaa sovelletaan hyödykejohdannaisiin, *"jotka voidaan toteuttaa kohde-etuus luovuttaen, mutta joita ei ole mainittu muuten C osan kuudennessa kohdassa"*.
- 4. C osan seitsemännen kohdan soveltamisalaan kuuluvien hyödykejohdannaisien muut ominaisuudet – *"joita ei ole tarkoitettu kaupallisiin tarkoituksiin sekä jotka ovat luonteeltaan muiden johdannaisrahoitusvälineiden kaltaisia, kun otetaan huomioon, että ne on selvitetty tunnustettujen selvityslaitosten kautta ja että ne ovat säännöllisesti vakuuksien muutospyynnön kohteina"* – on määritelty tarkemmin asetuksen (EY) N:o 1287/2006 38 artiklassa.
- 5. ESMA huomauttaa, että asetuksen (EY) N:o 1287/2006 38 artiklassa määriteltyjä edellytyksiä sovelletaan kumulatiivisesti.