

KOMISSION DELEGOITU ASETUS (EU) 2017/583,**annettu 14 päivänä heinäkuuta 2016,****rahoitusvälineiden markkinoista annetun Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) N:o 600/2014 täydentämisestä kauppapaikoille ja sijoituspalveluyrityksille joukkovelkakirjalainojen, strukturoitujen rahoitustuotteiden, päästöoikeuksien ja johdannaisten osalta asetettavia avoimuusvaatimuksia koskevilla teknisillä sääntelystandardeilla****(ETA:n kannalta merkityksellinen teksti)**

EUROOPAN KOMISSIO, joka

ottaa huomioon Euroopan unionin toiminnasta tehdyn sopimuksen,

ottaa huomioon rahoitusvälineiden markkinoista sekä asetuksen (EU) N:o 648/2012 muuttamisesta 15 päivänä toukokuuta 2014 annetun Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) N:o 600/2014⁽¹⁾ ja erityisesti sen 1 artiklan 8 kohdan, 9 artiklan 5 kohdan, 11 artiklan 4 kohdan, 21 artiklan 5 kohdan ja 22 artiklan 4 kohdan,

sekä katsoo seuraavaa:

- (1) Laaja avoimuus on olennaisen tärkeää sen varmistamiseksi, että sijoittajat saavat riittävästi tietoa joukkovelkakirjalainoja, strukturoituja rahoitustuotteita, päästöoikeuksia ja johdannaista koskevien todellisten ja mahdollisten liiketoimien tosiasiallisesta määrästä. Tässä yhteydessä ei ole merkitystä sillä, toteutetaanko liiketoimet säännellyillä markkinoilla, monenkeskisissä kaupankäyntijärjestelmissä, organisoiduissa kaupankäyntijärjestelmissä, kauppajen sisäisten toteuttajien välityksellä vai näiden järjestelmien ulkopuolella. Tämän korkean avoimuuden tason tulisi luoda tasapuoliset toimintaolosuhteet kauppapaikoille, jotta tiettyjen rahoitusvälineiden hinnanmuodostusprosessi ei häiriinny likviditeetin hajanaisuuden vuoksi ja jotta sijoittajille ei koidu tästä haittaa.
- (2) Samalla on olennaisen tärkeää tunnustaa, että joissakin olosuhteissa olisi voitava myöntää vapautuksia kauppaa edeltävistä avoimuusvaatimuksista tai lykkäyksiä kaupan jälkeisten avoimuusvaatimusten soveltamiseen, jotta likviditeetti ei heikentyisi niiden vaatimusten tahattomana seurauksena, joissa edellytetään liiketoimien ja siten myös riskipositivoiden julkistamista. Sen vuoksi on aiheellista täsmentää, missä olosuhteissa voidaan myöntää vapautuksia kauppaa edeltävistä avoimuusvaatimuksista ja lykkäyksiä kaupan jälkeisten avoimuusvaatimusten soveltamiseen.
- (3) Tämän asetuksen säännökset ovat tiiviisti sidoksissa toisiinsa, sillä niissä täsmennetään kauppaa edeltävät ja kaupan jälkeiset avoimuusvaatimukset, joita sovelletaan muiden kuin oman pääoman ehtoisten rahoitusvälineiden kaupankäyntiin. Jotta nämä säännökset, joiden pitäisi tulla voimaan samaan aikaan, olisivat linjassa keskenään ja jotta sidosryhmien ja erityisesti asianomaisten velvoitteiden soveltamisalaa kuuluvien henkilöiden olisi helpompi saada näistä säännöksistä kattava käsitys, on tarpeen sisällyttää nämä tekniset sääntelystandardit yhteen asetukseen.
- (4) Jos toimivaltaiset viranomaiset myöntävät vapautuksia kauppaa edeltävistä avoimuusvaatimuksista tai antavat luvan lykätä kaupan jälkeisten vaatimusten soveltamista, niiden pitäisi kohdella kaikkia säänneltyjä markkinoita, monenkeskisiä kaupankäyntijärjestelmiä, organisoituja kaupankäyntijärjestelmiä ja kauppapaikkojen ulkopuolella kauppaa käyviä sijoituspalveluyrityksiä tasapuolisesti ja syrjimättömästi.
- (5) On aiheellista selventää joitakin teknisiä termejä. Kyseiset termit on tarpeen määritellä sen varmistamiseksi, että tässä asetuksessa olevia säännöksiä sovelletaan unionissa yhdenmukaisesti. Tämä edistäisi myös unionin finanssi-markkinoita koskevan yhteisen säännösten laatimista. Näiden määritelmien yksinomaisena tarkoituksena on vahvistaa muita kuin pääoman ehtoisten rahoitusvälineitä koskevat avoimuusvaatimukset, ja ne on tarkoitettu ainoastaan helpottamaan tämän asetuksen ymmärtämistä.
- (6) Tämän asetuksen soveltamisalaa kuuluvat ETC-tuotteet (exchange-traded commodities) ja ETN-tuotteet (exchange-traded notes) olisi katsottava velkainstrumenteiksi niiden oikeudellisen rakenteen vuoksi. Koska niillä kuitenkin käydään kauppaa samaan tapaan kuin ETF-tuotteilla (exchange-traded funds), tulisi niihin soveltaa samankaltaista avoimuusjärjestelmää kuin ETF-tuotteisiin.

⁽¹⁾ EUVL L 173, 12.6.2014, s. 84.

- (7) Asetuksen (EU) N:o 600/2014 mukaisesti useiden sellaisten rahoitusvälineiden, joille ei ole likvidejä markkinoita, olisi katsottava kuuluvan kauppaa edeltäviä avoimuusvaatimuksia koskevan vapautuksen piiriin. Tätä vaatimusta tulisi lisäksi soveltaa sellaisiin määrittelyvelvollisuuden piiriin kuuluviin johdannaisiin, jotka eivät kuulu kaupan-käyntivelvollisuuden piiriin, ja sellaisiin joukkovelkakirjalainoihin, johdannaisiin, strukturoituihin rahoitus-tuotteisiin ja päästöoikeuksiin, jotka eivät ole likvidejä.
- (8) Kauppapaikan, joka käyttää tarjouspyyntöjärjestelmää, olisi julkistettava sitovat osto- ja myyntihinnat tai toteutus-kelpoiset kiinnostuksenilmaukset sekä kyseisillä hinnoilla ilmenevä kaupankäyntihalukkuus viimeistään sinä ajankohtana, jona pyynnön esittäjä pystyy toteuttamaan liiketoimen järjestelmän sääntöjen mukaisesti. Näin pyritään varmistamaan, että jäsenet tai osapuolet, jotka ensimmäiseksi antavat hintatarjouksensa pyynnön esittäjälle, eivät joudu epäedulliseen asemaan.
- (9) Suurin osa likvideistä katetuista joukkovelkakirjalainoista on yksityishenkilöille asunnon ostamisen yhteydessä nostettavaa lainaa varten myönnettyjä kiinnitystodistuksia, joiden keskimääräinen arvo liittyy suoraan lainan arvoon. Katettujen joukkovelkakirjalainojen markkinoilla likviditeettitarjoajat varmistavat, että ammattimaiset sijoittajat, jotka käyvät kauppaa suurilla volyymeillä, täsmäytetään asunnonomistajien kanssa, jotka käyvät kauppaa pienillä volyymeillä. Jotta voitaisiin välttää markkinahäiriöt ja asiaan liittyvät haitat asunnonomistajille, liiketoimet, jotka ovat suurempia kuin rahoitusvälineen ominaiskoko ja joiden osalta likviditeettitarjoajat voidaan vapauttaa kauppaa edeltävistä avoimuusvaatimuksista, tulisi asettaa kaupan kokoon, jonka alapuolelle jää 40 prosenttia liiketoimista, sillä tämänkokoisen kaupan voidaan katsoa edustavan asunnon keskihintaa.
- (10) Tiedot, jotka on asetettava saataville niin reaaliaikaisesti kuin mahdollista, olisi asetettava saataville niin nopeasti kuin teknisesti mahdollista. Tässä yhteydessä oletetaan, että asianomaisen markkinoiden ylläpitäjän, hyväksytyyn julkistamisjärjestelyyn tai asianomaisen sijoituspalveluyrityksen toiminta on riittävän tehokasta ja että se on sijoittanut riittävästi varoja järjestelmiin. Tiedot saa julkistaa lähellä vahvistettua enimmäisaikarajaa ainoastaan poikkeustapauksissa, joissa käytettävissä olevat järjestelmät eivät mahdollista tietojen julkistamista nopeammin.
- (11) Sijoituspalveluyritysten tulisi julkistaa tiedot kauppapaikan ulkopuolella toteutuneista liiketoimista hyväksytyyn julkistamisjärjestelyn välityksellä. Tässä asetuksessa tulisi vahvistaa, millä tavalla sijoituspalveluyritykset raportoivat liiketoimistaan hyväksytyille julkistamisjärjestelyille, ja sitä tulisi soveltaa yhdessä komission delegoidun asetuksen (EU) 2017/571⁽¹⁾ kanssa.
- (12) Asetuksessa (EU) N:o 600/2014 säädetään mahdollisuudesta täsmentää kaupan jälkeisten julkistamisvaatimusten soveltamista liiketoimiin, jotka on toteutettu kahden sijoituspalveluyrityksen, mukaan lukien kauppojen sisäiset toteuttajat, välillä ja jotka koskevat joukkovelkakirjalainoja, strukturoituja rahoitustuotteita, päästöoikeuksia ja johdannaisia ja joiden määrätymisperusteena on muu seikka kuin vallitseva markkinahinta, esimerkiksi vakuuksien kaltaisten rahoitusvälineiden siirto. Kyseiset liiketoimet eivät vaikuta hinnanmuodostusprosessiin eivätkä hämarrä sijoittajien näkemyksiä tai estä liiketoimien parasta mahdollista toteuttamista. Siksi tässä asetuksessa täsmennetään liiketoimet, jotka määritetään muiden seikkojen kuin vallitsevan markkinahinnan perusteella ja joita koskevia tietoja ei tulisi julkistaa.
- (13) Sijoituspalveluyritykset toteuttavat usein omaan tai asiakkaidensa lukuun johdannaisia ja muita rahoitusvälineitä tai varoja koskevia liiketoimia, jotka koostuvat useista toisiinsa liittyvistä ja toisistaan riippuvista kaupoista. Tällaisen liiketoimikokonaisuuden ansiosta sijoituspalveluyritykset ja niiden asiakkaat voivat hallita paremmin riskejään: liiketoimikokonaisuuden kunkin osan hinta kuvastaa liiketoimikokonaisuuden yleistä riskiprofiilia eikä kunkin yksittäisen osan vallitsevaa markkinahintaa. Liiketoimikokonaisuudessa voi olla kyse liiketoimista, joka koskee johdannaissopimusta tai muuta rahoitusvälinettä ja edellyttää kohteena olevan fyysisen hyödykkeen vastaavan määrän samanaikaista toteuttamista (exchange for physicals – EFP), kauppapaikoilla toteutuneista kaupankäyntistrategioista tai tiettyä tarkoitusta varten suunnitellusta liiketoimikokonaisuudesta. On tärkeää ottaa nämä erityispiirteet huomioon kalibroitaessa sovellettavaa tietojärjestelmää. Sen vuoksi on aiheellista täsmentää tämän asetuksen soveltamista varten edellytykset, joissa liiketoimikokonaisuuteen voidaan soveltaa lykkäystä kaupan jälkeisistä avoimuusvaatimuksista. Tällaisia järjestelyjä ei tulisi soveltaa liiketoimiin, joilla suojataan rahoitusvälineitä, jotka toteutetaan osana tavanomaista liiketoimintaa.
- (14) EFP on kiinteä osa rahoitusmarkkinoita. Sen avulla markkinaosapuolet voivat järjestää ja toteuttaa pörssilistattuja johdannaismarkkinoita, jotka liittyvät suoraan liiketoimeen kohde-etuuden fyysisillä markkinoilla. Niitä käytetään laajalti, ja niihin osallistuu useita toimijoita, kuten maanviljelijöitä, tuottajia, valmistajia ja raaka-aineiden jalostajia.

⁽¹⁾ Komission delegoitu asetukset (EU) 2017/571, annettu 2 päivänä kesäkuuta 2016, Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin 2014/65/EU täydentämisestä raportointipalvelujen tarjoajiin sovellettavilla toimiluvan myöntämistä, toiminnan järjestämistä koskevia vaatimuksia sekä liiketoimien julkistamista koskevilla teknisillä sääntelystandardeilla (ks. tämän virallisen lehden s. 126).

EFP-liiketoimia käytetään yleensä silloin, kun fyysisen hyödykkeen myyjä haluaa sulkea vastaavan suojauspositioinsa johdannaissopimuksessa fyysisen hyödykkeen ostajan kanssa, jos myös ostajalla on vastaava suojauspositio samassa johdannaissopimuksessa. Näin ollen EFP helpottaa sellaisten suojauspositioiden tehokasta sulkemista, jotka eivät ole enää tarpeen.

- (15) Kauppapaikkaa koskevien sääntöjen ulkopuolella toteutuneiden liiketoimien osalta on tärkeää selkeyttää, mikä sijoituspalveluyritys julkistaa liiketoimen tapauksissa, joissa molemmat liiketoimen osapuolet ovat unioniin sijoittautuneita sijoituspalveluyrityksiä, jotta voidaan varmistaa, ettei liiketoimia julkisteta kahta kertaa. Siksi myyjän asemassa olevan sijoituspalveluyrityksen tulisi aina vastata liiketoimen julkistamisesta, paitsi jos vain yksi vastapuolista on kauppojen sisäinen toteuttaja ja ostava osapuoli.
- (16) Tapauksissa, joissa vain yksi vastapuolista on kauppojen sisäinen toteuttaja ja samalla myös ostava yritys rahoitusvälineen osalta, kyseisen yrityksen tulisi vastata liiketoimen julkistamisesta, koska sen asiakkailta on tällaisia odotuksia ja koska sillä on paremmat edellytykset ilmoittaa ilmoituskentässä asemansa kauppojen sisäisenä toteuttajana. Jotta voidaan varmistaa, että liiketoimi julkistetaan vain kerran, kauppojen sisäisen toteuttajan tulisi ilmoittaa toiselle osapuolelle julkistavansa liiketointa koskevat tiedot.
- (17) On tärkeää säilyttää nykyiset liiketoimien julkistamista koskevat standardit niin sanottujen back-to-back-kauppojen osalta, jotta yksittäisiä liiketoimia ei julkisteta useina liiketoimina ja jotta voidaan taata oikeusvarmuus siitä, mikä sijoituspalveluyritys vastaa liiketoimen julkistamisesta. Siksi kaksi täsmäytettyä kauppaa, jotka yksi ja sama välikäsi toteuttaa samaan aikaan ja samaan hintaan, tulisi julkistaa yhtenä ainoana liiketoimena.
- (18) Asetuksen (EU) N:o 600/2014 mukaisesti toimivaltaiset viranomaiset voivat vaatia lisätietojen julkistamista, kun tietojen julkistamista on lykätty, tai pidentää lykkäyskautta. Jotta tässä asetuksessa olevia säännöksiä sovellettaisiin koko unionissa yhdenmukaisesti, on tarpeen vahvistaa kehys niille edellytyksille ja perusteille, joiden mukaisesti toimivaltaiset viranomaiset voivat sallia täydentäviä lykkäämisiä.
- (19) Muiden kuin oman pääoman ehtoisten rahoitusvälineiden, erityisesti johdannaisten, kauppa on luonteeltaan usein jaksoittaista, ja se altistuu säännöllisesti kaupankäyntimallien muutoksille. Tästä syystä ei olisi tarkoituksenmukaista määrittää staattisesti rahoitusvälineitä, joille ei ole likvidejä markkinoita, eikä eri kynnsarvoja, joilla pyritään kalibroimaan kauppaa edeltäviä ja kaupan jälkeisiä avoimuusvaatimuksia, antamalla mahdollisuutta korjata likviditeettiasemaa ja kynnsarvoja kaupankäyntimallien mukaan. Siksi on aiheellista vahvistaa menetelmät ja parametrit, joita tarvitaan säännöllisin väliajoin likviditeettiarvioinnin toteuttamiseksi ja kynnsarvojen laskemiseksi, jotta voidaan soveltaa vapautuksia kauppaa edeltävistä avoimuusvaatimuksista ja lykkäyksiä kaupan jälkeisiin avoimuusvaatimuksiin.
- (20) Sen varmistamiseksi, että vapautuksia kauppaa edeltävistä avoimuusvaatimuksista ja lykkäyksiä kaupan jälkeisiin avoimuusvaatimuksiin sovelletaan yhdenmukaisesti, on välttämätöntä laatia yhtenäiset säännöt, jotka koskevat niiden tietojen sisältöä ja esittämistiheyttä, joita toimivaltaiset viranomaiset voivat edellyttää kauppapaikoilta, hyväksytyiltä julkistamisjärjestelyiltä ja konsolidoiduilta kauppattietojen tarjoajilta avoimuustarkoituksiin. On myös välttämätöntä täsmentää menetelmät, joilla lasketaan kynnsarvot ja laatia tietojen julkistamista koskevat yhtenäiset säännöt koko unionissa. Sääntöjä, jotka koskevat erityistä menetelmää ja tietoja, joita tarvitaan laskelmien tekemiseksi muihin kuin oman pääoman ehtoihin rahoitusvälineisiin sovellettavan avoimuusjärjestelmän täsmentämistä varten, olisi sovellettava yhdessä komission delegoidun asetuksen (EU) 2017/577⁽¹⁾ kanssa, jossa vahvistetaan kauppapaikoille, hyväksytyille julkistamisjärjestelyille ja konsolidoitujen kauppattietojen tarjoajille osoitettavien tietopyyntöjen sisältöön ja esittämistiheyteen liittyvät yhteiset osat avoimuuden takaamiseksi ja muita laskelmia varten.
- (21) Muiden joukkovelkakirjalainojen kuin ETC- ja ETN-tuotteiden osalta alle 100 000 euron arvoiset liiketoimet olisi jätettävä kauppaa edeltävien ja kaupan jälkeisten avoimuusvelvoitteiden kynnsarvoja koskevien laskelmien ulkopuolelle, sillä ne katsotaan kooltaan pieniksi. Kooltaan pieniin liiketoimiin tulisi kaikissa tapauksissa soveltaa uutta avoimuusjärjestelmää, ja kynnsarvot, jotka johtavat vapautukseen tai lykkäykseen avoimuusvaatimusten osalta, tulisi asettaa tämän tason yläpuolelle.
- (22) Asetuksessa (EU) N:o 600/2014 säädetyistä avoimuusvaatimuksista myönnettävällä poikkeuksella pyritään varmistamaan, ettei tietojen julkistaminen liiketoimista vaaranna sellaisten toimien tehokkuutta, joita

⁽¹⁾ Komission delegoitu asetukset (EU) 2017/577, annettu 13 päivänä kesäkuuta 2016, rahoitusvälineiden markkinoista annetun Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) N:o 600/2014 täydentämisestä volyymin ylärajaa koskevaa mekanismia sekä avoimuuden vuoksi tai muita laskelmia varten toimitettavia tietoja koskevilla teknisillä sääntelystandardeilla (ks. tämän virallisen lehden s. 174).

eurojärjestelmä toteuttaa pääasiallisten tehtäviensä suorittamiseksi (kyseisistä tehtävistä määrätään Euroopan unionista tehtyyn sopimukseen liitettyssä Euroopan keskuspankkijärjestelmän ja Euroopan keskuspankin perussäännössä, jäljempänä 'perussääntö') ja joita toteutetaan vastaavien kansallisten säännösten mukaisesti Euroopan keskuspankkijärjestelmän (EKPJ) jäsenten osalta jäsenvaltioissa, joiden valuutta on muu kuin euro. Tehokkuus perustuu liiketoimien luottamuksellisuuteen ja oikea-aikaisuuteen. On olennaisen tärkeää, että keskuspankit voivat valvoa sitä, julkistetaanko niiden toimista tietoja, ja jos julkistetaan, milloin ja miten, jotta voidaan maksimoida haluttu vaikutus ja rajoittaa mahdollisia tahattomia vaikutuksia markkinoille. Siksi olisi voitava taata oikeusvarmuus EKPJ:n jäsenille ja niiden vastapuolille avoimuusvaatimuksista myönnettävien vapautusten soveltamisalan osalta.

- (23) EKPJ:n pääasiallisiin vastuualueisiin perussopimukseen ja perussäännön mukaisesti sekä EKPJ:n jäsenten vastaavien kansallisten säännösten mukaisesti niissä jäsenvaltioissa, joiden valuutta on muu kuin euro, kuuluu valuuttapolitiikan harjoittaminen. Siihen sisältyy valuuttavarantojen hallussapito ja hoito riittävien likvidien varojen varmistamiseksi valuuttapoliittisten toimenpiteiden toteuttamista varten. Avoimuusvaatimusten soveltaminen valuuttavarantojen hoitoon saattaa aiheuttaa tahattomia signaaleja markkinoille, mikä saattaa vaikuttaa haitallisesti valuuttapolitiikkaan eurojärjestelmässä ja EKPJ:n jäseniin niissä jäsenvaltioissa, joiden valuutta on muu kuin euro. Samankaltaisia huolenaiheita saattaa tapauskohtaisesti liittyä myös valuuttavarantojen hoitoon raha- ja rahoitusvaikuttamisten toimenpiteiden yhteydessä.
- (24) Kun on kyse liiketoimista, joissa vastapuoli on EKPJ:n jäsen, avoimuusvaatimuksista myönnettäviä poikkeuksia ei tulisi soveltaa liiketoimiin, jotka EKPJ:n jäsen toteuttaa osana omaa sijoitustoimintaansa. Tämän tulisi koskea myös toimenpiteitä, jotka toteutetaan hallinnollisia tarkoituksia varten tai EKPJ:n jäsenen henkilöstöä varten, mukaan lukien liiketoimet, jotka toteutetaan henkilöstön eläkejärjestelmän hallinnoimiseksi, perussäännön 24 artiklan mukaisesti.
- (25) Avoimuusvaatimusten soveltamisen tilapäistä keskeyttämistä tulisi soveltaa vain poikkeustilanteissa, joissa ilmenee likviditeetin merkittävää alenemista jossakin rahoitusvälineen luokassa objektiivisten ja mitattavien seikkojen perusteella. On välttämätöntä erottaa toisistaan luokat, jotka jo alun perin on määritelty luokiksi, joille on likvidit markkinat, ja luokat, jotka jo alun perin on määritelty luokiksi, joille niitä ei ole. Tämä johtuu siitä, että merkittävää alenemista tapahtuu suhteellisesti helpommin luokassa, joka jo on määritelty epälikvidiksi. Siksi avoimuusvaatimusten soveltamisen tilapäistä keskeyttämistä sellaisten rahoitusvälineiden osalta, jotka on määritelty luokiksi, joille ei ole likvidejä markkinoita, tulisi soveltaa vain, jos alenemista on tapahtunut suhteellisesti korkeampaan kynnysarvoon nähden.
- (26) Asetuksella (EU) N:o 600/2014 perustettu kaupaa edeltävän ja kaupan jälkeisen vaiheen avoimuusjärjestelmä olisi kalibroitava asianmukaisesti markkinoiden mukaiseksi, ja sitä olisi sovellettava yhdenmukaisella tavalla koko unionissa. Siksi on olennaisen tärkeää vahvistaa tarvittavat laskelmat, mukaan lukien laskentajakso ja -menetelmät. Markkinoita vääristävien vaikutusten välttämiseksi tässä asetuksessa määritettyjen laskentajaksojen avulla tulisi varmistaa, että järjestelmän sovellettavat kynnysarvot päivitetään sopivin väliajoin, jotta ne vastaavat markkinaolosuhteita. On myös aiheellista säätää laskelmien tulosten keskitetystä julkistamisesta, jotta ne asetetaan kaikkien finanssialan markkinaosapuolten ja toimivaltaisten viranomaisten saataville unionissa yhteen paikkaan ja helposti käytettävällä tavalla. Tätä tarkoitusta varten toimivaltaisten viranomaisten tulisi ilmoittaa laskelmiensa tulokset EAMV:lle, jonka puolestaan tulisi julkistaa kyseiset laskelmat verkkosivustollaan.
- (27) Uusien avoimuusvaatimusten sujuvan täytäntöönpanon varmistamiseksi on aiheellista ottaa avoimuussäännökset käyttöön vaiheittain. Likviditeetin kynnysarvoa "keskimääräinen päivittäinen kauppajen lukumäärä", jota käytetään sellaisten joukkovelkakirjalainojen määrittämiseen, joille on likvidit markkinat, tulisi korjata vaiheittain.
- (28) EAMV:n tulisi toimittaa komissiolle vuosittain asetuksen (EU) N:o 600/2014 soveltamispäivää seuraavan vuoden heinäkuun 30 päivään mennessä arvio likviditeetin kynnysarvosta, jolla määritetään kaupaa edeltävät avoimuusvaatimukset asetuksen (EU) N:o 600/2014 8 ja 9 artiklan mukaisesti, sekä tarvittaessa tarkistettavat tekniset sääntelystandardit likviditeetin kynnysarvon korjaamiseksi.
- (29) Myös rahoitusvälineen ominaiskoon määrittämisessä käytettäviä kaupankäynnin prosenttipisteitä, jotka mahdollistavat vapautuksen kaupaa edeltävistä avoimuusvaatimuksista muiden kuin oman pääoman ehtoisten rahoitusvälineiden osalta, tulisi korjata vaiheittain.
- (30) Tätä varten EAMV:n tulisi vuosittain toimittaa komissiolle arvio vapautuksen kynnysarvoista ja tarvittaessa tarkistettavat sääntelystandardit vapautusta koskevan kynnysarvon korjaamiseksi muiden kuin oman pääoman ehtoisten rahoitusvälineiden osalta.

- (31) Avoimuusvaatimuksia koskevien laskelmien yhteydessä tarvitaan viitetietoja, jotta voidaan määrittää, mihin omaisuusluokan alaluokkaan kukin rahoitusväline kuuluu. Siksi on välttämätöntä edellyttää, että kauppapaikat toimittavat tietoja, joilla täydennetään komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2017/585 ⁽¹⁾ vaadittuja tietoja.
- (32) Sellaisten rahoitusvälineiden määrittäminen, joille ei ole likvidejä markkinoita valuuttajohdannaisten osalta, edellyttää laadullista arviota, jos saatavilla ei ole tietoja perusteellisen määrällisen analyysin tekemiseksi markkinoista kokonaisuudessaan. Tämän seurauksena valuuttajohdannaiset katsotaan tässä asetuksessa sellaisiksi, joille ei ole likvidejä markkinoita, kunnes saatavilla on laadukkaampia tietoja.
- (33) Jotta uudet avoimuussäännöt voitaisiin ottaa käyttöön mahdollisimman pian, markkinaosapuolten tulisi toimittaa laskentaa ja julkistamista varten tietoja rahoitusvälineistä, joille ei ole likvidejä markkinoita, ja toimeksiantojen koosta, kun toimeksiannot ovat kooltaan suuria tai rahoitusvälineelle määritettyä ominaiskokoja suurempia, hyvissä ajoin ennen asetuksen (EU) N:o 600/2014 soveltamispäivää.
- (34) Johdonmukaisuuden vuoksi ja rahoitusmarkkinoiden sujuvan toiminnan varmistamiseksi on tarpeen, että tätä asetusta ja asetuksen (EU) N:o 600/2014 säännöksiä sovelletaan samasta päivämäärästä alkaen. Avoimuutta koskevan uuden sääntelykehysten saumattoman toiminnan varmistamiseksi eräitä tämän asetuksen säännöksiä olisi kuitenkin sovellettava asetuksen voimaantulopäivästä.
- (35) Tämä asetus perustuu teknisten sääntelystandardien luonnoksiin, jotka EAMV on toimittanut komissiolle.
- (36) EAMV on järjestänyt avoimia julkisia kuulemisia tämän asetuksen perustana olevista teknisten sääntelystandardien luonnoksista, analysoinut niihin mahdollisesti liittyviä kustannuksia ja hyötyjä sekä pyytänyt lausunnon Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) N:o 1095/2010 ⁽²⁾ 37 artiklalla perustetulta arvopaperimarkkina-alan osallisyhmältä,

ON HYVÄKSYNYT TÄMÄN ASETUKSEN:

I LUKU

MÄÄRITELMÄT

1 artikla

Määritelmät

Tässä asetuksessa tarkoitetaan

- 1) 'liiketoimikokonaisuudella'
 - a) johdannaissopimusta tai muuta rahoitusvälinettä koskevaa liiketoimea, joka edellyttää kohteena olevan fyysisen hyödykkeen vastaavaa määrää koskevan liiketoimen samanaikaista toteuttamista (Exchange for Physical – EFP); tai
 - b) liiketoimea, joka koskee rahoitusvälineen vähintään kahden osan toteuttamista ja
 - i) joka toteutetaan kahden tai useamman vastapuolen välillä;
 - ii) jossa liiketoimen kuhunkin osaan sisältyy merkittävä taloudellinen tai rahoituksellinen riski, joka liittyy myös kaikkiin muihin osiin,
 - iii) jossa kunkin osan toteuttaminen tapahtuu samanaikaisesti ja riippuu kaikkien muiden osien toteuttamisesta;
- 2) 'tarjouspyyntöjärjestelmällä' kaupankäyntijärjestelmää, joka täyttää seuraavat edellytykset:
 - a) jäsen tai osallistuja antaa tarjouksen tai tarjoukset vastauksena tarjouspyyntöön, jonka on jättänyt yksi tai useampi muu jäsen tai osapuoli;

⁽¹⁾ Komission delegoitu asetus (EU) 2017/585, annettu 14 päivänä heinäkuuta 2016, Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) N:o 600/2014 täydentämisestä rahoitusvälineen viitetietoja koskevia normeja ja muotoja sekä Euroopan arvopaperimarkkinaviranomaisen ja toimivaltaisten viranomaisten suorittamiin järjestelyihin liittyviä teknisiä toimenpiteitä koskevilla teknisillä sääntelystandardeilla (ks. tämän virallisen lehden s. 368).

⁽²⁾ Euroopan parlamentin ja neuvoston asetus (EU) N:o 1095/2010, annettu 24 päivänä marraskuuta 2010, Euroopan valvontaviranomaisen (Euroopan arvopaperimarkkinaviranomainen) perustamisesta sekä päätöksen N:o 716/2009/EY muuttamisesta ja komission päätöksen 2009/77/EY kumoamisesta (EUVL L 331, 15.12.2010, s. 84).

- b) tarjouksen voi toteuttaa ainoastaan tarjouspyynnön jättänyt jäsen tai osapuoli;
 - c) tarjouspyynnön jättänyt jäsen tai markkinaosapuoli voi toteuttaa liiketoimen hyväksymällä sille pyynnöstä annetun tarjouksen tai annetut tarjoukset;
- 3) 'huutokauppajärjestelmällä' kaupankäyntijärjestelmää, jossa jäsenten väliset liiketoimet järjestetään huutokauppaneuvottelulla.

II LUKU

KAUPPAA EDELTÄVÄ AVOIMUUS SÄÄNNELLYILLÄ MARKKINOILLA, MONENKESKISISSÄ KAUPANKÄYNTIJÄRJESTELMISSÄ JA ORGANISOIDUISSA KAUPANKÄYNTIJÄRJESTELMISSÄ

2 artikla

Kauppaa edeltävät avoimuusvaatimukset

(Asetuksen (EU) N:o 600/2014 8 artiklan 1 ja 2 kohta)

Kauppapaikkaa ylläpitävien markkinoiden ylläpitäjien ja sijoituspalveluyritysten on julkistettava osto- ja myyntihintojen tai hintatarjousten vaihteluväli sekä kyseisillä hinnoilla ilmenevä kaupankäyntihalukkuus käyttämänsä kauppajärjestelmän tyyppin ja niiden tietovaatimusten mukaisesti, jotka vahvistetaan liitteessä I.

3 artikla

Kooltaan suuret toimeksiannot

(Asetuksen (EU) N:o 600/2014 9 artiklan 1 kohdan a alakohta)

Toimeksianto on kooltaan suuri tavanomaiseen markkinakokoon verrattuna, kun se on toimeksiannon toteuttamishetkellä tai toimeksiantoon tehtyjen muutosten seurauksena vähintään yhtä suuri kuin 13 artiklassa vahvistetun menetelmän mukaisesti määritetty vähimmäiskoko.

4 artikla

Toimeksiantojen hallinnointijärjestelmässä säilytettävien toimeksiantojen tyyppi ja vähimmäiskoko

(Asetuksen (EU) N:o 600/2014 9 artiklan 1 kohdan a alakohta)

1. Sellaisen toimeksiannon tyyppi, jota säilytetään toimeksiantojen hallinnointijärjestelmässä kauppapaikassa myöhempää julkistamista varten ja joka voidaan vapauttaa kauppaa edeltävistä avoimuusvaatimuksista, on toimeksianto, joka

- a) on tarkoitus julkistaa kauppapaikan ylläpitämässä tarjouskirjassa ja joka on riippuvainen objektiivisista edellytyksistä, jotka määritetään etukäteen käyttämällä järjestelmän protokollia;
- b) ei ole vuorovaikutuksessa muiden kaupankäynti-intressien kanssa ennen sen julkistamista kauppapaikan ylläpitämässä tarjouskirjassa;
- c) tarjouskirjassa julkistamisen jälkeen on vuorovaikutuksessa muiden toimeksiantojen kanssa niiden sääntöjen mukaisesti, jotka koskevat kyseisen tyyppisiä toimeksiantoja julkistamisajankohtana.

2. Sellaisen toimeksiannon vähimmäiskoko, jota säilytetään toimeksiantojen hallinnointijärjestelmässä kauppapaikassa myöhempää julkistamista varten ja joka voidaan vapauttaa kauppaa edeltävistä avoimuusvaatimuksista, on toteutus-hetkellä ja mahdollisten muutosten jälkeen jompikumpi seuraavista:

- a) jäävuoritoimeksiannon osalta vähintään 10 000 euroa;
- b) kaikkien muiden toimeksiantojen osalta vähintään se pienin kaupankäyntikelpoinen määrä, jonka järjestelmä ylläpitäjä on määrittänyt etukäteen sääntöjensä ja protokollensa mukaisesti.

3. Edellä 2 kohdan a alakohdassa tarkoitettua jäävuoritoimeksiantoa pidetään rajahintatoimeksiantona, joka koostuu julkistetusta toimeksiannosta, joka koskee tiettyä osaa määrästä, ja julkistamattomasta toimeksiannosta, joka koskee loppuosaa määrästä, missä yhteydessä julkistamaton määrä voidaan toteuttaa vasta sen jälkeen, kun se on merkitty tarjouskirjaan uutena julkistettuna toimeksiantona.

5 artikla

Rahoitusvälineen ominaiskoko

(Asetuksen (EU) N:o 600/2014 8 artiklan 4 kohta ja 9 artiklan 1 kohdan b alakohta)

1. Toteutuskelpoinen kiinnostuksenilmaus ylittää rahoitusvälineen ominaiskoon, kun se on toteutushetkellä tai mahdollisten muutosten jälkeen vähintään yhtä suuri kuin vähimmäiskoko, joka tällaiselle toteutuskelpoiselle kiinnostuksenilmaukselle on määritetty 13 artiklassa vahvistetun menetelmän mukaisesti.
2. Sellaisten toteutuskelpoisten kiinnostuksenilmausten alustavien kauppaa edeltävien hintojen, jotka ovat suurempia kuin 1 kohdan mukainen rahoitusvälineen ominaiskoko ja pienempiä kuin 3 artiklan mukainen asiaa koskeva suuri koko, katsotaan olevan lähellä hintoja, joilla ilmenee kaupankäyntihalukkuutta, kun kauppapaikka julkistaa
 - a) parhaan saatavilla olevan hinnan;
 - b) yksinkertaisen keskimääräisen hinnan; ja
 - c) keskimääräisen hinnan painotettuna volyymillä, hinnalla, ajankohdalla tai määrällä, joka koskee toteutuskelpoisia kiinnostuksenilmauksia.
3. Kauppapaikkaa ylläpitävien markkinoiden ylläpitäjien ja sijoituspalveluyritysten on julkistettava kauppaa edeltävien hintojen laskentamenetelmä ja julkistamisajankohta ilmoittaessaan ja päivittäessään viitteellisiä kauppaa edeltäviä hintoja.

6 artikla

Rahoitusvälinelajit, joille ei ole likvidejä markkinoita

(Asetuksen (EU) N:o 600/2014 9 artiklan 1 kohdan c alakohta)

Rahoitusvälineelle tai rahoitusvälinelajille ei katsota olevan likvidejä markkinoita, jos näin täsmennetään 13 artiklassa vahvistetun menetelmän mukaisesti.

III LUKU

KAUPPAPAikkojen JA KAUPPAPAikan ULKOPUOLELLA KAUPPAA KÄYVIEN Sijoituspalveluyritysten KAUPAN JälKEiset Avoimuusvaatimukset

7 artikla

Kaupan jälkeiset avoimuusvaatimukset

(Asetuksen (EU) N:o 600/2014 10 artiklan 1 kohta sekä 21 artiklan 1 ja 5 kohta)

1. Kauppapaikkaa koskevien sääntöjen ulkopuolella kauppaa käyvien sijoituspalveluyritysten ja kauppapaikkaa ylläpitävien markkinoiden ylläpitäjien ja sijoituspalveluyritysten on julkistettava liitteessä II olevissa taulukoissa 1 ja 2 vahvistetut tiedot kunkin liiketoimen osalta ja käytettävä soveltuvia merkintöjä niistä merkinnöistä, jotka luetellaan liitteessä II olevassa taulukossa 3.
2. Kun aiemmin julkistettu kauppaa koskeva ilmoitus peruutetaan, kauppapaikan ulkopuolella kauppaa käyvien sijoituspalveluyritysten ja kauppapaikkaa ylläpitävien markkinoiden ylläpitäjien ja sijoituspalveluyritysten on julkistettava uusi kauppaa koskeva ilmoitus, joka sisältää kaikki alkuperäisen kauppaa koskevan ilmoituksen tiedot sekä peruutusmerkinnän liitteessä II olevan taulukon 3 mukaisesti.
3. Kun aiemmin julkistettua, kauppaa koskevaa ilmoitusta muutetaan, kauppapaikan ulkopuolella kauppaa käyvien sijoituspalveluyritysten ja kauppapaikkaa ylläpitävien markkinoiden ylläpitäjien ja sijoituspalveluyritysten on julkistettava seuraavat tiedot:
 - a) uusi kauppaa koskeva ilmoitus, joka sisältää kaikki alkuperäisen kauppaa koskevan ilmoituksen tiedot sekä peruutusmerkinnän liitteessä II olevan taulukon 3 mukaisesti;
 - b) uusi kauppaa koskeva ilmoitus, joka sisältää kaikki alkuperäisen kauppaa koskevan ilmoituksen tiedot tarvittavine korjauksineen sekä muutosmerkinnän liitteessä II olevan taulukon 3 mukaisesti.

4. Kaupan jälkeiset tiedot on asetettava saataville niin reaaliaikaisesti kuin teknisesti mahdollista ja joka tapauksessa
 - a) asetuksen (EU) N:o 600/2014 kolmena ensimmäisenä soveltamisvuonna 15 minuutin kuluessa kyseisen liiketoimen toteutumisesta;
 - b) tämän jälkeen viiden minuutin kuluessa kyseisen liiketoimen toteutumista.
5. Kun kahden sijoituspalveluyrityksen välinen liiketoimi toteutuu kauppapaikan sääntöjen ulkopuolella joko omaan tai asiakkaiden lukuun, ainoastaan se sijoituspalveluyritys, joka myy kyseisen rahoitusvälineen, julkistaa tiedot liiketoimesta hyväksytyin julkistamisjärjestelyn välityksellä.
6. Poiketen siitä, mitä 5 kohdassa säädetään, sijoituspalveluyritys julkistaa liiketoimen hyväksytyin julkistamisjärjestelyn välityksellä ja ilmoittaa toteutetusta toimenpiteestä myyjälle vain siinä tapauksessa, jossa ainoastaan yksi osapuolista on kauppajen sisäinen toteuttaja kyseisen rahoitusvälineen osalta ja ostava osapuoli.
7. Sijoituspalveluyritysten on toteutettava kaikki kohtuulliset toimenpiteet sen varmistamiseksi, että liiketoimi julkistetaan yhtenä ainoana liiketoimena. Tästä syystä kahta täsmäytettyä kauppaa, jotka yksi ja sama välikäsi toteuttaa samaan aikaan ja samaan hintaan, on pidettävä yhtenä ainoana liiketoimena.
8. Liiketoimikokonaisuuteen liittyvät tiedot on julkistettava kunkin sen osan osalta niin reaaliaikaisesti kuin teknisesti mahdollista, ja tässä yhteydessä on otettava huomioon tarve kohdentaa hinnat yksittäisiin rahoitusvälineisiin ja käyttää liiketoimikokonaisuuden merkintää tai fyysisten hyödykkeiden kauppaa koskevan liiketoimen merkintää liitteessä II olevan taulukon 3 mukaisesti. Jos liiketoimikokonaisuuteen voidaan soveltaa julkistamisen lykkäämistä 8 artiklan mukaisesti, tiedot kaikista osista on asetettava saataville lykkäyskauden päättyttyä.

8 artikla

Liiketoimen julkistamisen lykkääminen

(Asetuksen (EU) N:o 600/2014 11 artiklan 1 ja 3 kohta sekä 21 artiklan 4 kohta)

1. Kun toimivaltainen viranomainen antaa luvan lykätä liiketoimia koskevien tietojen julkistamista asetuksen (EU) N:o 600/2014 11 artiklan 1 kohdan mukaisesti, kauppapaikan ulkopuolella kauppaa käyvien sijoituspalveluyritysten ja kauppapaikkaa ylläpitävien markkinoiden ylläpitäjien ja sijoituspalveluyritysten on julkistettava kukin liiketoimi viimeistään kello 19.00 paikallista aikaa liiketoimen toteutuspäivää seuraavana toisena työpäivänä, edellyttäen että jokin seuraavista ehdoista täyttyy:
 - a) liiketoimi on kooltaan suuri tavanomaiseen markkinakokoon verrattuna 9 artiklan mukaisesti;
 - b) liiketoimi koskee rahoitusvälinettä tai rahoitusvälilajia, jolle ei ole likvidejä markkinoita 13 artiklassa määritetyn menetelmän mukaisesti;
 - c) liiketoimi toteutetaan sijoituspalveluyrityksen – joka toimii omaan lukuun ja muiden kuin Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin 2014/65/EU⁽¹⁾ 4 artiklan 1 kohdan 38 alakohdassa tarkoitettujen päämiehen lukuun täsmäytetyn kaupankäynnin periaatteiden mukaisesti – ja vastapuolen välillä, ja liiketoimi on suurempi kuin 10 artiklan mukainen rahoitusvälineen ominaiskoko;
 - d) liiketoimi on liiketoimikokonaisuus, joka täyttää jonkin seuraavista perusteista:
 - i) sen osista vähintään yksi on liiketoimi, joka koskee rahoitusvälinettä, jolle ei ole likvidejä markkinoita;
 - ii) sen osista vähintään yksi on liiketoimi, joka koskee rahoitusvälinettä, joka kooltaan suuri tavanomaiseen markkinakokoon verrattuna 9 artiklan mukaisesti;
 - iii) liiketoimi toteutetaan sijoituspalveluyrityksen – joka toimii omaan lukuun ja muiden kuin direktiivin 2014/65/EU 4 artiklan 1 kohdan 38 alakohdassa tarkoitettujen päämiehen lukuun täsmäytetyn kaupankäynnin periaatteiden mukaisesti – ja vastapuolen välillä, ja liiketoimi on suurempi kuin 10 artiklan mukainen rahoitusvälineen ominaiskoko.

⁽¹⁾ 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 muuttamisesta (EUVL L 173, 12.6.2014, s. 349).

2. Kun 1 kohdassa tarkoitettu lykkäämisen määräaika päättyy, kaikki liiketoiminta koskevat tiedot on julkistettava, paitsi jos lykkäyskautta pidennetään tai se myönnetään toistaiseksi voimassa olevana 11 artiklan mukaisesti.

3. Jos omaan tai asiakkaiden lukuun toimivien kahden sijoituspalveluyrityksen välinen liiketoimi toteutetaan kauppapaikkaa koskevien sääntöjen ulkopuolella, asianomaisen toimivaltaisen viranomaisen on sovellettavan lykkäysjärjestelmän määrittämiseksi oltava sen sijoituspalveluyrityksen suhteen toimivaltainen, joka vastaa kaupan julkistamisesta hyväksytyyn julkistamisjärjestelyn välityksellä 7 artiklan 5, 6 ja 7 kohdan mukaisesti.

9 artikla

Kooltaan suuret liiketoimet

(Asetuksen (EU) N:o 600/2014 11 artiklan 1 kohdan a alakohta)

Liiketoimen katsotaan olevan kooltaan suuri tavanomaiseen markkinakokoon verrattuna, kun se on vähintään yhtä suuri kuin liiketoimen vähimmäiskoko, joka vahvistetaan 13 artiklassa tarkoitetun menetelmän mukaisesti.

10 artikla

Rahoitusvälineen ominaiskoko

(Asetuksen (EU) N:o 600/2014 11 artiklan 1 kohdan c alakohta)

Liiketoimen katsotaan ylittävän rahoitusvälineen ominaiskoon, kun se on vähintään yhtä suuri kuin liiketoimen vähimmäiskoko, joka vahvistetaan 13 artiklassa tarkoitetun menetelmän mukaisesti.

11 artikla

Avoimuusvaatimukset toimivaltaisen viranomaisen harkinnan mukaan myönnetyn julkistamisen lykkäämisen yhteydessä

(Asetuksen (EU) N:o 600/2014 11 artiklan 3 kohta)

1. Kun toimivaltainen viranomainen käyttää valtuuksiaan julkistamisen lykkäämistä koskevan luvan yhteydessä asetuksen (EU) N:o 600/2014 11 artiklan 3 kohdan mukaisesti, sovelletaan seuraavaa:

- a) sovellettaessa asetuksen (EU) N:o 600/2014 11 artiklan 3 kohdan a alakohtaa toimivaltaisen viranomaisen on pyydettävä, että 8 artiklassa tarkoitettua koko lykkäyskaudelta annetaan
 - i) joko kaikki liiketoimea koskevat tiedot liitteessä II olevien taulukoiden 1 ja 2 mukaisesti, lukuun ottamatta volyyymiä koskevia tietoja;
 - ii) tai päivittäinen kooste liiketoimista, kun on kyse vähintään viidestä samana päivänä toteutetusta liiketoimesta, julkistettavaksi seuraavana työpäivänä ennen kello 9.00 paikallista aikaa;
- b) sovellettaessa asetuksen (EU) N:o 600/2014 11 artiklan 3 kohdan b alakohtaa toimivaltaisen viranomaisen on annettava lupa jättää julkistamatta yksittäisen liiketoimen volyyymi neljän viikon pituisella pidennetyllä ajanjaksolla;
- c) kun on kyse muista kuin oman pääoman ehtoista rahoitusvälineistä, jotka eivät ole valtion velkaa, ja sovellettaessa asetuksen (EU) N:o 600/2014 11 artiklan 3 kohdan c alakohtaa toimivaltaisen viranomaisen on neljän viikon pituisella pidennetyllä lykkäyskaudella annettava lupa julkistaa useita yhden kalenteriviikon aikana toteutuneita liiketoimia koostetusti seuraavana tiistaina ennen kello 9.00 paikallista aikaa;
- d) kun on kyse valtion velasta ja sovellettaessa asetuksen (EU) N:o 600/2014 11 artiklan 3 kohdan d alakohtaa toimivaltaisen viranomaisen on toistaiseksi annettava lupa julkistaa useita yhden kalenteriviikon aikana toteutuneita liiketoimia koostetusti seuraavana tiistaina ennen kello 9.00 paikallista aikaa.

2. Kun 1 kohdan b alakohdan mukainen pidennetty lykkäysjakso päättyy, sovelletaan seuraavia vaatimuksia:
 - a) kun on kyse rahoitusvälineistä, jotka eivät ole valtion velkaa, julkistetaan täydelliset tiedot kaikista yksittäisistä liiketoimista seuraavana työpäivänä ennen kello 9.00 paikallista aikaa;
 - b) kun on kyse valtion velasta ja kun toimivaltaiset viranomaiset eivät sovelta asetuksen (EU) N:o 600/2014 11 artiklan 3 kohdan b ja d alakohdassa tarkoitettuja vaihtoehtoja, julkistetaan asetuksen (EU) N:o 600/2014 11 artiklan 3 kohdan toisen alakohdan mukaisesti täydelliset tiedot kaikista yksittäisistä liiketoimista seuraavana työpäivänä ennen kello 9.00 paikallista aikaa;
 - c) kun on kyse valtion velasta ja kun toimivaltaiset viranomaiset soveltavat asetuksen (EU) N:o 600/2014 11 artiklan 3 kohdan b ja d alakohdassa tarkoitettuja vaihtoehtoja, julkistetaan asetuksen (EU) N:o 600/2014 11 artiklan 3 kohdan toisen alakohdan mukaisesti tiedot useista saman kalenteriviikon aikana toteutuneista liiketoimista koostetusti neljällä viikolla pidennetyn lykkäyskauden päättymistä seuraavana tiistaina alkaen kyseisen kalenteriviikon viimeisestä päivästä ennen kello 9.00 paikallista aikaa.
3. Kun on kyse rahoitusvälineistä, jotka eivät ole valtion velkaa, kaikki tiedot yksittäisistä liiketoimista on julkistettava neljän viikon kuluttua koostettujen tietojen julkistamisesta 1 kohdan c alakohdan mukaisesti ennen kello 9.00 paikallista aikaa.
4. Edellä 1 ja 2 kohdassa tarkoitetut päivittäisten tai viikoittaisten koosteiden on sisällettävä seuraavat tiedot joukkovelkakirjalainoista, strukturoiduista rahoitustuotteista, johdannaisista ja päästöoikeuksista kyseisen kalenterijakson kultakin päivältä tai viikolta:
 - a) painotettu keskimääräinen hinta;
 - b) kaupan kokonaisvolyyymi liitteessä II olevan taulukon 4 mukaisesti;
 - c) liiketoimien kokonaislukumäärä.
5. Liiketoimet on yhdistettävä ISIN-koodien mukaan. Jos ISIN-koodia ei ole saatavilla, liiketoimet on yhdistettävä sen rahoitusvälinelajin tasolla, johon sovelletaan 13 artiklan mukaista likviditeettitestiä.
6. Jos 1 kohdan c ja d alakohdissa sekä 2 ja 3 kohdissa määritetty julkistamiseen tarkoitettu arkipäivä ei ole työpäivä, julkistaminen voidaan tehdä seuraavana työpäivänä ennen kello 9.00 paikallista aikaa.

12 artikla

Kauppan jälkeisen avoimuuden soveltaminen tiettyihin kauppapaikan ulkopuolella toteutettuihin liiketoimiin

(Asetuksen (EU) N:o 600/2014 21 artiklan 1 kohta)

Asetuksen (EU) N:o 600/2014 21 artiklan 1 kohdassa tarkoitettua liiketoimien volyyymiä ja hintaa sekä niiden toteutuksen ajankohtaa koskevaa tietojen julkistamisvaatimusta ei sovelleta

- a) komission delegoidun asetuksen (EU) 2017/590 ⁽¹⁾ 2 artiklan 5 kohdassa lueteltuihin liiketoimiin;
- b) Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin 2009/65/EY ⁽²⁾ 2 artiklan 1 kohdan b alakohdassa tarkoitettujen rahastoyhtiöiden tai Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin 2011/61/EU ⁽³⁾ 4 artiklan 1 kohdan b alakohdassa tarkoitettujen vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen hoitajien toteuttamiin liiketoimiin, joissa rahoitusvälineiden tosiasiallinen omistajuus siirtyy yhdeltä yhteistä sijoitustoimintaa harjoittavalta yritykseltä toiselle ja joissa liiketoimen osapuolena ei ole sijoituspalveluyritystä;

⁽¹⁾ Komission delegoitu asetus (EU) 2017/590, annettu 28 päivänä heinäkuuta 2016, Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) N:o 600/2014 täydentämisestä liiketoimia koskevien tietojen toimivaltaisille viranomaisille ilmoittamista koskevilla teknisillä sääntelystandardeilla (ks. tämän virallisen lehden s. 449).

⁽²⁾ Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivi 2009/65/EY, annettu 13 päivänä heinäkuuta 2009, siirtokelpoisiin arvopapereihin kohdistuvaa yhteistä sijoitustoimintaa harjoittavia yrityksiä (yhteissijoitusyritykset) koskevien lakien, asetusten ja hallinnollisten määräysten yhteensovittamisesta (EUVL L 302, 17.11.2009, s. 32).

⁽³⁾ Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivi 2011/61/EU, annettu 8 päivänä kesäkuuta 2011, vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen hoitajista ja direktiivin 2003/41/EY ja 2009/65/EY sekä asetuksen (EY) N:o 1060/2009 ja (EU) N:o 1095/2010 muuttamisesta (EUVL L 174, 1.7.2011, s. 1).

- c) liiketoimiin, jossa sijoituspalveluyritys välittää asiakkaan kaupan toiselle sijoituspalveluyritykselle tai vastaanottaa asiakkaan kaupan toiselta sijoituspalveluyritykseltä kaupan jälkeistä käsittelyä varten (give-up transaction tai give-in transaction);
- d) rahoitusvälineiden siirtoihin, kun on kyse esimerkiksi vakuuksista kahdenvälisissä liiketoimissa, keskusvastapuolen vakuusmarginaali- tai vakuusvaatimuksista ja keskusvastapuolen maksukyvyttömyyden hallinnointimenettelystä.

IV LUKU

KAUPPAA EDELTÄVÄÄ JA KAUPAN JÄLKEISTÄ AVOIMUUTTA KOSKEVAT YHTEISET SÄÄNNÖKSET

13 artikla

Menetelmät avoimuuslaskelmien suorittamiseen

(Asetuksen (EU) N:o 600/2014 9 artiklan 1 ja 2 kohta, 11 artiklan 1 kohta sekä 22 artiklan 1 kohta)

1. Määritettäessä rahoitusvälineitä tai rahoitusvälinelajeja, joille ei ole likvidejä markkinoita 6 artiklan ja 8 artiklan 1 kohdan b alakohdan mukaisesti, kaikkiin omaisuusluokkiin sovelletaan seuraavia menetelmiä:
- a) likviditeetin staattinen määrittäminen, kun on kyse
- i) arvopaperistettujen johdannaisten omaisuusluokasta liitteessä III olevan taulukon 4.1 mukaisesti,
 - ii) seuraavista osakejohdannaisten omaisuusluokan alaluokista: indeksiopiot, osakeindeksifutuurit/-termiinit, osakeopiot, osakefutuurit/-termiinit, ilmaisosakeopiot, ilmaisosakefutuurit/-termiinit, volatiliteetti-indeksiopiot, volatiliteetti-indeksifutuurit/-termiinit, ETF-opiot, ETF-futuurit/-termiinit ja muut osakejohdannaisten liitteessä III olevan taulukon 6.1 mukaisesti,
 - iii) valuuttajohdannaisten omaisuusluokasta liitteessä III olevan taulukon 8.1 mukaisesti,
 - iv) muiden korkojohdannaisten, muiden hyödykejohdannaisten, muiden luottojohdannaisten, muiden C10-johdannaisten, muiden hinnanosopimusten, muiden päästöoikeuksien ja muiden päästöoikeusjohdannaisten omaisuusluokasta liitteessä III olevien taulukoiden 5.1, 7.1, 9.1, 10.1, 11.1, 12.1 ja 13.1 mukaisesti;
- b) säännöllinen arviointi määrällisten ja tarvittaessa laadullisten likviditeettiperusteiden pohjalta, kun on kyse
- i) kaikista joukkovelkakirjalainatyypeistä, lukuun ottamatta ETC- ja ETN-tuotteita, liitteessä III olevan taulukon 2.1 mukaisesti sekä 17 artiklan 1 kohdan mukaisesti,
 - ii) ETC- ja ETN-joukkovelkakirjalainatyypeistä liitteessä III olevan taulukon 2.4 mukaisesti,
 - iii) korkojohdannaisten omaisuusluokasta, lukuun ottamatta korkojohdannaisten omaisuusluokan alaluokkaa, liitteessä III olevan taulukon 5.1 mukaisesti,
 - iv) seuraavista osakejohdannaisten omaisuusluokan alaluokista: swap-sopimukset ja portfolio-swakit liitteessä III olevan taulukon 6.1 mukaisesti,
 - v) hyödykejohdannaisten omaisuusluokasta, lukuun ottamatta muiden hyödykejohdannaisten alaluokkaa, liitteessä III olevan taulukon 7.1 mukaisesti,
 - vi) seuraavista luottojohdannaisten omaisuusluokan alaluokista: indeksiin perustuvat luottoriskinvaihtosopimukset ja yhteen riskikohteeseen keskittyvät luottoriskinvaihtosopimukset liitteessä III olevan taulukon 9.1 mukaisesti,
 - vii) C10-johdannaisten omaisuusluokasta, lukuun ottamatta muiden C10-johdannaisten alaluokkaa, liitteessä III olevan taulukon 10.1 mukaisesti,
 - viii) seuraavista hinnanosopimusten omaisuusluokan alaluokista: valuuttahinnanosopimukset ja hyödykehinnanosopimukset liitteessä III olevan taulukon 11.1 mukaisesti,

- ix) päästöoikeuksien omaisuusluokasta, lukuun ottamatta muiden päästöoikeuksien alaluokkaa, liitteessä III olevan taulukon 12.1 mukaisesti,
- x) päästöoikeusjohdannaisten omaisuusluokasta, lukuun ottamatta muiden päästöoikeusjohdannaisten alaluokkaa liitteessä III olevan taulukon 13.1 mukaisesti;
- c) säännöllinen arviointi laadullisten likviditeettiperusteiden pohjalta, kun on kyse
- i) seuraavista luottojohdannaisten alaluokista: indeksiin perustuvat luottoriskinvaihtosopimukset ja yhteen riskikohteeseen keskittyvät luottoriskinvaihtosopimukset liitteessä III olevan taulukon 9.1 mukaisesti,
- ii) seuraavista hinnanerosopimusten alaluokista: osakkeisiin perustuvat hinnanerosopimukset, joukkovelkakirjalainaan perustuvat hinnanerosopimukset, osakefutuureihin/-termiineihin perustuvat hinnanerosopimukset ja osakeoptioihin perustuvat hinnanerosopimukset liitteessä III olevan taulukon 11.1 mukaisesti;
- d) säännöllinen arviointi kahden testimenetelmän pohjalta strukturoitujen rahoitustuotteiden osalta liitteessä III olevan taulukon 3.1 mukaisesti.
2. Määritettäessä 5 artiklassa tarkoitettua rahoitusvälineen ominaiskokoja ja 3 artiklassa tarkoitettuja kooltaan suuria toimeksiantoja tavanomaiseen markkinakokoon verrattuna sovelletaan seuraavia menetelmiä:
- a) Kynnysarvo, kun on kyse:
- i) ETC- ja ETN-joukkovelkakirjalainatyypeistä liitteessä III olevan taulukon 2.5 mukaisesti,
- ii) arvopaperistettujen johdannaisten omaisuusluokasta liitteessä III olevan taulukon 4.2 mukaisesti,
- iii) osakejohdannaisten alaluokista liitteessä III olevien taulukoiden 6.2 ja 6.3 mukaisesti,
- iv) valuuttajohdannaisten alaluokista liitteessä III olevan taulukon 8.2 mukaisesti,
- v) alaluokista, joille ei katsota olevan likvidejä markkinoita, korkojohdannaisten, hyödykejohdannaisten, luottojohdannaisten, C10-johdannaisten ja hinnanerosopimusten omaisuusluokissa liitteessä III olevien taulukoiden 5.3, 7.3, 9.3, 10.3 ja 11.3 mukaisesti,
- vi) alaluokista, joille ei katsota olevan likvidejä markkinoita, päästöoikeuksien ja päästöoikeusjohdannaisten omaisuusluokissa liitteessä III olevien taulukoiden 12.3 ja 13.3 mukaisesti,
- vii) strukturoiduista rahoitustuotteista, jotka eivät ole läpäisseet 1 kohdan d alakohdassa tarkoitettua testiä 1, liitteessä III taulukon 3.2 mukaisesti,
- viii) strukturoiduista rahoitustuotteista, joille ei katsota olevan likvidejä markkinoita ja jotka ovat läpäisseet vain 1 kohdan d alakohdassa tarkoitettua testiä 1, liitteessä III olevan taulukon 3.3 mukaisesti;
- b) suurempi kaupan koko, jonka alle jää prosenttiosuus liiketoimista, jotka vastaavat 17 artiklan 3 kohdassa tarkoitettua kaupankäynnin prosenttipistettä, ja alin kynnysarvo, kun on kyse
- i) kustakin joukkovelkakirjalainatyypeistä, lukuun ottamatta ETC- ja ETN-tuotteita, liitteessä III olevan taulukon 2.3 mukaisesti,
- ii) kustakin alaluokasta, jolle on likvidit markkinat, korkojohdannaisten, hyödykejohdannaisten, luottojohdannaisten, C10-johdannaisten ja hinnanerosopimusten omaisuusluokissa, liitteessä III olevien taulukoiden 5.2, 7.2, 9.2, 10.2 ja 11.2 mukaisesti,
- iii) kustakin alaluokasta, jolle on likvidit markkinat, päästöoikeuksien ja päästöoikeusjohdannaisten omaisuusluokissa, liitteessä III olevien taulukoiden 12.2 ja 13.2 mukaisesti,
- iv) kustakin strukturoidusta rahoitustuotteesta, jolle on likvidit markkinat ja joka on läpäissyt 1 kohdan d alakohdassa tarkoitettua testiä 1 ja 2, liitteessä III olevan taulukon 3.3 mukaisesti.
3. Määritettäessä 8 artiklan 1 kohdan c alakohdassa tarkoitettua rahoitusvälineen ominaiskokoja ja 8 artiklan 1 kohdan a alakohdassa tarkoitettuja kooltaan suuria toimeksiantoja tavanomaiseen markkinakokoon verrattuna sovelletaan seuraavia menetelmiä:
- a) kynnysarvo, kun on kyse
- i) ETC- ja ETN-joukkovelkakirjalainatyypeistä liitteessä III olevan taulukon 2.5 mukaisesti,
- ii) arvopaperistettujen johdannaisten omaisuusluokasta liitteessä III olevan taulukon 4.2 mukaisesti,

- iii) kustakin osakejohdannaisten alaluokasta liitteessä III olevien taulukoiden 6.2 ja 6.3 mukaisesti,
 - iv) kustakin valuuttajohdannaisten alaluokasta liitteessä III olevan taulukon 8.2 mukaisesti,
 - v) kustakin alaluokasta, jolle ei katsota olevan likvidejä markkinoita, korkojohdannaisten, hyödykejohdannaisten, luottojohdannaisten, C10-johdannaisten ja hinnanerosopimusten omaisuusluokissa liitteessä III olevien taulukoiden 5.3, 7.3, 9.3, 10.3 ja 11.3 mukaisesti,
 - vi) kustakin alaluokasta, jolle ei katsota olevan likvidejä markkinoita, päästöoikeuksien ja päästöoikeusjohdannaisten omaisuusluokissa liitteessä III olevien taulukoiden 12.3 ja 13.3 mukaisesti,
 - vii) kustakin strukturoidusta rahoitustuotteesta, joka ei ole läpäissyt 1 kohdan d alakohdassa tarkoitettua testiä 1, liitteessä III olevan taulukon 3.2 mukaisesti,
 - viii) kustakin strukturoidusta rahoitustuotteesta, jolle ei katsota olevan likvidejä markkinoita ja joka on läpäissyt vain 1 kohdan d alakohdassa tarkoitetun testin 1, liitteessä III olevan taulukon 3.3 mukaisesti;
- b) kaupan koko, jonka alle jää prosenttiosuus liiketoimista, jotka vastaavat kaupankäynnin prosenttipistettä, kunkin joukkovelkakirjalainatyypin osalta, lukuun ottamatta ETC- ja ETN-tuotteita, liitteessä III olevan taulukon 2.3 mukaisesti;
- c) suurin kaupan koko, jonka alle jää prosenttiosuus liiketoimista, jotka vastaavat kaupankäynnin prosenttipistettä, kaupan koko, jonka alle jää prosenttiosuus volyyminä, joka vastaa volyymin prosenttipistettä, ja alin kynnyksisarvo kussakin alaluokassa, jolle katsotaan olevan likvidit markkinat, korkojohdannaisten, hyödykejohdannaisten, luottojohdannaisten, C10-johdannaisten ja hinnanerosopimusten omaisuusluokissa liitteessä III olevien taulukoiden 5.2, 7.2, 9.2, 10.2 ja 11.2 mukaisesti;
- d) suurempi kaupan koko, jonka alle jää prosenttiosuus liiketoimista, jotka vastaavat kaupankäynnin prosenttipistettä, ja alin kynnyksisarvo, kun on kyse
- i) kustakin alaluokasta, jolle katsotaan olevan likvidit markkinat päästöoikeuksien ja päästöoikeusjohdannaisten omaisuusluokissa liitteessä III olevien taulukoiden 12.2 ja 13.2 mukaisesti,
 - ii) kustakin strukturoidusta rahoitustuotteesta, jolle katsotaan olevan likvidit markkinat ja joka on läpäissyt 1 kohdan d alakohdassa tarkoitetut testit 1 ja 2, liitteessä III olevan taulukon 3.3 mukaisesti.
4. Sovelletaessa 3 kohdan c alakohtaa kaupankäynnin volyyminä ei oteta huomioon, jos kaupan koko, joka vastaa volyymin prosenttipistettä, jota käytetään tavanomaiseen markkinakokoon verrattuna kooltaan suuren liiketoimen määrittämiseen, ylittää kaupankäynnin 97,5 prosenttipisteen, jolloin 8 artiklan 1 kohdan c alakohdassa tarkoitettu rahoitusvälineen ominaiskoko ja 8 artiklan 1 kohdan a alakohdassa tarkoitettu tavanomaiseen markkinakokoon verrattuna kooltaan suuri toimeksianto määritetään suuremmaksi kaupan kooksi, jonka alle jää prosenttiosuus liiketoimista, jotka vastaavat kaupankäynnin prosenttipistettä ja alinta kynnyksisarvoa.
5. Komission delegoidun asetuksen (EU) 2017/590 ja komission delegoidun asetuksen (EU) 2017/577 mukaisesti toimivaltaisten viranomaisten on kerättävä päivittäin kauppapaikoilta, hyväksytyiltä julkistamisjärjestelyiltä ja konsolidoitujen kauppätietojen tarjoajilta tietoja, jotka ovat tarpeen laskelmien tekemiseksi, jotta voidaan määrittää
- a) edellä 1 kohdassa tarkoitetut rahoitusvälineet ja rahoitusvälinelajit, joille ei ole likvidejä markkinoita;
 - b) edellä 2 ja 3 kohdassa tarkoitetut kooltaan suuret toimeksiannot tavanomaiseen markkinakokoon verrattuna ja rahoitusvälineen ominaiskoko.
6. Tiettyä rahoitusvälinelajia koskevia laskelmia tekevien toimivaltaisten viranomaisten on luotava keskinäisiä yhteistyöjärjestelyjä, joilla varmistetaan laskelmissa tarvittavien tietojen koostaminen unionin alueella.
7. Sovelletaessa 1 kohdan b ja d alakohtaa, 2 kohdan b alakohtaa ja 3 kohdan b, c ja d alakohtaa toimivaltaisten viranomaisten on otettava huomioon liiketoimet, jotka on toteutettu unionin alueella edellisvuoden tammikuun 1 päivän ja joulukuun 31 päivän välillä.

8. Edellä 2 kohdan b alakohdassa ja 3 kohdan b, c ja d alakohdassa tarkoitettu kaupan koko on määritettävä liitteessä II olevassa taulukossa 4 tarkoitettua volyymin mittauksen mukaisesti. Jos 2 ja 3 kohdassa tarkoitettu kaupan koko ilmaistaan rahallisena arvona ja jos rahoitusväline ei ole euromääräinen, kaupan koko muunnetaan rahoitusvälineen valuutan määräiseksi soveltamalla edeltävän vuoden 31 päivänä joulukuuta julkaistua Euroopan keskuspankin valuuttaviitekurssia.

9. Kauppapaikkaa ylläpitävät markkinoiden ylläpitäjät ja sijoituspalveluyritykset voivat muuntaa 2 ja 3 kohdan mukaisesti määritetyn kaupan koon vastaavaksi määräksi erä, jotka kyseinen kauppapaikka on määrittänyt etukäteen asianomaisen omaisuusluokan tai omaisuusluokan alaluokan osalta. Kauppapaikkaa ylläpitävät markkinoiden ylläpitäjät ja sijoituspalveluyritykset voivat säilyttää kyseisen kaupan koon siihen asti, kunnes seuraavien 17 kohdan mukaisesti tehtyjen laskelmien tuloksia sovelletaan.

10. Edellä 2 kohdan b alakohdan i alakohdassa ja 3 kohdan b alakohdassa tarkoitettujen laskelmien ei koske liiketoimia, jotka ovat kooltaan enintään 100 000 euroa.

11. Edellä 2 ja 3 kohdassa tarkoitettujen määritelmien soveltamiseksi 2 kohdan b alakohtaa ja 3 kohdan b, c ja d alakohtaa ei tule soveltaa, jos laskelmissa huomioon otettavien liiketoimien määrä on alle 1 000, missä yhteydessä noudatetaan seuraavia kynnysarvoja:

- a) 100 000 euroa kaikkien joukkovelkakirjalainatyyppien osalta, lukuun ottamatta ETC- ja ETN-tuotteita;
- b) edellä 2 kohdan a alakohdassa ja 3 kohdan a alakohdassa määritetyt kynnysarvot kaikkien sellaisten rahoitusvälineiden osalta, joita tämän kohdan a alakohta ei kata.

12. Edellä 2 kohdan b alakohdassa ja 3 kohdan b, c ja d alakohdassa tarkoitettujen laskelmien, lukuun ottamatta päästöoikeuksia tai niiden johdannaisia koskevia laskelmia, pyöristetään ylöspäin lähimpään lukuun seuraavasti:

- a) 100 000, kun kynnysarvo on alle 1 miljoona;
- b) 500 000, kun kynnysarvo on vähintään 1 miljoona mutta alle 10 miljoonaa;
- c) 5 miljoonaa, kun kynnysarvo on vähintään 10 miljoonaa mutta alle 100 miljoonaa;
- d) 25 miljoonaa, kun kynnysarvo on vähintään 100 miljoonaa.

13. Sovellettaessa 1 kohtaa kullekin omaisuusluokalle liitteessä III täsmennetyt määrälliset likviditeettiperusteet on määritettävä liitteessä III olevan 1 jakson mukaisesti.

14. Osakejohdannaisissa – jotka on otettu kaupankäynnin kohteeksi tai joilla käydään ensimmäisen kerran kauppaa kauppapaikalla ja jotka eivät kuulu alaluokkaan, jonka osalta on julkaistu 5 artiklan ja 8 artiklan 1 kohdan c alakohdassa tarkoitettu rahoitusvälineen ominaiskoko sekä 3 artiklassa ja 8 artiklan 1 kohdan a alakohdassa tarkoitettu toimeksiannon ja liiketoimen suuri koko tavanomaiseen markkinakokoon verrattuna, ja jotka kuuluvat johonkin 1 kohdan a alakohdan ii alakohdassa määritellyistä omaisuusluokkien alaluokista – rahoitusvälineen ominaiskoko ja kooltaan suuret toimeksiannot ja liiketoimet tavanomaiseen markkinakokoon verrattuna ovat ne, jotka ovat sovellettavissa pienimmän keskimääräisen päivittäisen nimellismäärän (average daily notional amount – ADNA) väliin siinä alaluokassa, johon osakejohdannainen kuuluu.

15. Rahoitusvälineille, jotka on otettu kaupankäynnin kohteeksi tai joilla käydään ensimmäisen kerran kauppaa kauppapaikalla ja jotka eivät kuulu alaluokkaan, jonka osalta on julkaistu 5 artiklan ja 8 artiklan 1 kohdan c alakohdassa tarkoitettu rahoitusvälineen ominaiskoko sekä 3 artiklassa ja 8 artiklan 1 kohdan a alakohdassa tarkoitettu toimeksiannon ja liiketoimen suuri koko tavanomaiseen markkinakokoon verrattuna, saa katsoa olevan likvidit markkinat vasta, kun 17 kohdan mukaisesti tehtyjen laskelmien tuloksia sovelletaan. Edellä 5 artiklassa ja 8 artiklan 1 kohdan c alakohdassa tarkoitettu rahoitusvälineen ominaiskoko ja 3 artiklassa 8 artiklan 1 kohdan a alakohdassa tarkoitettujen kooltaan suuret toimeksiannot tavanomaiseen markkinakokoon verrattuna kuuluvat saman omaisuusluokan alaluokkiin, joille ei ole likvidejä markkinoita.

16. Kaupankäyntipäivän päätyttyä mutta ennen päivän päättymistä kauppapaikkojen on toimitettava toimivaltaisille viranomaisille liitteen IV mukaiset tiedot 5 kohdassa tarkoitettujen laskelmien tekemiseksi, jos rahoitusväline on otettu kaupankäynnin kohteeksi tai sillä käydään ensimmäisen kerran kauppaa kyseisellä kauppapaikalla tai jos aiemmin toimitettujen tiedot ovat muuttuneet.

17. Toimivaltaisten viranomaisten on varmistettava 5 kohdassa tarkoitettujen laskelmien tulosten julkistaminen kunkin rahoitusvälineen ja rahoitusvälinelajin osalta viimeistään 30 päivänä huhtikuuta asetuksen (EU) N:o 600/2014 soveltamispäivää seuraavana vuonna ja sen jälkeen viimeistään 30 päivänä huhtikuuta kunakin tulevana vuonna. Laskelmien tulokset ovat voimassa kunkin julkistamista seuraavan vuoden 1 päivästä kesäkuuta.

18. Sovellettaessa 1 kohdan b alakohdan i alakohdassa tarkoitettuja laskelmia ja poiketen siitä, mitä 7, 15 ja 17 kohdassa säädetään, toimivaltaisten viranomaisten on varmistettava kaikkien joukkovelkakirjalainatyyppien osalta, lukuun ottamatta ETC- ja ETN-tuotteita, että 5 kohdan a alakohdassa tarkoitettujen laskelmien julkistetaan neljännesvuosittain helmikuun, toukokuun, elokuun ja marraskuun ensimmäisenä päivänä asetuksen (EU) N:o 600/2014 soveltamispäivän jälkeen ja sen jälkeen helmikuun, toukokuun, elokuun ja marraskuun ensimmäisenä päivänä kunakin tulevana vuonna. Laskelmien on sisällettävä liiketoimet, jotka ovat toteutuneet unionin alueella edeltävän kalenterivuosi-neljänneksen aikana, ja niitä on sovellettava kolmen kuukauden ajanjaksolla, joka käynnistyy kunkin vuoden helmikuun, toukokuun, elokuun ja marraskuun 16 päivänä.

19. Joukkovelkakirjalainoille, lukuun ottamatta ETC- ja ETN-tuotteita, jotka on otettu kaupankäynnin kohteeksi tai joilla käydään ensimmäisen kerran kauppaa kauppapaikassa neljänneksen kahden ensimmäisen kuukauden aikana, katsotaan olevan likvidit markkinat liitteessä III olevan taulukon 2.2 mukaisesti, kunnes kalenterineljänneksen laskelmien tuloksia aletaan soveltaa.

20. Joukkovelkakirjalainoille, lukuun ottamatta ETC- ja ETN-tuotteita, jotka on otettu kaupankäynnin kohteeksi tai joilla käydään ensimmäisen kerran kauppaa kauppapaikassa neljänneksen viimeisen kuukauden aikana, katsotaan olevan likvidit markkinat liitteessä III olevan taulukon 2.2 mukaisesti, kunnes kalenterineljänneksen laskelmien tuloksia aletaan soveltaa.

14 artikla

Liiketoimet, joihin sovelletaan asetuksen (EU) N:o 600/2014 1 artiklan 6 kohdassa tarkoitettua poikkeusta

(Asetuksen (EU) N:o 600/2014 1 artiklan 6 kohta)

Liiketoimia pidetään Euroopan keskuspankkijärjestelmän (EKPJ) jäsenen raha-, valuutta- ja rahoitusvakauspolitiikan harjoittamisen yhteydessä toteuttamana liiketoimena, kun se täyttää jonkin seuraavista edellytyksistä:

- liiketoimi toteutetaan rahapoliittisessa tarkoituksessa, mukaan lukien liiketoimet, jotka toteutetaan Euroopan unionista tehtyyn sopimukseen liitetyn, Euroopan keskuspankkijärjestelmän ja Euroopan keskuspankin perussäännön 18 ja 20 artiklan mukaisesti tai EKPJ:n jäsenten vastaavien kansallisten säännösten mukaisesti jäsenvaltioissa, joiden valuutta on muu kuin euro;
- liiketoimi on valuuttamarkkinatoimi, mukaan lukien liiketoimet, jotka toteutetaan tarkoituksena pitää hallussa tai hoitaa jäsenvaltioiden valuuttavarantoja sekä sellaista rahoitusvakauspalvelua, jota jokin EKPJ:n jäsen tarjoaa muiden maiden keskuspankeille, joiden osalta poikkeusta on pidennetty asetuksen (EU) N:o 600/2014 1 artiklan 9 kohdan mukaisesti;
- liiketoimi toteutetaan osana rahoitusvakauspolitiikkaa.

15 artikla

Liiketoimet, joihin ei sovelleta asetuksen (EU) N:o 600/2014 1 artiklan 6 kohdassa tarkoitettua poikkeusta

(Asetuksen (EU) N:o 600/2014 1 artiklan 7 kohta)

Asetuksen (EU) N:o 600/2014 1 artiklan 6 kohtaa ei sovelleta seuraavan tyyppisiin liiketoimiin, jotka EKPJ:n jäsen toteuttaa sellaisen sijoitustoimen tarkoituksessa, joka ei liity kyseisen jäsenen 14 artiklassa mainittujen tehtävien suorittamiseen:

- liiketoimet, jotka toteutetaan jäsenen omien varojen hoitamiseksi;
- liiketoimet, jotka toteutetaan hallinnollisissa tarkoituksissa tai EKPJ:n jäsenen henkilökunnan osalta, mukaan lukien liiketoimet henkilökunnan eläkejärjestelmän hallinnoimiseksi;
- liiketoimet, jotka toteutetaan jäsenen sijoitussalkun osalta kansallisen lainsäädännön vaatimusten mukaisesti.

16 artikla

Avoimuusvaatimusten tilapäinen keskeyttäminen

(Asetuksen (EU) N:o 600/2014 9 artiklan 5 kohdan a alakohta)

1. Sellaisten rahoitusvälineiden osalta, joille on likvidit markkinat 13 artiklassa säädetyn menetelmän mukaisesti, toimivaltainen viranomais voi keskeyttää tilapäisesti asetuksen (EU) N:o 600/2014 8 ja 10 artiklan mukaisten vaatimusten soveltamisen, jos liitteessä II olevassa taulukossa 4 tarkoitettu joukkovelkakirjalainojen, strukturoitujen rahoitustuotteiden, päästöoikeuksien tai johdannaisten lajin kokonaisvolyyymi, joka on laskettu 30 edeltävältä kalenteripäivältä, on alle 40 prosenttia kuukauden keskimääräisestä volyyymistä niiltä 12 täydeltä kalenterikuukaudelta, jotka edeltävät kyseisiä 30:tä kalenteripäivää.
2. Sellaisten rahoitusvälineiden osalta, joille ei ole likvidejä markkinoita 13 artiklassa säädetyn menetelmän mukaisesti, toimivaltainen viranomais voi keskeyttää tilapäisesti asetuksen (EU) N:o 600/2014 8 ja 10 artiklan mukaisten vaatimusten soveltamisen, jos liitteessä II olevassa taulukossa 4 tarkoitettu joukkovelkakirjalainojen, strukturoitujen rahoitustuotteiden, päästöoikeuksien tai johdannaisten lajin kokonaisvolyyymi, joka on laskettu 30 edeltävältä kalenteripäivältä, on alle 20 prosenttia kuukauden keskimääräisestä volyyymistä niiltä 12 täydeltä kalenterikuukaudelta, jotka edeltävät kyseisiä 30:tä kalenteripäivää.
3. Toimivaltaisten viranomaisten on 1 ja 2 kohdassa tarkoitettujen laskelmien tekemisen yhteydessä otettava huomioon liiketoimet, jotka toteutetaan kaikissa kauppapaikoissa unionissa asianomaisten joukkovelkakirjalainojen, strukturoitujen rahoitustuotteiden, päästöoikeuksien tai johdannaisten lajin osalta. Laskelmat on tehtävä sillä rahoitusvälinelajin tasolla, johon sovelletaan 13 artiklan mukaista likviditeettitestää.
4. Ennen päätöksen tekemistä avoimuusvaatimusten soveltamisen keskeyttämisestä toimivaltaisten viranomaisten on varmistettava, ettei merkittävä likviditeetin aleneminen kaikissa kauppapaikoissa johdu asianomaisen rahoitusvälinelajin kausittaisista vaikutuksista likviditeettiin.

17 artikla

Säännökset, jotka koskevat joukkovelkakirjalainojen likviditeetin arviointia ja kauppaa edeltävien kynnysarvojen määrittämistä rahoitusvälineen ominaiskoolle prosenttipisteiden perusteella

1. Sellaisten joukkovelkakirjalainojen määrittämiseksi, joille ei ole likvidejä markkinoita sovellettaessa 6 artiklaa ja 13 artiklan 1 kohdan b alakohdassa tarkoitettuna menetelmän mukaisesti, likviditeettiperuste ”keskimääräinen päivittäinen kauppojen lukumäärä” koskee liiketoimien keskimääräistä päivittäistä lukumäärää, joka vastaa vaihetta S1 (15 päivittäistä kauppaa).
2. Yrityksen liikkeeseen laskemille ja katetuille joukkovelkakirjalainoille, jotka on otettu kaupankäynnin kohteeksi tai joilla käydään ensimmäisen kerran kauppaa kauppapaikassa, katsotaan olevan likvidit markkinat, kunnes sovelletaan 13 artiklan 18 kohdan mukaisen ensimmäisen neljännesvuosittaisen likviditeettimäärityksen tuloksia, jos
 - a) liikkeeseenlaskun koko on yli 1 000 000 000 euroa vaiheiden S1 ja S2 aikana 6 kohdan mukaisesti;
 - b) liikkeeseenlaskun koko on yli 500 000 000 euroa vaiheiden S3 ja S4 aikana 6 kohdan mukaisesti.
3. Jotta voidaan määrittää rahoitusvälineen ominaiskoko 5 artiklan soveltamiseksi ja 13 artiklan 2 kohdan b alakohdassa tarkoitettuna menetelmän mukaisesti, sovellettavan kaupankäynnin prosenttipisteen on vastattava vaihetta S1 (30. prosenttipiste).
4. EAMV:n olisi viimeistään asetuksen (EU) N:o 600/2014 soveltamispäivää seuraavan vuoden 30 päivänä heinäkuuta ja tämän jälkeen viimeistään kunkin vuoden 30 päivänä heinäkuuta toimitettava komissiolle arvio niiden kynnysarvojen toiminnasta, jotka on määritetty joukkovelkakirjalainojen likviditeettiperusteelle ”keskimääräinen päivittäinen kauppojen lukumäärä”, ja arvio 8 kohdassa tarkoitetuista kaupan prosenttipisteistä, joiden perusteella rahoitusvälineen ominaiskoko määräytyy. Velvollisuus toimittaa arvio niiden kynnysarvojen toiminnasta, jotka on määritetty joukkovelkakirjalainojen likviditeettiperusteelle, päättyy, kun vaihe S4 saavutetaan 6 kohdassa tarkoitettuna järjestyksen mukaisesti. Velvollisuus toimittaa arvio kaupankäynnin prosenttipisteistä päättyy, kun vaihe S4 saavutetaan 8 kohdassa tarkoitettuna järjestyksen mukaisesti.

5. Edellä 4 kohdassa tarkoitettussa arvioinnissa on otettava huomioon
- kaupan volyymin kehitys sellaisten muiden kuin oman pääoman ehtojen välineiden osalta, jotka kuuluvat asetuksen (EU) N:o 600/2014 8 ja 9 artiklan mukaisten kauppaa edeltävien avoimuusvaatimusten piiriin;
 - seuraukset, joita likviditeettitarjoajille aiheutuu rahoitusvälineen ominaiskoon määrittämiseen käytettävistä prosenttipisteisiin perustuvista kynnsarvoista; ja
 - muut asian kannalta merkitykselliset seikat.
6. EAMV:n on 4 ja 5 kohdassa tarkoitettujen arviointien perusteella toimitettava komissiolle tarkistettu tekninen sääntelystandardi, jolla korjataan joukkovelkakirjalainojen likviditeettiperusteen ”keskimääräinen päivittäinen kauppajen lukumäärä” kynnsarvoa seuraavassa järjestyksessä:
- vaihe S2 (10 päivittäistä kauppaa) viimeistään 30 päivänä heinäkuuta asetuksen (EU) N:o 600/2014 soveltamispäivää seuraavana vuonna;
 - vaihe S3 (7 päivittäistä kauppaa) viimeistään 30 päivänä heinäkuuta edellä mainitun vuoden jälkeen; ja
 - vaihe S4 (2 päivittäistä kauppaa) viimeistään 30 päivänä heinäkuuta edellä mainitun vuoden jälkeen.
7. Jos EAMV ei toimita tarkistettua teknistä sääntelystandardia, jolla korjataan kynnsarvo seuraavaa vaihetta varten 6 kohdassa tarkoitettua järjestyksessä, EAMV:n on 4 ja 5 kohdan mukaisesti tekemässään arvioinnissa selostettava, miksi kynnsarvon korjaaminen ei ole perusteltua. Tässä tapauksessa seuraavaan vaiheeseen siirtymistä lykätään vuodella.
8. EAMV:n on 4 ja 5 kohdan mukaisesti tekemänsä arvioinnin pohjalta toimitettava komissiolle teknisen sääntelystandardin tarkistettu versio, jolla korjataan kaupankäynnin prosenttipisteiden kynnsarvoa seuraavassa järjestyksessä:
- vaihe 2 (40. prosenttipiste) viimeistään 30 päivänä heinäkuuta asetuksen (EU) N:o 600/2014 soveltamispäivää seuraavana vuonna;
 - vaihe 3 (50. prosenttipiste) viimeistään 30 päivänä heinäkuuta edellä mainitun vuoden jälkeen;
 - vaihe 4 (60. prosenttipiste) viimeistään 30 päivänä heinäkuuta edellä mainitun vuoden jälkeen.
9. Jos EAMV ei toimita tarkistettua teknistä sääntelystandardia, jolla korjataan likviditeetin kynnsarvo seuraavaa vaihetta varten 8 kohdassa tarkoitettua järjestyksessä, EAMV:n on 4 ja 5 kohdan mukaisesti tekemässään arvioinnissa selostettava, miksi kynnsarvon korjaamiseen ei ole perusteita. Tässä tapauksessa seuraavaan vaiheeseen siirtymistä lykätään vuodella.

18 artikla

Siirtymäsäännökset

- Toimivaltaisten viranomaisten on viimeistään kuusi kuukautta ennen asetuksen (EU) N:o 600/2014 soveltamispäivää kerättävä tarvittavat tiedot, tehtävä laskelmat ja varmistettava 13 artiklan 5 kohdassa tarkoitettujen tietojen julkistaminen.
- Edellä olevan 1 kohdan soveltamiseksi
 - laskelmien tulee perustua kuuden kuukauden viitejaksoon, joka käynnistyy 18 kuukautta ennen asetuksen (EU) N:o 600/2014 soveltamispäivää;
 - on käytettävä ensimmäiseen julkistamiseen sisältyvien laskelmien tuloksia, kunnes 13 artiklan 17 kohdassa tarkoitettujen ensimmäisten säännöllisten laskelmien tulokset ovat sovellettavissa.
- Poiketen siitä, mitä 1 kohdassa säädetään, toimivaltaisten viranomaisten on kaikkien joukkovelkakirjalainatyyppien osalta, lukuun ottamatta ETC- ja ETN-tuotteita, pyrittävä kaikin keinoin varmistamaan, että asetuksen (EU) N:o 600/2014 13 artiklan 1 kohdan b alakohdan i alakohdassa tarkoitettujen avoimuuslaskelmien tulokset julkistetaan viimeistään asetuksen (EU) N:o 600/2014 soveltamispäivää edeltävän kuukauden ensimmäisenä päivänä sen kolmen kuukauden pituisen viitejakson perusteella, joka käynnistyy asetuksen (EU) N:o 600/2014 soveltamispäivää edeltävän viidennen kuukauden ensimmäisenä päivänä.

4. Toimivaltaisten viranomaisten, markkinoiden ylläpitäjien ja sijoituspalveluyritysten, mukaan lukien kauppapaikkaa ylläpitävät sijoituspalveluyritykset, on käytettävä 3 kohdan mukaisesti julkistettavia tietoja, kunnes 13 artiklan 18 kohdassa tarkoitetut ensimmäiset säännölliset laskelmat ovat sovellettavissa.

5. Lukuun ottamatta ETC- ja ETN-tuotteita, joukkovelkakirjalainoille, jotka on otettu kaupankäynnin kohteeksi tai joilla käydään ensimmäisen kerran kauppaa asetuksen (EU) N:o 600/2014 soveltamispäivää edeltävän kolmen kuukauden aikana, ei katsota olevan likvidejä markkinoita liitteessä III olevan taulukon 2.2 mukaisesti, kunnes 13 artiklan 18 kohdassa tarkoitettuja ensimmäisiä säännöllisiä laskelmia aletaan soveltaa.

19 artikla

Voimaantulo ja soveltaminen

Tämä asetus tulee voimaan kahdentenakymmenentenä päivänä sen jälkeen, kun se on julkaistu *Euroopan unionin virallisessa lehdessä*.

Sitä sovelletaan 3 päivästä tammikuuta 2018. Tämän asetuksen 18 artiklaa sovelletaan kuitenkin tämän asetuksen voimaantulopäivästä.

Tämä asetus on kaikilta osiltaan velvoittava, ja sitä sovelletaan sellaisenaan kaikissa jäsenvaltioissa.

Tehty Brysselissä 14 päivänä heinäkuuta 2016.

Komission puolesta
Puheenjohtaja
Jean-Claude JUNCKER

LIITE I

Kuvaus kaupankäyntijärjestelmän tyypeistä ja tiedoista, jotka on julkistettava 2 artiklan mukaisesti**2 artiklan mukaisesti julkistettavat tiedot**

Kaupankäyntijärjestelmän tyyppi	Kaupankäyntijärjestelmän kuvaus	Julkistettavat tiedot
Jatkuvaan tarjouskirjahuuto-kauppaan perustuva kaupankäyntijärjestelmä	Järjestelmä, jossa myyntitoimeksiannot ja ostotoimeksiannot täsmäytetään tarjouskirjan ja kaupankäyntialgoritmin avulla jatkuvasti ja automatisoidusti parhaan saatavilla olevan hinnan perusteella.	Jokaisen rahoitusvälineen osalta toimeksiantojen kokonaismäärä ja niiden muodostama volyyymi kullakin hintatasolla, kuitenkin vähintään viiden parhaan osto- ja myyntitarjouksen hintatasot.
Hintanoteerauksiin perustuva kaupankäyntijärjestelmä	Järjestelmä, jossa liiketoimet toteutetaan jatkuvasti osapuolten saatavilla olevien sitovien hintatarjousten perusteella ja joka edellyttää markkinatakaajien ylläpitävän hintatarjouksia, joiden koolla tasapainotetaan jäsenten ja osapuolten tarpeet käydä kauppaa kaupallisessa laajuudessa ja riski, jolle markkinatakaaja altistuu.	Jokaisen rahoitusvälineen osalta paras osto- ja myyntitarjous kunkin tämän välineen markkinatakaajan hinnan perusteella sekä näihin hintoihin liittyvät volyymit. Julkistettujen hintatarjousten on oltava sitovia rahoitusvälineiden osto- ja myyntitarjouksia, ja niissä on ilmoitettava, millä hinnalla ja kuinka suurina volyymeina rekisteröidyt markkinatakaajat ovat valmiita ostamaan tai myymään kyseisiä rahoitusvälineitä. Suuntaa-antavat tai yksipuoliset hinnat voidaan kuitenkin sallia poikkeuksellisissa markkinaolosuhteissa rajoitetun ajan.
Määräajoin toistuvaan huutokauppaan perustuva kaupankäyntijärjestelmä	Järjestelmä, joka täsmäyttää toimeksiantoja määräajoin toistuvan huutokaupan ja kaupankäyntialgoritmin avulla automatisoidusti.	Jokaisen rahoitusvälineen osalta se hinta, jolla huutokauppaan perustuvan kaupankäyntijärjestelmän algoritmi toteutuisi parhaiten, ja volyyymi, joka mahdollisesti toteutuisi tähän hintaan järjestelmän osapuoliin nähden.
Tarjouspyyntöjärjestelmä	Kaupankäyntijärjestelmä, jossa annetaan yksi tai useampia hintatarjouksia vastauksena yhden tai useamman muun jäsenen tai osapuolen esittämään tarjouspyyntöön. Ainoastaan pyynnön esittävä jäsen tai markkinaosapuoli voi toteuttaa hintatarjouksen. Pynnön esittävä jäsen tai osapuoli voi toteuttaa liiketoimen hyväksymällä sille pyynnöstä esitetyn hintatarjouksen tai -tarjoukset.	Kaikkien jäsenten tai osapuolten esittämät hintatarjoukset ja niihin liittyvät volyymit, jotka järjestelmän sääntöjen mukaan johtaisivat hyväksytyinä liiketoimeen. Kaikki hintatarjoukset, jotka on esitetty vastauksena tarjouspyyntöön, voidaan julkistaa samanlaisesti, mutta ne on julkistettava viimeistään, kun niistä tulee toteuttamiskelpoisia.
Huutokauppajärjestelmä	Kaupankäyntijärjestelmä, jossa jäsenten väliset liiketoimet toteutetaan huutokauppaneuvottelussa.	Kaikkien jäsenten tai osapuolten esittämät osto- ja myyntitarjoukset ja niihin liittyvät volyymit, jotka järjestelmän sääntöjen mukaan johtaisivat hyväksytyinä liiketoimeen.
Kaupankäyntijärjestelmä, joka ei kuulu mihinkään viidestä edellä mainitusta järjestelmätyypistä	Hybridijärjestelmä, joka kuuluu vähintään kahteen edellä mainituista viidestä järjestelmätyypistä, tai järjestelmä, jossa hinnammääritysmekanismi on erilainen kuin viidessä edellä mainitussa järjestelmätyypissä.	Riittävät tiedot toimeksiantojen tai tarjousten ja kaupankäynti-intressin tasoista; erityisesti rahoitusvälineen viisi parasta osto- ja myyntihintatasoa ja/tai kunkin markkinatakaajan rahoitusvälineestä tekemät kaksisuuntaiset hintatarjoukset, jos hinnannuodostusmekanismen ominaispiirteet antavat siihen mahdollisuuden.

LIITE II

Julkistettavien liiketoimien tiedot

Taulukko 1

Symbolitaulukko taulukkoa 2 varten

SYMBOLI	TIETOTYYPPI	MÄÄRITELMÄ
{ALPHANUM-n}	Enintään n aakkosnumeerista merkkiä	Vapaa tekstikenttä.
{CURRENCYCODE_3}	3 aakkosnumeerista merkkiä	ISO 4217 -standardin mukainen 3-kirjaiminen valuuttakoodi
{DATE_TIME_FORMAT}	Päivämäärä ja kellonaika ISO 8601 -muodossa	Päivämäärä ja kellonaika seuraavassa muodossa: VVVV-KK-PPTh:mm:ss.dddddZ, jossa — "VVVV" on vuosi; — "KK" on kuukausi; — "PP" on päivä; — "T" tarkoittaa, että on käytettävä kirjainta "T"; — "hh" on tunti; — "mm" on minuutti; — "ss.ddddd" on sekunti ja sen desimaalit; — "Z" on UTC-kellonaika. Päivämäärät ja kellonajat ilmoitetaan UTC-aikoina.
{DECIMAL-n/m}	Desimaaliluku, jossa on yhteensä enintään n numeroa, joista enintään m numeroa voi olla desimaaleja	Numerokenttä, jossa voi olla sekä positiivisia että negatiivisia arvoja: — Desimaalierotin on "." (piste). — Negatiivisten lukujen edessä on "-" (miinusmerkki). Arvot pyöristetään, eikä niitä lyhennetä.
{ISIN}	12 aakkosnumeerista merkkiä	ISO 6166 -standardin mukainen ISIN-koodi.
{MIC}	4 aakkosnumeerista merkkiä	ISO 10383 -standardin mukainen kaupankäyntipaikan koodi.

Taulukko 2

Luettelo kaupan jälkeiseen avoimuuteen liittyvistä tiedoista

Tiedot	Rahoitusvälineet	Kuvaus/julkistettavat tiedot	Toteuttamis-/julkistamispaikan tyyppi	Taulukon 1 mukaisesti käytettävä muoto
Kaupan päivämäärä ja kellonaika	Kaikki rahoitusvälineet	Päivämäärä ja kellonaika, jona liiketoimi on toteutettu.	Säännelty markkina (RM), monenkeskinen kaupankäyntijärjestelmä (MTF), organisoitu kaupankäyntijärjestelmä (OTF).	{DATE_TIME_FORMAT}

Tiedot	Rahoitusvälineet	Kuvaus/julkistettavat tiedot	Toteuttamis-/julkistamispaikan tyyppi	Taulukon 1 mukaisesti käytettävä muoto
		<p>Kauppapaikassa toteutettujen liiketoimien osalta tarkkuusasteen on oltava komission delegoidun asetuksen (EU) 2017/574 (1) 3 artiklan mukainen.</p> <p>Muulla kuin kauppapaikassa toteutettujen liiketoimien osalta ilmoitetaan päivämäärä ja kellonaika, joina osapuolet sopivat seuraavien kenttien sisällöstä: määrä, hinta, valuutat kentissä 31, 34 ja 40 delegoidun asetuksen (EU) 2017/590 liitteessä I olevan taulukon 2 mukaisesti, rahoitusvälineen tunnistekoodi, rahoitusvälineen luokittelu ja kohde-etuutena olevan rahoitusvälineen koodi soveltuvin osin. Muulla kuin kauppapaikassa toteutettujen liiketoimien osalta aika ilmoitetaan vähintään lähimmän sekunnin tarkkuudella.</p> <p>Jos liiketoimi johtuu toimeksiannosta, jonka kyseisen toimeksiannon toteutettava yritys on siirtänyt asiakkaan puolesta kolmannelle osapuolelle, eikä siirto ole täyttänyt delegoidun asetuksen (EU) 2017/590 5 artiklassa säädettyjä edellytyksiä, toimeksiannon siirron päivämäärän ja kellonajan sijasta on ilmoitettava liiketoimen päivämäärä ja kellonaika.</p>	<p>Hyväksytty julkistamisjärjestely (APA)</p> <p>Konsolidoitujen kauppätietojen tarjoaja (CTP)</p>	
Rahoitusvälineen tunnistekoodin tyyppi	Kaikki rahoitusvälineet	Koodin tyyppi, jolla rahoitusväline yksilöidään	RM, MTF, OTF APA CTP	"ISIN" = ISIN-koodi, jos ISIN on saatavilla "OTHR" = muu tunnistekoodi
Rahoitusvälineen tunnistekoodi	Kaikki rahoitusvälineet	Koodi, jolla rahoitusväline yksilöidään	RM, MTF, OTF APA CTP	{ISIN} Jos välineen tunnistekoodi ei ole ISIN-koodi: tunnistekoodi, jolla johdannais-sopimus yksilöidään, perustuu kenttiin 3–5, 7 ja 8 sekä 12–42 liitteessä IV määritetyn mukaisesti sekä kenttiin 13 ja 24–48 delegoidun asetuksen (EU) 2017/585 liitteessä määritetyn mukaisesti ja johdannais-sopimusten ryhmittelyyn liitteessä III säädetyn mukaisesti.
Hinta	Kaikki rahoitusvälineet	Liiketoimen kauppahinta, lukuun ottamatta mahdollista provisiota ja kerätyntä korkoa.	RM, MTF, OTF APA CTP	{DECIMAL-18/13}, jos hinta ilmaistaan rahallisen arvona

Tiedot	Rahoitusvälineet	Kuvaus/julkistettavat tiedot	Toteuttamis-/julkistamispaikan tyyppi	Taulukon 1 mukaisesti käytettävä muoto
		<p>Optiosopimusten tapauksessa liiketoimen hinta on johdannaissopimuksen preemio kohde-etuutta tai indeksipistettä kohden.</p> <p>Spread bet -sopimusten tapauksessa se on kohde-etuutena olevan rahoitusvälineen viitehintaa.</p> <p>Luottoriskinvaihtosopimusten tapauksessa se on kuponki peruspisteinä.</p> <p>Jos hinta ilmoitetaan rahamääräisenä, se on ilmoitettava päävaluutan määräisenä.</p> <p>Jos hintaa ei ole raportointihetkellä saatavilla mutta asia on vireillä, merkitään "PNDG".</p> <p>Jos hinta ei ole sovellettavissa, kenttä jätetään tyhjäksi.</p> <p>Tässä kentässä ilmoitettujen tietojen on oltava yhdenmukaisia kentässä "Määrä" ilmoitettujen arvojen kanssa.</p>		<p>{DECIMAL-11/10}, jos hinta ilmaistaan prosentteina tai tuottona</p> <p>"PNDG", jos hintaa ei ole saatavilla</p> <p>{DECIMAL-18/17}, jos hinta ilmaistaan peruspisteinä.</p>
Toteuttamispaikka	Kaikki rahoitusvälineet	<p>Sen paikan yksilöiminen, jossa toimeksiointi on toteutettu.</p> <p>Kauppapaikassa toteutetuista liiketoimista käytetään ISO 10383 -standardin mukaista "segment MIC" -koodia. Jos "segment MIC" -koodia ei ole olemassa, käytetään "operating MIC" -koodia.</p> <p>Rahoitusvälineistä, jotka on otettu Kaupankäynnin kohteeksi tai joilla käydään kauppaa kauppapaikassa, käytetään MIC-koodia "XOFF", jos rahoitusvälinettä koskevaa liiketoimea ei toteuteta kauppapaikassa, kauppajien sisäisessä toteuttajassa tai organisoituna kauppapaikassa unionin ulkopuolella.</p> <p>Rahoitusvälineistä, jotka on otettu Kaupankäynnin kohteeksi tai joilla käydään kauppaa kauppapaikassa, käytetään koodia "SINT", jos rahoitusvälinettä koskeva liiketoimi toteutetaan kauppajien sisäisessä toteuttajassa.</p>	RM, MTF, OTF APA CTP	{MIC} – kauppapaikat "SINT" – kauppajien sisäinen toteuttaja
Hinnan merkintätapa	Kaikki rahoitusvälineet	Tieto siitä, ilmaistaanko hinta rahallisenä arvona, prosentteina vai tuottona.	RM, MTF, OTF APA CTP	"MONE" – rahallinen arvo "PERC" – prosenttiosuus "YIEL" – tuotto "BAPO" – peruspisteet
Hinnan valuutta	Kaikki rahoitusvälineet	Valuutta, jonka määräisenä hinta ilmaistaan (sovelletaan, jos hinta ilmaistaan rahallisenä arvona).	RM, MTF, OTF APA CTP	{CURRENCYCODE_3}

Tiedot	Rahoitusvälineet	Kuvaus/julkistettavat tiedot	Toteuttamis-/julkistamispaikan tyyppi	Taulukon 1 mukaisesti käytettävä muoto
Määrän merkintätapa mittayksikkönä	Hyödykejohdannaiset, päästöoikeusjohdannaiset ja päästöoikeudet, paitsi ne tapaukset, jotka on kuvattu tämän asetuksen 11 artiklan 1 kohdan a ja b alakohdassa.	Tiedot mittayksiköistä, joita käytetään ilmaistaessa määrä mittayksikkönä	RM, MTF, OTF APA CTP	"TOCD" – hiilidioksidiekvivalenttitonni tai {ALPHANUM-25} muu
Määrä mittayksikkönä	Hyödykejohdannaiset, päästöoikeusjohdannaiset ja päästöoikeudet, paitsi ne tapaukset, jotka on kuvattu tämän asetuksen 11 artiklan 1 kohdan a ja b alakohdassa.	Mittayksikkönä ilmaistujen hyödyke- tai päästöoikeuskauppojen vastaava määrä	RM, MTF, OTF APA CTP	{DECIMAL-18/17}
Määrä	Kaikki rahoitusvälineet, paitsi ne tapaukset, jotka on kuvattu tämän asetuksen 11 artiklan 1 kohdan a ja b alakohdassa.	Rahoitusvälineen yksikkömäärä tai johdannaissopimusten lukumäärä liikevaihdossa.	RM, MTF, OTF APA CTP	{DECIMAL-18/17}
Nimellismäärä	Kaikki rahoitusvälineet, paitsi ne tapaukset, jotka on kuvattu tämän asetuksen 11 artiklan 1 kohdan a ja b alakohdassa.	Nimellismäärä Spread bet -sopimusten osalta nimellismäärä on panoksen rahallinen arvo kohde-etuutena olevan rahoitusvälineen kurssinmuutoksen pistettä kohden. Luottoriskinvaihtosopimusten osalta se on nimellismäärä, jolle suoja hankintaan tai jonka suojasta luovutaan. Tässä kentässä ilmoitettujen tietojen on oltava yhdenmukaisia kentässä "Hinta" ilmoitettujen arvojen kanssa.	RM, MTF, OTF APA CTP	{DECIMAL-18/5}
Nimellisvaluutta	Kaikki rahoitusvälineet, paitsi ne tapaukset, jotka on kuvattu tämän asetuksen 11 artiklan 1 kohdan a ja b alakohdassa.	Valuutta, jonka määräinen nimellisarvo on.	RM, MTF, OTF APA CTP	{CURRENCYCODE_3}

Tiedot	Rahoitusvälineet	Kuvaus/julkistettavat tiedot	Toteuttamis-/julkistamispaikan tyyppi	Taulukon 1 mukaisesti käytettävä muoto
Tyyppi	Vain päästöoikeudet ja päästöoikeusjohdannaiset	Tämä kenttä täytetään vain päästöoikeuksien ja päästöoikeusjohdannaisien yhteydessä.	RM, MTF, OTF APA CTP	"EUAE" – EUA "CERE" – CER "ERUE" – ERU "EUAA" – EUAA "OTHR" – Muu (vain johdannaisien yhteydessä)
Julkistamisen päivämäärä ja kellonaika	Kaikki rahoitusvälineet	Päivämäärä ja kellonaika, joina kauppapaikka tai hyväksytty julkistamisjärjestely on julistanut liiketoimen. Kauppapaikassa toteutettujen liiketoimien osalta tarkkuusasteen on oltava delegoidun asetuksen (EU) 2017/574 2 artiklan mukainen. Muualla kuin kauppapaikassa toteutettujen liiketoimien osalta aika ilmoitetaan vähintään lähimmän sekunnin tarkkuudella.	RM, MTF, OTF APA CTP	{DATE_TIME_FORMAT}
Julkistamispaikka	Kaikki rahoitusvälineet	Koodi, jolla yksilöidään liiketoimen julkistava kauppapaikka ja hyväksytty julkistamisjärjestely	CTP	Kauppapaikka: {MIC} APA: {MIC}, jos saatavilla. Muussa tapauksessa 4-merkkinen koodi, sellaisena kuin se on julkaistu raportointipalvelujen tarjoajia koskevassa luettelossa EAMV:n verkkosivustolla.
Liiketoimen tunnistekoodi	Kaikki rahoitusvälineet	Kauppapaikkojen (komission delegoidun asetuksen (EU) 2017/580 (?) 12 artiklan mukaisesti) ja hyväksytyjen julkistamisjärjestelyjen antama aakkosnumeerinen koodi. Liiketoimen tunnistekoodin on oltava jokaisen ISO 10383 -standardin mukaisen "segment MIC" -koodin sekä jokaisen kaupankäyntipäivän osalta yksilöllinen, johdonmukainen ja pysyvä. Jos kauppapaikka ei käytä "segment MIC" -koodeja, liiketoimen tunnistekoodin on oltava jokaisen "operating MIC" -koodin ja jokaisen kaupankäyntipäivän osalta yksilöllinen, johdonmukainen ja pysyvä. Jos hyväksytty julkistamisjärjestely ei käytä MIC-koodeja, annetaan 4-merkkinen yksilöllinen, johdonmukainen ja pysyvä koodi hyväksytyyn julkistamisjärjestelyyn ja kaupankäyntipäivän yksilöimiseksi. Liiketoimen tunnistekoodin komponentit eivät saa mahdollistaa sen liiketoimen vastapuolten tunnistamista, jolle kyseinen koodi on annettu.	RM, MTF, OTF APA CTP	{ALPHANUMERICAL-52}

Tiedot	Rahoitusvälineet	Kuvaus/julkistettavat tiedot	Toteuttamis-/julkistamispaikan tyyppi	Taulukon 1 mukaisesti käytettävä muoto
Määritettävä liiketoimi	Johdannaiset	Koodi, jolla yksilöidään, määritetäänkö liiketoimi.	RM, MTF, OTF APA CTP	"true" – liiketoimi määritetään "false" – liiketoiminta ei määritetä

(¹) Komission delegoitu asetus (EU) 2017/574, annettu 7 päivänä kesäkuuta 2016, Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin 2014/65/EU täydentämisestä liiketoimintakellojen tarkkuustasoa koskevilla teknisillä sääntelystandardeilla (ks. tämän virallisen lehden s. 148).

(²) Komission delegoitu asetus (EU) 2017/580, annettu 24 päivänä kesäkuuta 2016, Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) N:o 600/2014 täydentämisestä rahoitusvälineitä koskeviin toimeksiantoihin liittyvien tietojen säilyttämistä koskevilla teknisillä sääntelystandardeilla (ks. tämän virallisen lehden s. 193).

Taulukko 3

Luettelo kaupan jälkeiseen avoimuuteen liittyvistä merkinnöistä

Merkintä	Merkinnän nimi	Toteuttamis-/julkistamispaikan tyyppi	Kuvaus
"BENC"	Viitearvoon perustuvia liiketoimia koskeva merkintä	RM, MTF, OTF APA CTP	Kaikenlaiset volyympainotetut keskihintaiset liiketoimet ja kaikki muut kaupat, joiden yhteydessä hinta lasketaan useina ajankohtina tietyn viitearvon mukaisesti.
"ACTX"	Välittäjän täsmäyttämää asiakaskauppaa koskeva merkintä	APA CTP	Liiketoimet, joissa sijoituspalveluyritys on koonnut yhteen kaksi asiakastoimeksiantoa ja joissa osto ja myynti toteutetaan yhtenä toimeksiantona volyymien ja hintojen ollessa samat.
"NPFT"	Hinnanmuodostukseen vaikuttamattomia liiketoimia koskeva merkintä	RM, MTF, OTF CTP	Kaikentyyppiset liiketoimet, jotka on lueteltu tämän asetuksen 12 artiklassa ja jotka eivät vaikuta hinnanmuodostukseen.
"LRGS"	Kooltaan suuria (large in scale – LIS) liiketoimia koskeva kaupan jälkeinen merkintä	RM, MTF, OTF APA CTP	Kooltaan suuret liiketoimet, jotka on toteutettu soveltaen kaupan jälkeistä lykkäystä.
"ILQD"	Epälikvidejä rahoitusvälineitä koskevia liiketoimia koskeva merkintä	RM, MTF, OTF APA CTP	Liiketoimet, jotka on toteutettu soveltaen sellaisia rahoitusvälineitä koskevaa lykkäystä, joille ei ole likvidejä markkinoita.
"SIZE"	Rahoitusvälineen ominaiskoko (size specific to the instrument – SSTI) liittyviä liiketoimia koskeva kaupan jälkeinen merkintä	RM, MTF, OTF APA CTP	Rahoitusvälineen ominaiskoko koskevat liiketoimet, jotka on toteutettu soveltaen kaupan jälkeistä lykkäystä.
"TPAC"	Liiketoimikokonaisuutta koskeva merkintä	RM, MTF, OTF APA CTP	Liiketoimikokonaisuus, joka ei ole 1 artiklassa tarkoitettu EFP.

	Merkintä	Merkinnän nimi	Toteuttamis-/julkistamispaikan tyyppi	Kuvaus
	"XFPH"	EFP:tä koskeva merkintä	RM, MTF, OTF APA CTP	Asetuksen 1 artiklassa tarkoitettu EFP.
	"CANC"	Peruutusmerkintä	RM, MTF, OTF APA CTP	Kun aiemmin julkistettu liiketoimi peruutetaan.
	"AMND"	Muutosmerkintä	RM, MTF, OTF APA CTP	Kun aiemmin julkistettua liiketoimea muutetaan.

LYKKÄYSTÄ KOSKEVAT LISÄMERKINNÄT

11 artiklan 1 kohdan a alakohdan ensimmäinen luettelukohta	"LMTF"	Rajoitettujen tietojen merkintä	RM, MTF, OTF APA CTP	Ensimmäinen raportti, jossa julkaistaan rajoitettuja tietoja 11 artiklan 1 kohdan a kohdan ensimmäisen luettelukohtaan mukaisesti.
	"FULF"	Täydellisten tietojen merkintä		Liiketoimi, josta on aiemmin julkistettu rajoitettuja tietoja 11 artiklan 1 kohdan a alakohdan ensimmäisen luettelukohtaan mukaisesti.
11 artiklan 1 kohdan a alakohdan toinen luettelukohta	"DATF"	Päivän liiketoimien koosteen merkintä	RM, MTF, OTF APA CTP	Päivän liiketoimien koosteen julkistaminen 11 artiklan 1 kohdan a kohdan toisen luettelukohtaan mukaisesti.
	"FULA"	Täydellisten tietojen merkintä	RM, MTF, OTF APA CTP	Yksittäiset liiketoimet, joista on aiemmin julkistettu koottuja tietoja 11 artiklan 1 kohdan a alakohdan toisen luettelukohtaan mukaisesti.
11 artiklan 1 kohdan b alakohta	"VOLO"	Volyymin julkistamatta jättämistä koskeva merkintä	RM, MTF, OTF APA CTP	Liiketoimi, josta on julkistettu rajoitettuja tietoja 11 artiklan 1 kohdan b alakohdan mukaisesti.
	"FULV"	Täydellisten tietojen merkintä	RM, MTF, OTF APA CTP	Liiketoimi, josta on aiemmin julkistettu rajoitettuja tietoja 11 artiklan 1 kohdan b alakohdan mukaisesti.
11 artiklan 1 kohdan c alakohta	"FWAF"	Neljän viikon koosteen merkintä	RM, MTF, OTF APA CTP	Liiketoimien koosteen julkistaminen 11 artiklan 1 kohdan c alakohdan mukaisesti.
	"FULJ"	Täydellisten tietojen merkintä	RM, MTF, OTF APA CTP	Yksittäiset liiketoimet, joista on aiemmin voinut julkistaa koostetut tiedot 11 artiklan 1 kohdan c alakohdan mukaisesti.

	Merkintä	Merkinnän nimi	Toteuttamis-/julkistamispaikan tyyppi	Kuvaus
11 artiklan 1 kohdan d alakohta	"IDAF"	Merkintä, jonka mukaan tiedot saa julkaista toistaiseksi koosteena	RM, MTF, OTF APA CTP	Liiketoimet, joiden osalta useiden liiketoimien tiedot saa julkaista toistaiseksi koosteena 11 artiklan 1 kohdan d alakohdan mukaisesti.
Valtion velkainstrumenttien osalta sovelletaan 11 artiklan 1 kohdan b alakohtaa ja 11 artiklan 2 kohdan c alakohtaa peräkkäin	"VOLW"	Volyymin julkistamatta jättämistä koskeva merkintä	RM, MTF, OTF APA CTP	Liiketoimi, josta julkistetaan rajoitettuja tietoja 11 artiklan 1 kohdan b alakohdan mukaisesti ja jonka osalta useiden liiketoimien tietojen julkistaminen koosteena on sallittu toistaiseksi peräkkäin 11 artiklan 2 kohdan c alakohdan nojalla.
	"COAF"	Peräkkäistä yhteen kokoaamista koskeva merkintä (sen jälkeen, kun valtion velkainstrumenteista ei tarvinnut ilmoittaa volyymia)	RM, MTF, OTF APA CTP	Liiketoimi, josta on aiemmin julkistettu rajoitettuja tietoja 11 artiklan 1 kohdan b alakohdan mukaisesti ja jonka osalta useiden liiketoimien tietojen julkistaminen koosteena on sallittu toistaiseksi peräkkäin 11 artiklan 2 kohdan c alakohdan nojalla.

Taulukko 4

Volyymin mittaaminen

Rahoitusvälineen tyyppi	Volyymi
Kaikki joukkovelkakirjalainat, paitsi ETC:t ja ETN:t sekä strukturoidut rahoitustuotteet	Niiden velkainstrumenttien kokonaisnimellisarvo, jotka ovat Kaupankäynnin kohteena
ETC- ja ETN-tyyppiset joukkovelkakirjalainat	Kaupankäynnin kohteena olevien yksiköiden lukumäärä ⁽¹⁾
Arvopaperistetut johdannaiset	Kaupankäynnin kohteena olevien yksiköiden lukumäärä ⁽¹⁾
Korkojohdannaiset	Kaupankäynnin kohteena olevien sopimusten nimellismäärä
Valuuttajohdannaiset	Kaupankäynnin kohteena olevien sopimusten nimellismäärä
Osakejohdannaiset	Kaupankäynnin kohteena olevien sopimusten nimellismäärä
Hyödykejohdannaiset	Kaupankäynnin kohteena olevien sopimusten nimellismäärä
Luottojohdannaiset	Kaupankäynnin kohteena olevien sopimusten nimellismäärä
Hinnanerosopimus	Kaupankäynnin kohteena olevien sopimusten nimellismäärä
C10-johdannaiset	Kaupankäynnin kohteena olevien sopimusten nimellismäärä
Päästöoikeusjohdannaiset	Hiilidioksidiekvivalenttitonneina
Päästöoikeudet	Hiilidioksidiekvivalenttitonneina

⁽¹⁾ Yksikköhinta.

LIITE III

Likviditeetin arviointi sekä LIS- ja SSTI-kynnysarvot muiden kuin oman pääoman ehtoisten rahoitusvälineiden osalta**1. Tässä liitteessä tarkoitetaan**

1. 'omaisuuseräluokalla' seuraavia rahoitusvälineluokkia: joukkovelkakirjalainat, strukturoidut rahoitustuotteet, arvopaperistetut johdannaiset, korkojohdannaiset, osakejohdannaiset, hyödykejohdannaiset, valuuttajohdannaiset, luottojohdannaiset, C10-johdannaiset, hinnanerosopimukset, päästöoikeudet ja päästöoikeusjohdannaiset;
2. 'omaisuuseräluokan alaluokalla' omaisuuseräluokkaa, joka on jaoteltu sopimustyyppin ja/tai kohde-etuuden tyyppin mukaan;
3. 'alaluokalla' omaisuuseräluokan alaluokkaa, joka on jaoteltu tässä liitteessä olevissa taulukoissa 2.1–13.3 esitettyjen muiden laadullisten jaottelukriteerien mukaan;
4. 'keskimääräisellä päivävaihdolla (ADT)' tietyn rahoitusvälineen kokonaisvaihtoa, joka määritetään liitteessä II olevan, volyymin mittaamista koskevan taulukon 4 mukaisesti ja joka on toteutunut 13 artiklan 7 kohdassa tarkoitettulla ajanjaksolla, jaettuna kyseisen ajanjakson kaupankäyntipäivien lukumäärällä, tarvittaessa vuoden siltä osalta, jonka aikana rahoitusväline otettiin Kaupankäynnin kohteeksi tai jona sillä käytiin kauppaa kaupapaikassa keskeyttämättä kaupankäyntiä;
5. 'keskimääräisellä päivittäisellä nimellismäärällä (ADNA)' tietyn rahoitusvälineen kokonaisnimellismäärää, joka määritetään liitteessä II olevan, volyymin mittaamista koskevan taulukon 4 mukaisesti ja joka on toteutunut 13 artiklan 18 kohdassa (kaikki joukkovelkakirjalainat, paitsi ETC:t ja ETN:t) ja 13 artiklan 7 kohdassa (muut rahoitusvälineet) tarkoitettulla ajanjaksolla, jaettuna kyseisen ajanjakson kaupankäyntipäivien määrällä, tarvittaessa vuoden siltä osalta, jonka aikana rahoitusväline otettiin Kaupankäynnin kohteeksi tai jona sillä käytiin kauppaa kaupapaikassa keskeyttämättä kaupankäyntiä;
6. 'niiden päivien prosenttiosuudella, joina kyseisellä ajanjaksolla käytiin kauppaa' 13 artiklan 18 kohdassa (kaikki joukkovelkakirjalainat, paitsi ETC:t ja ETN:t) ja 13 artiklan 7 kohdassa (strukturoidut rahoitustuotteet) tarkoitettulla ajanjaksolla niiden päivien lukumäärää, joina kyseisellä rahoitusvälineellä on toteutettu vähintään yksi liiketoimi, jaettuna kyseisen ajanjakson kaupankäyntipäivien lukumäärällä, tarvittaessa vuoden siltä osalta, jonka aikana rahoitusväline otettiin Kaupankäynnin kohteeksi tai jona sillä käytiin kauppaa kaupapaikassa keskeyttämättä kaupankäyntiä;
7. 'keskimääräisellä päivittäisellä kauppojen lukumäärällä' tietyn rahoitusvälineen osalta toteutettujen liiketoimien kokonaisu määrää 13 artiklan 18 kohdassa (kaikki joukkovelkakirjalainat, paitsi ETC:t ja ETN:t) ja 13 artiklan 7 kohdassa (muut rahoitusvälineet) tarkoitettulla ajanjaksolla, jaettuna kyseisen ajanjakson kaupankäyntipäivien määrällä, tarvittaessa vuoden siltä osalta, jonka aikana rahoitusväline otettiin Kaupankäynnin kohteeksi tai jona sillä käytiin kauppaa kaupapaikassa keskeyttämättä kaupankäyntiä;
8. 'futuurilla' sopimusta hyödykkeen tai rahoitusvälineen ostamisesta tai myymisestä tietyssä ajankohtana tulevaisuudessa hintaan, jonka ostaja ja myyjä ovat sopineet sopimusta laadittaessa. Kaikissa futuurisopimuksissa on vakioehdot, joiden mukaan määräytyvät vähimmäismäärä ja -laatu, joka voidaan ostaa tai myydä, pienin määrä, jonka perusteella hinta voi muuttua, toimitusmenettelyt, erääntymispäivä ja muut sopimukseen liittyvät yksityiskohdat;
9. 'optiolla' sopimusta, joka antaa omistajalleen oikeuden mutta ei veloitetta ostaa (osto-optio) tai myydä (myyntioptio) tietyn rahoitusvälineen tai hyödykkeen ennalta määrättyyn hintaan tai toteutushintaan tietyssä ajankohtana tulevaisuudessa tai tietyssä toteutusajankohtana taikka viimeistään kyseisenä ajankohtana;
10. 'vaihtosopimuksella' sopimusta, jossa kaksi osapuolta sopii yhteen rahoitusvälineeseen liittyvien kassavirtojen vaihtamisesta toisen rahoitusvälineen kassavirtoihin tietyssä ajankohtana tulevaisuudessa;
11. 'salkunvaihtosopimuksella' sopimusta, jonka perusteella loppukäyttäjät voivat käydä kauppaa useilla vaihtosopimuksilla;

12. 'termiinillä' tai 'termiinisopimuksella' kahden osapuolen välistä yksityistä sopimusta hyödykkeen tai rahoitusvälineen ostamisesta tai myymisestä tietyinä ajankohtana tulevaisuudessa hintaan, jonka ostaja ja myyjä ovat sopineet sopimusta laadittaessa;
13. 'swaptiolla' sopimusta, joka antaa omistajalleen oikeuden mutta ei velvoitetta tehdä vaihtosopimus tietyinä ajankohtana tulevaisuudessa tai toteutuspäivänä taikka viimeistään kyseisenä ajankohtana;
14. 'vaihtosopimukseen perustuvalla futuurilla' futuurisopimusta, joka asettaa omistajalleen velvoitteen tehdä vaihtosopimus tietyinä ajankohtana tulevaisuudessa tai viimeistään kyseisenä ajankohtana;
15. 'vaihtosopimukseen perustuvalla termiinillä' termiinisopimusta, joka asettaa omistajalleen velvoitteen tehdä vaihtosopimus tietyinä ajankohtana tulevaisuudessa tai viimeistään kyseisenä ajankohtana.

2. Joukkovelkakirjalainat

Taulukko 2.1

Joukkovelkakirjalainat (kaikki joukkovelkakirjalainalajit, paitsi ETC:t ja ETN:t) – luokat, joille ei ole likvidejä markkinoita

Omaisuseräluokka – joukkovelkakirjalaina (kaikki joukkovelkakirjalainalajit paitsi ETC:t ja ETN:t)					
Millekään yksittäiselle rahoitusvälineelle ei katsota olevan 6 artiklan ja 8 artiklan 1 kohdan b alakohdan mukaisia likvidejä markkinoita, jos se ei täytä yhtä seuraavista määrällisten likviditeettikriteerien kynnsarvoista kumulatiivisesti tai mitään niistä.					
Keskimääräinen päivittäinen nimellismäärä [määrällinen likviditeettikriteeri 1]	Keskimääräinen päivittäinen kauppohen lukumäärä [määrällinen likviditeettikriteeri 2]				Niiden päivien prosenttiosuus, joina kyseisellä ajanjaksolla on käyty kauppaa [määrällinen likviditeettikriteeri 3]
100 000 euroa	S1	S2	S3	S4	80 %
	15	10	7	2	

Taulukko 2.2

Joukkovelkakirjalainat (kaikki joukkovelkakirjalainalajit, paitsi ETC- ja ETN-lajit) – luokat, joille ei ole likvidejä markkinoita

Omaisuseräluokka – joukkovelkakirjalaina (kaikki joukkovelkakirjalainalajit paitsi ETC:t ja ETN:t)

Millekään yksittäiselle joukkovelkakirjalainalle ei katsota olevan 13 artiklan 18 kohdan mukaisia likvidejä markkinoita, jos se vastaa tiettyä joukkovelkakirjalainalajin ja liikkeeseenlaskun koon yhdistelmää taulukon riveillä määritetyn mukaisesti.

Joukkovelkakirjalainan laji		Liikkeeseenlaskun koko	
Valtion joukkolaina	tarkoittaa valtionlainan liikkeeseenlaskijaa, joka on jokin seuraavista: a) unioni b) jäsenvaltio, mukaan lukien tämän jäsenvaltion hallituksen yksikkö, virasto tai erillisyyhtiö; c) valtionyksikkö, jota ei ole lueteltu a ja b kohdassa.	Vähemmän kuin (euroa)	1 000 000 000

Omaisuseräluokka – joukkovelkakirjalaina (kaikki joukkovelkakirjalainajit paitsi ETC:t ja ETN:t)				
Joukkovelkakirjalainan laji		Liikkeeseenlaskun koko		
Muu julkinen joukkovelkakirjalaina	tarkoittaa joukkovelkakirjalainaa, jonka liikkeeseenlaskija on jokin seuraavista julkisista liikkeeseenlaskijoista: a) jos jäsenvaltio on liittovaltio, jokin tämän liittovaltion osavaltio; b) useiden jäsenvaltioiden erillisyyhtiö; c) kahden tai useamman jäsenvaltion perustama kansainvälinen finanssilaitos, jonka tarkoituksena on hankkia varoja ja antaa rahoitusapua jäsenilleen, joilla on vakavia rahoitusongelmia tai joita sellaiset vaikeudet uhkaavat; d) Euroopan investointipankki; e) julkinen laitos, joka ei ole edellisellä rivillä määritetyn mukainen valtion joukkolainan liikkeeseenlaskija.	Vähemmän kuin (euroa)		500 000 000
Vaihtovelkakirjalaina	tarkoittaa välinettä, joka koostuu joukkovelkakirjalainasta tai arvopaperistetusta velkainstrumentista, johon liittyy kytketty johdannainen; esimerkiksi optio kohdeetuutena olevan osakkeen ostamisesta	Vähemmän kuin (euroa)		500 000 000
Katettu joukkovelkakirjalaina	tarkoittaa direktiivin 2009/65/EY 52 artiklan 4 kohdassa tarkoitettuja joukkovelkakirjalainoja	Vaiheiden S1 ja S2 aikana		Vaiheiden S3 ja S4 aikana
		Vähemmän kuin (euroa)	1 000 000 000	Vähemmän kuin (euroa)
Yrityksen liikkeen laskema joukkovelkakirjalaina	tarkoittaa joukkovelkakirjalainaa, jonka myöntää neuvoston asetuksen (EY) N:o 2157/2001 ⁽¹⁾ mukaisesti perustettu eurooppayhtiö tai Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin 2009/101/EY ⁽²⁾ 1 artiklassa lueteltu yhtiö tai jokin vastaava kolmansissa maissa	Vaiheiden S1 ja S2 aikana		Vaiheiden S3 ja S4 aikana
		Vähemmän kuin (euroa)	1 000 000 000	Vähemmän kuin (euroa)
Joukkovelkakirjalainan laji	Sellaisten rahoitusvälineiden määrittämiseen, joille ei katsota olevan likvidejä markkinoita 13 artiklan 18 kohdan mukaisesti, on sovellettava seuraavaa menetelmää.			
Muu joukkovelkakirjalaina	Joukkovelkakirjalainalle, joka ei kuulu mihinkään edellä mainituista joukkolainalajeista, ei katsota olevan likvidejä markkinoita			

⁽¹⁾ Neuvoston asetus (EY) N:o 2157/2001, annettu 8 päivänä lokakuuta 2001, eurooppayhtiön (SE) säännöistä (EYVL L 294, 10.11.2001, s. 1).

⁽²⁾ Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivi 2009/101/EY, annettu 16 päivänä syyskuuta 2009, niiden takeiden yhteensovittamisesta samanveroisiksi, joita jäsenvaltioissa vaaditaan perustamissopimuksen 48 artiklan toisessa kohdassa tarkoitetuilta yhtiöiltä niiden jäsenten sekä ulkopuolisten etujen suojaamiseksi (EUVL L 258, 1.10.2009, s. 11).

Joukkovelkakirjalainat (paitsi ETC- ja ETN-lajit) – kauppaa edeltävät ja kaupan jälkeiset SSTI- ja LIS-kynnysarvot

Omaisuseräluokka – joukkovelkakirjalaina (kaikki paitsi ETC:t ja ETN:t)										
Joukkovelkakirjalainan laji	Kynnysarvojen laskennassa huomioon otettavat liiketoimet kunkin joukkovelkakirjalainalajin osalta	Kauppaa edeltävien ja kaupan jälkeisten SSTI- ja LIS-kynnysarvojen laskennassa sovellettavat prosenttipisteet kunkin joukkovelkakirjalainalajin osalta								
		SSTI ennen kauppaa				LIS ennen kauppaa		SSTI kaupan jälkeen	LIS kaupan jälkeen	
		Kaupankäynnin prosenttipiste		Kynnysarvon alaraja		Kaupankäynnin prosenttipiste	Kynnysarvon alaraja	Kaupankäynnin prosenttipiste	Kaupankäynnin prosenttipiste	
Valtion joukkolaina	Valtion joukkolainoilla toteutetut liiketoimet 13 artiklan 10 kohdassa määritettyjen liiketoimien poissulkemisen jälkeen	S1	S2	S3	S4	300 000 euroa	70	300 000 euroa	80	90
		30	40	50	60					
Muu julkinen joukkovelkakirjalaina	Muilla julkisilla joukkovelkakirjalainoilla toteutetut liiketoimet 13 artiklan 10 kohdassa määritettyjen liiketoimien poissulkemisen jälkeen	S1	S2	S3	S4	300 000 euroa	70	300 000 euroa	80	90
		30	40	50	60					
Vaihtovelkakirjalaina	Vaihtovelkakirjalainoilla toteutetut liiketoimet 13 artiklan 10 kohdassa määritettyjen liiketoimien poissulkemisen jälkeen	S1	S2	S3	S4	200 000 euroa	70	200 000 euroa	80	90
		30	40	50	60					
Katettu joukkovelkakirjalaina	Katetuilla joukkovelkakirjalainoilla toteutetut liiketoimet 13 artiklan 10 kohdassa määritettyjen liiketoimien poissulkemisen jälkeen	S1	S2	S3	S4	300 000 euroa	70	300 000 euroa	80	90
		30	40	40	40					
Yrityksen liikkeeseen laskema joukkovelkakirjalaina	Yrityksen liikkeeseen laskemilla joukkovelkakirjalainoilla toteutetut liiketoimet 13 artiklan 10 kohdassa määritettyjen liiketoimien poissulkemisen jälkeen	S1	S2	S3	S4	200 000 euroa	70	200 000 euroa	80	90
		30	40	50	60					
Muut joukkovelkakirjalainat	Muilla joukkovelkakirjalainoilla toteutetut liiketoimet 13 artiklan 10 kohdassa määritettyjen liiketoimien poissulkemisen jälkeen	S1	S2	S3	S4	200 000 euroa	70	200 000 euroa	80	90
		30	40	50	60					

Taulukko 2.4

Joukkovelkakirjalainat (ETC- ja ETN-lajit) – luokat, joille ei ole likvidejä markkinoita

Omaisuseräluokka – joukkovelkakirjalainat (ETC- ja ETN-lajit)		
Joukkovelkakirjalainan laji	Millekään yksittäiselle rahoitusvälineelle ei katsota olevan 6 artiklan ja 8 artiklan 1 kohdan b alakohdan mukaisia likvidejä markkinoita, jos se ei täytä yhtä seuraavista määrällisten likviditeettikriteerien kynnysarvoista tai mitään niistä.	
	Keskimääräinen päivävaihto [määrällinen likviditeettikriteeri 1]	Keskimääräinen päivittäinen kauppajen lukumäärä [määrällinen likviditeettikriteeri 2]
Pörssilistatut hyödykkeet (ETC-tuotteet) Velkainstrumentti, joka lasketaan liikkeeseen sitä vastaan, että liikkeeseenlaskija tekee suoran investoinnin hyödykkeisiin tai hyödykejohdannaissopimuksiin. ETC-tuotteen hinta liittyy kohde-etuuden tuotto- tai arvonkehitykseen suoraan tai epäsuorasti. ETC-tuote kuvastaa passiivisesti sen hyödykkeen tai hyödykeindeksin tuotto- tai arvonkehitystä, johon se liittyy.	500 000 euroa	10
Pörssilistatut velkakirjat (ETN-tuotteet) Velkainstrumentti, joka lasketaan liikkeeseen sitä vastaan, että liikkeeseenlaskija tekee suoran investoinnin kohde-etuuteen tai johdannaissopimusten kohde-etuuteen. ETN-tuotteen hinta liittyy kohde-etuuden tuotto- tai arvonkehitykseen suoraan tai epäsuorasti. ETN-tuote kuvastaa passiivisesti sen kohde-etuuden tuotto- tai arvonkehitystä, johon se liittyy.	500 000 euroa	10

Taulukko 2.5

Joukkovelkakirjalainat (ETC- ja ETN-tuotteet) – kauppaa edeltävät ja kaupan jälkeiset SSTI- ja LIS-kynnysarvot

Omaisuseräluokka – joukkovelkakirjalainat (ETC- ja ETN-lajit)				
Kauppaa edeltävät ja kaupan jälkeiset SSTI- ja LIS-kynnysarvot jokaiselle yksittäiselle välineelle, jolle katsotaan olevan likvidit markkinat				
Joukkovelkakirjalainan laji	SSTI ennen kauppaa	LIS ennen kauppaa	SSTI kaupan jälkeen	LIS kaupan jälkeen
	Kynnysarvo	Kynnysarvo	Kynnysarvo	Kynnysarvo
ETC:t	1 000 000 euroa	1 000 000 euroa	50 000 000 euroa	50 000 000 euroa
ETN:t	1 000 000 euroa	1 000 000 euroa	50 000 000 euroa	50 000 000 euroa

Omaisuseräluokka – joukkovelkakirjalainat (ETC- ja ETN-lajit)				
Kauppaa edeltävät ja kaupan jälkeiset SSTI- ja LIS-kynnysarvot jokaiselle yksittäiselle välineelle, jolle ei katsota olevan likvidejä markkinoita				
Joukkovelkakirjalainan laji	SSTI ennen kauppaa	LIS ennen kauppaa	SSTI kaupan jälkeen	LIS kaupan jälkeen
	Kynnysarvo	Kynnysarvo	Kynnysarvo	Kynnysarvo
ETC:t	900 000 euroa	900 000 euroa	45 000 000 euroa	45 000 000 euroa
ETN:t	900 000 euroa	900 000 euroa	45 000 000 euroa	45 000 000 euroa

3. Strukturoidut rahoitustuotteet

Taulukko 3.1

Strukturoidut rahoitustuotteet – luokat, joille ei ole likvidejä markkinoita

Omaisuseräluokka – strukturoidut rahoitustuotteet		
Testi 1 – Strukturoitujen rahoitustuotteiden omaisuseräluokan arviointi		

Strukturoitujen rahoitustuotteiden omaisuseräluokka arvioidaan, jotta voidaan määrittää ne rahoitusvälineet, joille ei katsota olevan likvidejä markkinoita 6 artiklan ja 8 artiklan 1 kohdan b alakohdan mukaisesti.

Liiketoimet, jotka on otettava huomioon laskettaessa arvoja, jotka liittyvät strukturoitujen rahoitustuotteiden omaisuseräluokan arvioinnissa käytettäviin määrällisiin likviditeettikriteereihin	Strukturoitujen rahoitustuotteiden omaisuseräluokka on arvioitava soveltamalla seuraavia määrällisten likviditeettikriteerien kynnysarvoja.	
	Keskimääräinen päivittäinen nimellismäärä (ADNA) [määrällinen likviditeettikriteeri 1]	Keskimääräinen päivittäinen kauppajen lukumäärä [määrällinen likviditeettikriteeri 2]
Kaikilla strukturoiduilla rahoitustuotteilla toteutetut liiketoimet	300 000 000 euroa	500

Testi 2 – Strukturoidut rahoitustuotteet, joille ei ole likvidejä markkinoita

Jos molemmat määrällisiin likviditeettikriteereihin liittyvät arvot ovat suurempia kuin strukturoitujen rahoitustuotteiden omaisuseräluokan arviointiin asetetut määrälliset likviditeettikynnysarvot, rahoitustuote on läpäissyt testin 1, ja sen jälkeen on tehtävä testi 2. Millekään yksittäiselle rahoitusvälineelle ei katsota olevan 6 artiklan ja 8 artiklan 1 kohdan b alakohdan mukaisia likvidejä markkinoita, jos se ei täytä yhtä seuraavista määrällisten likviditeettikriteerien kynnysarvoista tai mitään niistä.

Keskimääräinen päivittäinen nimellismäärä (ADNA) [määrällinen likviditeettikriteeri 1]	Keskimääräinen päivittäinen kauppajen lukumäärä [määrällinen likviditeettikriteeri 2]	Niiden päivien prosenttiosuus, joina kyseisellä ajanjaksolla on käyty kauppaa [määrällinen likviditeettikriteeri 3]
100 000 euroa	2	80 %

Taulukko 3.2

Strukturoidut rahoitustuotteet – kauppaa edeltävät ja kaupan jälkeiset SSTI- ja LIS-kynnysarvot, jos tuote ei läpäise testiä 1

Omaisuseräluokka – strukturoidut rahoitustuotteet			
Kaikkia strukturoituja rahoitustuotteita koskevat kauppaa edeltävät ja kaupan jälkeiset SSTI- ja LIS-kynnysarvot, jos tuote ei läpäise testiä 1			
SSTI ennen kauppaa	LIS ennen kauppaa	SSTI kaupan jälkeen	LIS kaupan jälkeen
Kynnysarvo	Kynnysarvo	Kynnysarvo	Kynnysarvo
100 000 euroa	250 000 euroa	500 000 euroa	1 000 000 euroa

Taulukko 3.3

Strukturoidut rahoitustuotteet – kauppaa edeltävät ja kaupan jälkeiset SSTI- ja LIS-kynnysarvot, jos tuote läpäisee testin 1

Omaisuseräluokka – strukturoidut rahoitustuotteet											
Kynnysarvojen laskennassa huomioon otettavat liiketoimet	Kauppaa edeltävien ja kaupan jälkeisten SSTI- ja LIS-kynnysarvojen laskennassa sovellettavat prosenttipisteet ja kynnysarvojen alarajat (strukturoidut rahoitustuotteet, joille katsotaan olevan likvidit markkinat, jos ne läpäisevät testin 1)										
	SSTI ennen kauppaa				LIS ennen kauppaa		SSTI kaupan jälkeen		LIS kaupan jälkeen		
	Kaupankäynnin prosenttipiste		Kynnysarvon alaraja		Kaupankäynnin prosenttipiste	Kynnysarvon alaraja	Kaupankäynnin prosenttipiste	Kynnysarvon alaraja	Kaupankäynnin prosenttipiste	Kynnysarvon alaraja	
Kaikilla niillä strukturoiduilla rahoitustuotteilla toteutetut liiketoimet, joille katsotaan olevan likvidit markkinat	S1	S2	S3	S4	100 000 euroa	70	250 000 euroa	80	500 000 euroa	90	1 000 000 euroa
	30	40	50	60							

Kauppaa edeltävät ja kaupan jälkeiset SSTI- ja LIS-kynnysarvot (strukturoidut rahoitustuotteet, joille ei katsota olevan likvidejä markkinoita, jos ne läpäisevät testin 1)			
SSTI ennen kauppaa	LIS ennen kauppaa	SSTI kaupan jälkeen	LIS kaupan jälkeen
Kynnysarvo	Kynnysarvo	Kynnysarvo	Kynnysarvo
100 000 euroa	250 000 euroa	500 000 euroa	1 000 000 euroa

4. Arvopaperistetut johdannaiset

Taulukko 4.1

Arvopaperistetut johdannaiset – luokat, joille ei ole likvidejä markkinoita

Omaisuseräluokka – arvopaperistetut johdannaiset

tarkoittaa direktiivin 2014/65/EU 4 artiklan 1 kohdan 44 alakohdan c luetelmakohdassa määritettyä siirtokelpoista arvopaperia, joka on erilainen kuin strukturoidut rahoitustuotteet ja johon tulee sisältyä vähintään seuraavat seikat:

- tavalliset katetut optiotodistukset tarkoittavat sellaisia arvopapereita, jotka antavat omistajalleen oikeuden mutta ei velvoitetta ostaa (myydä) eräntymispäivänä tai siihen mennessä tietyn määrän kohde-etuutta ennalta määritettyyn toteutushintaan, tai jos on sovittu käteissuorituksesta, maksaa positiivisen erotuksen nykyisen markkinahinnan (toteutushinnan) ja toteutushinnan (nykyisen markkinahinnan) välillä;
- velkasertifikaatit tarkoittavat sertifikaatteja, jotka kuvastavat vivutukseen perustuvaa kohde-etuuden tuotto- tai arvonkehitystä;
- eksoottiset katetut optiotodistukset tarkoittavat sellaisia optiotodistuksia, jotka perustuvat pääasiassa optioiden yhdistelmään
- neuvoteltavat oikeudet;
- investointitodistukset tarkoittavat todistuksia, jotka kuvastavat kohde-etuuden tuotto- tai arvonkehitystä ilman vipuvaikutusta.

Sellaisten rahoitusvälineluokkien määrittämiseen, joille ei katsota olevan likvidejä markkinoita 6 artiklan ja 8 artiklan 1 kohdan b alakohdan mukaisesti, on sovellettava seuraavaa menetelmää:

Kaikilla arvopaperistetuilla johdannaisilla katsotaan olevan likvidit markkinat.

Taulukko 4.2

Arvopaperistetut johdannaiset – kauppaa edeltävät ja kaupan jälkeiset SSTI- ja LIS-kynnysarvot

Omaisuseräluokka – arvopaperistetut johdannaiset

Kauppaa edeltävät ja kaupan jälkeiset SSTI- ja LIS-kynnysarvot

SSTI ennen kauppaa	LIS ennen kauppaa	SSTI kaupan jälkeen	LIS kaupan jälkeen
Kynnysarvo	Kynnysarvo	Kynnysarvo	Kynnysarvo
50 000 euroa	60 000 euroa	90 000 euroa	100 000 euroa

Taulukko 5.1

Korkojohdannaiset – luokat, joille ei ole likvidejä markkinoita

Omaisuseräluokka – korkojohdannaiset

Mikä tahansa direktiivin 2014/65/EU liitteessä I olevassa C osassa olevassa 4 kohdassa määritelty sopimus, jonka lopullinen kohde-etuus on korko, joukkovelkakirjalaina, laina, kori, salkku tai indeksi, mukaan luettuina korko, joukkovelkakirjalaina, laina tai muu tuote, joka edustaa koron, joukkovelkakirjalainan tai lainan tuotto- tai arvonkehitystä.

Omaisuseräluokan alaluokka	Sellaisten rahoitusvälineluokkien määrittämisessä, joille ei katsota olevan likvidejä markkinoita 6 artiklan ja 8 artiklan 1 kohdan b alakohdan mukaisesti, jokainen omaisuseräluokan alaluokka on jaoteltava jäljempänä määritetyn mukaisiin alaluokkiin.	Millekään alaluokalle ei katsota olevan 6 artiklan ja 8 artiklan 1 kohdan b alakohdan mukaisia likvidejä markkinoita, jos se ei täytä yhtä seuraavista määrällisten likviditeettikriteerien kynnysarvoista tai mitään niistä. Niihin alaluokkiin, joilla katsotaan olevan likvidit markkinat, on tarvittaessa sovellettava muita laadullisia likviditeettikriteereitä.		
		Keskimääräinen päivittäinen nimellismäärä (ADNA) [määrällinen likviditeettikriteeri 1]	Keskimääräinen päivittäinen kauppojen lukumäärä [määrällinen likviditeettikriteeri 2]	Muut laadulliset likviditeettikriteerit
Joukkolainafutuurit/-termiinit	<p>Joukkolainafutuuri/-termiini-alaluokka määritetään seuraavien jaottelukriteerien mukaisesti:</p> <p>Jaottelukriteeri 1 – kohde-etuuden liikkeeseenlaskija</p> <p>Jaottelukriteeri 2 – kohde-etuutena olevan fyysisesti selvitetävän lainan juoksuaika määritetään seuraavasti:</p> <p>Lyhytaikainen: kohde-etuutena olevan fyysisesti selvitetävän lainan, jonka juoksuaika on 1–4 vuotta, on katsottava olevan lyhytaikainen.</p> <p>Keskipitkä: kohde-etuutena olevan fyysisesti selvitetävän lainan, jonka juoksuaika on 4–8 vuotta, on katsottava olevan keskipitkä.</p> <p>Pitkäaikainen: kohde-etuutena olevan fyysisesti selvitetävän lainan, jonka juoksuaika on 8–15 vuotta, on katsottava olevan pitkäaikainen.</p> <p>Erittäin pitkäaikainen: kohde-etuutena olevan fyysisesti selvitetävän lainan, jonka juoksuaika yli 15 vuotta, on katsottava olevan erittäin pitkäaikainen.</p>	5 000 000 euroa	10	Aina, kun jollekin alaluokalle katsotaan olevan likvidit markkinat maturiteetti- luokkaan liittyvän tietyn erääntymisajan osalta ja kun alaluokalle, joka määräytyy maturiteetti- luokkaan liittyvän seuraavan erääntymisajan perusteella, ei katsota olevan likvidejä markkinoita, ensimmäisen edeltävän kuukauden sopimukselle katsotaan olevan likvidit markkinat kaksi viikkoa ennen seuraavan kuukauden päättymistä.

Omaisuseräluokan alaluokka	Sellaisten rahoitusvälineluokkien määrittämisessä, joille ei katsota olevan likvidejä markkinoita 6 artiklan ja 8 artiklan 1 kohdan b alakohdan mukaisesti, jokainen omaisuseräluokan alaluokka on jaoteltava jäljempänä määritetyn mukaisiin alaluokkiin.	Millekään alaluokalle ei katsota olevan 6 artiklan ja 8 artiklan 1 kohdan b alakohdan mukaisia likvidejä markkinoita, jos se ei täytä yhtä seuraavista määrällisten likvideettikriteerien kynnysarvoista tai mitään niistä. Niihin alaluokkiin, joilla katsotaan olevan likvidit markkinat, on tarvittaessa sovellettava muita laadullisia likvideettikriteereitä.		
		Keskimääräinen päivittäinen nimellismäärä (ADNA) [määrällinen likvideettikriteeri 1]	Keskimääräinen päivittäinen kauppojen lukumäärä [määrällinen likvideettikriteeri 2]	Muut laadulliset likvideettikriteerit
	<p>Jaottelukriteeri 3 – futuurin maturiteettiluokan erääntymisaika määritetään seuraavasti:</p> <p>Maturiteettiluokka 1: $0 < \text{erääntymisaika} \leq 3$ kuukautta</p> <p>Maturiteettiluokka 2: $3 \text{ kuukautta} < \text{erääntymisaika} \leq 6$ kuukautta</p> <p>Maturiteettiluokka 3: $6 \text{ kuukautta} < \text{erääntymisaika} \leq 1$ vuosi</p> <p>Maturiteettiluokka 4: $1 \text{ vuosi} < \text{erääntymisaika} \leq 2$ vuotta</p> <p>Maturiteettiluokka 5: $2 \text{ vuotta} < \text{erääntymisaika} \leq 3$ vuotta</p> <p>...</p> <p>Maturiteettiluokka m: $(n-1) \text{ vuotta} < \text{erääntymisaika} \leq n$ vuotta</p>			
Joukkovelkakirjalainaoptiot	<p>Joukkovelkakirjalainaoptio-alaluokka määritetään seuraavien jaottelukriteerien mukaisesti:</p> <p>Jaottelukriteeri 1 – kohde-etuutena oleva joukkovelkakirjalaina tai joukkolainafutuuuri/-termiini</p> <p>Jaottelukriteeri 2 – option maturiteettiluokan erääntymisaika määritetään seuraavasti:</p> <p>Maturiteettiluokka 1: $0 < \text{erääntymisaika} \leq 3$ kuukautta</p> <p>Maturiteettiluokka 2: $3 \text{ kuukautta} < \text{erääntymisaika} \leq 6$ kuukautta</p> <p>Maturiteettiluokka 3: $6 \text{ kuukautta} < \text{erääntymisaika} \leq 1$ vuosi</p>	5 000 000 euroa	10	

Omaisuseräluokan alaluokka	Sellaisten rahoitusvälineluokkien määrittämisessä, joille ei katsota olevan likvidejä markkinoita 6 artiklan ja 8 artiklan 1 kohdan b alakohdan mukaisesti, jokainen omaisuseräluokan alaluokka on jaoteltava jäljempänä määritetyn mukaisiin alaluokkiin.	Millekään alaluokalle ei katsota olevan 6 artiklan ja 8 artiklan 1 kohdan b alakohdan mukaisia likvidejä markkinoita, jos se ei täytä yhtä seuraavista määrällisten likviditeettikriteerien kynnysarvoista tai mitään niistä. Niihin alaluokkiin, joilla katsotaan olevan likvidit markkinat, on tarvittaessa sovellettava muita laadullisia likviditeettikriteereitä.		
		Keskimääräinen päivittäinen nimellismäärä (ADNA) [määrällinen likviditeettikriteeri 1]	Keskimääräinen päivittäinen kauppojen lukumäärä [määrällinen likviditeettikriteeri 2]	Muut laadulliset likviditeettikriteerit
	<p>Maturiteettiluokka 4: 1 vuosi < erääntymisaika ≤ 2 vuotta</p> <p>Maturiteettiluokka 5: 2 vuotta < erääntymisaika ≤ 3 vuotta</p> <p>...</p> <p>Maturiteettiluokka m: (n-1) vuotta < erääntymisaika ≤ n vuotta</p>			
Korkofutuurit ja korkoterminisopimukset	<p>Korkofutuuri-alaluokka määritetään seuraavien jaottelukriteerien perusteella:</p> <p>Jaottelukriteeri 1 – kohde-etuutena oleva korko</p> <p>Jaottelukriteeri 2 – kohde-etuutena olevan koron juoksu-aika</p> <p>Jaottelukriteeri 3 – futuurin maturiteettiluokan erääntymisaika määritetään seuraavasti:</p> <p>Maturiteettiluokka 1: 0 < erääntymisaika ≤ 3 kuukautta</p> <p>Maturiteettiluokka 2: 3 kuukautta < erääntymisaika ≤ 6 kuukautta</p> <p>Maturiteettiluokka 3: 6 kuukautta < erääntymisaika ≤ 1 vuosi</p> <p>Maturiteettiluokka 4: 1 vuosi < erääntymisaika ≤ 2 vuotta</p> <p>Maturiteettiluokka 5: 2 vuotta < erääntymisaika ≤ 3 vuotta</p> <p>...</p> <p>Maturiteettiluokka m: (n-1) vuotta < erääntymisaika ≤ n vuotta</p>	500 000 000 euroa	10	Aina, kun jollekin alaluokalle katsotaan olevan likvidit markkinat maturiteettiluokkaan liittyvän tietyn erääntymisajan osalta ja kun alaluokalle, joka määräytyy maturiteettiluokkaan liittyvän seuraavan erääntymisajan perusteella, ei katsota olevan likvidejä markkinoita, ensimmäisen edeltävän kuukauden sopimukselle katsotaan olevan likvidit markkinat kaksi viikkoa ennen seuraavan kuukauden päättymistä.

Omaisuseräluokan alaluokka	Sellaisten rahoitusvälineluokkien määrittämisessä, joille ei katsota olevan likvidejä markkinoita 6 artiklan ja 8 artiklan 1 kohdan b alakohdan mukaisesti, jokainen omaisuseräluokan alaluokka on jaoteltava jäljempänä määritetyn mukaisiin alaluokkiin.	Millekään alaluokalle ei katsota olevan 6 artiklan ja 8 artiklan 1 kohdan b alakohdan mukaisia likvidejä markkinoita, jos se ei täytä yhtä seuraavista määrällisten likviditeettikriteerien kynnysarvoista tai mitään niistä. Niihin alaluokkiin, joilla katsotaan olevan likvidit markkinat, on tarvittaessa sovellettava muita laadullisia likviditeettikriteereitä.		
		Keskimääräinen päivittäinen nimellismäärä (ADNA) [määrällinen likviditeettikriteeri 1]	Keskimääräinen päivittäinen kauppojen lukumäärä [määrällinen likviditeettikriteeri 2]	Muut laadulliset likviditeettikriteerit
Korko-optiot	<p>Korko-optio-alaluokka määritetään seuraavien jaottelukriteerien perusteella:</p> <p>Jaottelukriteeri 1 – kohde-etuutena oleva korko tai korkofutuuri tai korkoterminisopimus</p> <p>Jaottelukriteeri 2 – kohde-etuutena olevan koron juoksu-aika</p> <p>Jaottelukriteeri 3 – option maturiteettiluokan erääntymisaika määritetään seuraavasti:</p> <p>Maturiteettiluokka 1: $0 < \text{erääntymisaika} \leq 3$ kuukautta</p> <p>Maturiteettiluokka 2: $3 \text{ kuukautta} < \text{erääntymisaika} \leq 6$ kuukautta</p> <p>Maturiteettiluokka 3: $6 \text{ kuukautta} < \text{erääntymisaika} \leq 1$ vuosi</p> <p>Maturiteettiluokka 4: $1 \text{ vuosi} < \text{erääntymisaika} \leq 2$ vuotta</p> <p>Maturiteettiluokka 5: $2 \text{ vuotta} < \text{erääntymisaika} \leq 3$ vuotta</p> <p>...</p> <p>Maturiteettiluokka m: $(n-1) \text{ vuotta} < \text{erääntymisaika} \leq n$ vuotta</p>	500 000 000 euroa	10	

Omaisuseräluokan alaluokka	Sellaisten rahoitusvälineluokkien määrittämisessä, joille ei katsota olevan likvidejä markkinoita 6 artiklan ja 8 artiklan 1 kohdan b alakohdan mukaisesti, jokainen omaisuseräluokan alaluokka on jaoteltava jäljempänä määritetyn mukaisiin alaluokkiin.	Millekään alaluokalle ei katsota olevan 6 artiklan ja 8 artiklan 1 kohdan b alakohdan mukaisia likvidejä markkinoita, jos se ei täytä yhtä seuraavista määrällisten likvideettikriteerien kynnysarvoista tai mitään niistä. Niihin alaluokkiin, joilla katsotaan olevan likvidit markkinat, on tarvittaessa sovellettava muita laadullisia likvideettikriteereitä.		
		Keskimääräinen päivittäinen nimellismäärä (ADNA) [määrällinen likvideettikriteeri 1]	Keskimääräinen päivittäinen kauppojen lukumäärä [määrällinen likvideettikriteeri 2]	Muut laadulliset likvideettikriteerit
Swaptiot	<p>Swaptio-alaluokka määritetään seuraavien jaottelukriteerien mukaisesti:</p> <p>Jaottelukriteeri 1 – kohde-etuutena olevan vaihtosopimuksen laji määritettynä seuraavasti: yhden valuutan käsittävä kiinteäkorkoisesta kiinteäkorkoiseen -vaihtosopimus ja siihen sidotut futuurit/termiinit; yhden valuutan käsittävä kiinteäkorkoisesta vaihtuvakorkoiseen -vaihtosopimus ja sidotut futuurit/termiinit; yhden valuutan käsittävä vaihtuvakorkoisesta vaihtuvakorkoiseen -vaihtosopimus ja siihen sidotut futuurit/termiinit; yhden valuutan käsittävä inflaationvaihtosopimus ja siihen sidotut futuurit/termiinit; useita valuuttoja käsittävä kiinteäkorkoisesta kiinteäkorkoiseen -vaihtosopimus ja siihen sidotut futuurit/termiinit; useita valuuttoja käsittävä kiinteäkorkoisesta vaihtuvakorkoiseen -vaihtosopimus ja siihen sidotut futuurit/termiinit; useita valuuttoja käsittävä vaihtuvakorkoisesta vaihtuvakorkoiseen -vaihtosopimus ja siihen sidotut futuurit/termiinit; useita valuuttoja käsittävä inflaationvaihtosopimus ja siihen sidotut futuurit/termiinit; useita valuuttoja käsittävä yli yön -koronvaihtosopimus ja siihen sidotut futuurit/termiinit.</p> <p>Jaottelukriteeri 2 – nimellisvaluutta määritettynä valuutaksi, jonka määräinen option nimellisarvo on.</p>	500 000 000 euroa	10	

Omaisuseräluokan alaluokka	Sellaisten rahoitusvälineluokkien määrittämisessä, joille ei katsota olevan likvidejä markkinoita 6 artiklan ja 8 artiklan 1 kohdan b alakohdan mukaisesti, jokainen omaisuseräluokan alaluokka on jaoteltava jäljempänä määritetyn mukaisiin alaluokkiin.	Millekään alaluokalle ei katsota olevan 6 artiklan ja 8 artiklan 1 kohdan b alakohdan mukaisia likvidejä markkinoita, jos se ei täytä yhtä seuraavista määrällisten likviditeettikriteerien kynnysarvoista tai mitään niistä. Niihin alaluokkiin, joilla katsotaan olevan likvidit markkinat, on tarvittaessa sovellettava muita laadullisia likviditeettikriteereitä.		
		Keskimääräinen päivittäinen nimellismäärä (ADNA) [määrällinen likviditeettikriteeri 1]	Keskimääräinen päivittäinen kauppohen lukumäärä [määrällinen likviditeettikriteeri 2]	Muut laadulliset likviditeettikriteerit
	<p>Jaottelukriteeri 3 – inflaatioindeksi, jos kohde-etuutena olevan vaihtosopimuksen laji on joko yhden valuutan käsittävä inflaationvaihtosopimus tai useita valuuttoja käsittävä inflaationvaihtosopimus</p> <p>Jaottelukriteeri 4 – vaihtosopimuksen maturiteettiluokan erääntymisaika määritetään seuraavasti:</p> <p>Maturiteettiluokka 1: $0 < \text{erääntymisaika} \leq 1$ kuukautta</p> <p>Maturiteettiluokka 2: $1 \text{ kuukausi} < \text{erääntymisaika} \leq 3$ kuukautta</p> <p>Maturiteettiluokka 3: $3 \text{ kuukautta} < \text{erääntymisaika} \leq 6$ kuukautta</p> <p>Maturiteettiluokka 4: $6 \text{ kuukautta} < \text{erääntymisaika} \leq 1$ vuosi</p> <p>Maturiteettiluokka 5: $1 \text{ vuosi} < \text{erääntymisaika} \leq 2$ vuotta</p> <p>Maturiteettiluokka 6: $2 \text{ vuotta} < \text{erääntymisaika} \leq 3$ vuotta</p> <p>...</p> <p>Maturiteettiluokka m: $(n-1) \text{ vuotta} < \text{erääntymisaika} \leq n$ vuotta</p>			
	<p>Jaottelukriteeri 5 – option maturiteettiluokan erääntymisaika määritetään seuraavasti:</p> <p>Maturiteettiluokka 1: $0 < \text{erääntymisaika} \leq 6$ kuukautta</p> <p>Maturiteettiluokka 2: $6 \text{ kuukautta} < \text{erääntymisaika} \leq 1$ vuosi</p> <p>Maturiteettiluokka 3: $1 \text{ vuosi} < \text{erääntymisaika} \leq 2$ vuotta</p> <p>Maturiteettiluokka 4: $2 \text{ vuotta} < \text{erääntymisaika} \leq 5$ vuotta</p>			

Omaisuseräluokan alaluokka	Sellaisten rahoitusvälineluokkien määrittämisessä, joille ei katsota olevan likvidejä markkinoita 6 artiklan ja 8 artiklan 1 kohdan b alakohdan mukaisesti, jokainen omaisuseräluokan alaluokka on jaoteltava jäljempänä määritetyn mukaisiin alaluokkiin.	Millekään alaluokalle ei katsota olevan 6 artiklan ja 8 artiklan 1 kohdan b alakohdan mukaisia likvidejä markkinoita, jos se ei täytä yhtä seuraavista määrällisten likviditeettikriteerien kynnysarvoista tai mitään niistä. Niihin alaluokkiin, joilla katsotaan olevan likvidit markkinat, on tarvittaessa sovellettava muita laadullisia likviditeettikriteereitä.		
		Keskimääräinen päivittäinen nimellismäärä (ADNA) [määrällinen likviditeettikriteeri 1]	Keskimääräinen päivittäinen kauppohen lukumäärä [määrällinen likviditeettikriteeri 2]	Muut laadulliset likviditeettikriteerit
	<p>Maturiteettiluokka 5: 5 vuotta < erääntymisaika ≤ 10 vuotta</p> <p>Maturiteettiluokka 6: Yli 10 vuotta</p>			
<p>Useita valuuttoja käsittävät kiinteäkorkoisesta vaihtuvakorkoiseen -vaihtosopimukset tai koron- ja valuutanvaihtosopimukset sekä niihin sidotut futuurit/termiinit</p> <p>Sellainen vaihtosopimus tai futuuri/termiini, jossa kaksi osapuolta vaihtaa eri valuutoissa olevia kassavirtoja siten, että toisen pään kassavirtojen korko on kiinteä ja toisen pään kassavirtojen korko on vaihtuva.</p>	<p>Useita valuuttoja käsittävä kiinteäkorkoisesta vaihtuvakorkoiseen -alaluokka määritetään seuraavien jaottelukriteerien mukaisesti:</p> <p>Jaottelukriteeri 1 – nimellisvaluuttapari määritettynä niiden kahden valuutan yhdistelmäksi, jonka määräisiä vaihtosopimuksen päät ovat.</p> <p>Jaottelukriteeri 2 – vaihtosopimuksen maturiteettiluokan erääntymisaika määritetään seuraavasti:</p> <p>Maturiteettiluokka 1: 0 < erääntymisaika ≤ 1 kuukausi</p> <p>Maturiteettiluokka 2: 1 kuukausi < erääntymisaika ≤ 3 kuukautta</p> <p>Maturiteettiluokka 3: 3 kuukautta < erääntymisaika ≤ 6 kuukautta</p> <p>Maturiteettiluokka 4: 6 kuukautta < erääntymisaika ≤ 1 vuosi</p> <p>Maturiteettiluokka 5: 1 vuosi < erääntymisaika ≤ 2 vuotta</p> <p>Maturiteettiluokka 6: 2 vuotta < erääntymisaika ≤ 3 vuotta</p> <p>...</p> <p>Maturiteettiluokka m: (n-1) vuotta < erääntymisaika ≤ n vuotta</p>	50 000 000 euroa	10	

Omaisuseräluokan alaluokka	Sellaisten rahoitusvälineluokkien määrittämisessä, joille ei katsota olevan likvidejä markkinoita 6 artiklan ja 8 artiklan 1 kohdan b alakohdan mukaisesti, jokainen omaisuseräluokan alaluokka on jaoteltava jäljempänä määritetyn mukaisiin alaluokkiin.	Millekään alaluokalle ei katsota olevan 6 artiklan ja 8 artiklan 1 kohdan b alakohdan mukaisia likvidejä markkinoita, jos se ei täytä yhtä seuraavista määrällisten likviditeettikriteerien kynnysarvoista tai mitään niistä. Niihin alaluokkiin, joilla katsotaan olevan likvidit markkinat, on tarvittaessa sovellettava muita laadullisia likviditeettikriteereitä.		
		Keskimääräinen päivittäinen nimellismäärä (ADNA) [määrällinen likviditeettikriteeri 1]	Keskimääräinen päivittäinen kauppojen lukumäärä [määrällinen likviditeettikriteeri 2]	Muut laadulliset likviditeettikriteerit
<p>Useita valuuttoja käsittävät vaihtuvakorkoisesta vaihtuvakorkoiseen -vaihtosopimukset tai koron- ja valuutanvaihtosopimukset sekä niihin sidotut futuurit/termiinit</p> <p>Sellainen vaihtosopimus tai futuuri/termiini, jossa kaksi osapuolta vaihtaa eri valuutoissa olevia kassavirtoja siten, että kummankin pään kassavirtojen korko on vaihtuva.</p>	<p>Useita valuuttoja käsittävä vaihtuvakorkoisesta vaihtuvakorkoiseen -alaluokka määritetään seuraavien jaottelukriteerien mukaisesti:</p> <p>Jaottelukriteeri 1 – nimellisvaluuttapari määritettynä niiden kahden valuutan yhdistelmäksi, jonka määräisiä vaihtosopimuksen päät ovat.</p> <p>Jaottelukriteeri 2 – vaihtosopimuksen maturiteettiluokan erääntymisaika määritetään seuraavasti:</p> <p>Maturiteettiluokka 1: $0 < \text{erääntymisaika} \leq 1$ kuukausi</p> <p>Maturiteettiluokka 2: $1 \text{ kuukausi} < \text{erääntymisaika} \leq 3$ kuukautta</p> <p>Maturiteettiluokka 3: $3 \text{ kuukautta} < \text{erääntymisaika} \leq 6$ kuukautta</p> <p>Maturiteettiluokka 4: $6 \text{ kuukautta} < \text{erääntymisaika} \leq 1$ vuosi</p> <p>Maturiteettiluokka 5: $1 \text{ vuosi} < \text{erääntymisaika} \leq 2$ vuotta</p> <p>Maturiteettiluokka 6: $2 \text{ vuotta} < \text{erääntymisaika} \leq 3$ vuotta</p> <p>...</p> <p>Maturiteettiluokka m: $(n-1) \text{ vuotta} < \text{erääntymisaika} \leq n$ vuotta</p>	50 000 000 euroa	10	

Omaisuseräluokan alaluokka	Sellaisten rahoitusvälineluokkien määrittämisessä, joille ei katsota olevan likvidejä markkinoita 6 artiklan ja 8 artiklan 1 kohdan b alakohdan mukaisesti, jokainen omaisuseräluokan alaluokka on jaoteltava jäljempänä määritetyn mukaisiin alaluokkiin.	Millekään alaluokalle ei katsota olevan 6 artiklan ja 8 artiklan 1 kohdan b alakohdan mukaisia likvidejä markkinoita, jos se ei täytä yhtä seuraavista määrällisten likviditeettikriteerien kynnysarvoista tai mitään niistä. Niihin alaluokkiin, joilla katsotaan olevan likvidit markkinat, on tarvittaessa sovellettava muita laadullisia likviditeettikriteereitä.		
		Keskimääräinen päivittäinen nimellismäärä (ADNA) [määrällinen likviditeettikriteeri 1]	Keskimääräinen päivittäinen kauppojen lukumäärä [määrällinen likviditeettikriteeri 2]	Muut laadulliset likviditeettikriteerit
<p>Useita valuuttoja käsittävät kiinteäkorkoisesta kiinteäkorkoiseen -vaihtosopimukset tai koron- ja valuutanvaihtosopimukset sekä niihin sidotut futuurit/termiinit</p> <p>Sellainen vaihtosopimus tai futuuri/termiini, jossa kaksi osapuolta vaihtaa eri valuutoissa olevia kassavirtoja siten, että kummankin pään kassavirtojen korko on kiinteä.</p>	<p>Useita valuuttoja käsittävä kiinteäkorkoisesta kiinteäkorkoiseen -alaluokka määritetään seuraavien jaotelukriteerien mukaisesti:</p> <p>Jaotelukriteeri 1 – nimellisvaluuttapari määritettynä niiden kahden valuutan yhdistelmäksi, jonka määräisiä vaihtosopimuksen päät ovat.</p> <p>Jaotelukriteeri 2 – vaihtosopimuksen maturiteettiluokan erääntymisaika määritetään seuraavasti:</p> <p>Maturiteettiluokka 1: $0 < \text{erääntymisaika} \leq 1$ kuukautta</p> <p>Maturiteettiluokka 2: $1 \text{ kuukausi} < \text{erääntymisaika} \leq 3$ kuukautta</p> <p>Maturiteettiluokka 3: $3 \text{ kuukautta} < \text{erääntymisaika} \leq 6$ kuukautta</p> <p>Maturiteettiluokka 4: $6 \text{ kuukautta} < \text{erääntymisaika} \leq 1$ vuosi</p> <p>Maturiteettiluokka 5: $1 \text{ vuosi} < \text{erääntymisaika} \leq 2$ vuotta</p> <p>Maturiteettiluokka 6: $2 \text{ vuotta} < \text{erääntymisaika} \leq 3$ vuotta</p> <p>...</p> <p>Maturiteettiluokka m: $(n-1) \text{ vuotta} < \text{erääntymisaika} \leq n$ vuotta</p>	50 000 000 euroa	10	

Omaisuseräluokan alaluokka	Sellaisten rahoitusvälineluokkien määrittämisessä, joille ei katsota olevan likvidejä markkinoita 6 artiklan ja 8 artiklan 1 kohdan b alakohdan mukaisesti, jokainen omaisuseräluokan alaluokka on jaoteltava jäljempänä määritetyn mukaisiin alaluokkiin.	Millekään alaluokalle ei katsota olevan 6 artiklan ja 8 artiklan 1 kohdan b alakohdan mukaisia likvidejä markkinoita, jos se ei täytä yhtä seuraavista määrällisten likviditeettikriteerien kynnysarvoista tai mitään niistä. Niihin alaluokkiin, joilla katsotaan olevan likvidit markkinat, on tarvittaessa sovellettava muita laadullisia likviditeettikriteereitä.		
		Keskimääräinen päivittäinen nimellismäärä (ADNA) [määrällinen likviditeettikriteeri 1]	Keskimääräinen päivittäinen kauppojen lukumäärä [määrällinen likviditeettikriteeri 2]	Muut laadulliset likviditeettikriteerit
<p>Useita valuuttoja käsittävät yli yön- koronvaihtosopimukset tai koron- ja valuutanvaihtosopimukset sekä niihin sidotut futuurit/termiinit</p> <p>Sellainen vaihtosopimus tai futuuri/termiini, jossa kaksi osapuolta vaihtaa eri valuutoissa olevia kassavirtoja siten, että vähintään yhden pään kassavirtojen korko määritetään yli yön-koronvaihtosopimuksella</p>	<p>Useita valuuttoja käsittävä yli yön -koronvaihtosopimus -alaluokka määritetään seuraavien jaottelukriteerien mukaisesti:</p> <p>Jaottelukriteeri 1 – nimellisvaluuttapari määritettynä niiden kahden valuutan yhdistelmäksi, jonka määräisiä vaihtosopimuksen päät ovat.</p> <p>Jaottelukriteeri 2 – vaihtosopimuksen maturiteettiluokan erääntymisaika määritetään seuraavasti:</p> <p>Maturiteettiluokka 1: $0 < \text{erääntymisaika} \leq 1$ kuukautta</p> <p>Maturiteettiluokka 2: $1 \text{ kuukausi} < \text{erääntymisaika} \leq 3$ kuukautta</p> <p>Maturiteettiluokka 3: $3 \text{ kuukautta} < \text{erääntymisaika} \leq 6$ kuukautta</p> <p>Maturiteettiluokka 4: $6 \text{ kuukautta} < \text{erääntymisaika} \leq 1$ vuosi</p> <p>Maturiteettiluokka 5: $1 \text{ vuosi} < \text{erääntymisaika} \leq 2$ vuotta</p> <p>Maturiteettiluokka 6: $2 \text{ vuotta} < \text{erääntymisaika} \leq 3$ vuotta</p> <p>...</p> <p>Maturiteettiluokka m: $(n-1) \text{ vuotta} < \text{erääntymisaika} \leq n$ vuotta</p>	50 000 000 euroa	10	

Omaisuseräluokan alaluokka	Sellaisten rahoitusvälineluokkien määrittämisessä, joille ei katsota olevan likvidejä markkinoita 6 artiklan ja 8 artiklan 1 kohdan b alakohdan mukaisesti, jokainen omaisuseräluokan alaluokka on jaoteltava jäljempänä määritetyn mukaisiin alaluokkiin.	Millekään alaluokalle ei katsota olevan 6 artiklan ja 8 artiklan 1 kohdan b alakohdan mukaisia likvidejä markkinoita, jos se ei täytä yhtä seuraavista määrällisten likviditeettikriteerien kynnysarvoista tai mitään niistä. Niihin alaluokkiin, joilla katsotaan olevan likvidit markkinat, on tarvittaessa sovellettava muita laadullisia likviditeettikriteereitä.		
		Keskimääräinen päivittäinen nimellismäärä (ADNA) [määrällinen likviditeettikriteeri 1]	Keskimääräinen päivittäinen kauppohen lukumäärä [määrällinen likviditeettikriteeri 2]	Muut laadulliset likviditeettikriteerit
<p>Useita valuuttoja käsittävät inflaationvaihtosopimukset tai koron- ja valuutanvaihtosopimukset sekä niihin sidotut futuurit/termiinit</p> <p>Sellainen vaihtosopimus tai futuuri/termiini, jossa kaksi osapuolta vaihtaa eri valuutoissa olevia kassavirtoja siten, että vähintään toisen pään kassavirtojen korko määritetään inflaation perusteella.</p>	<p>Useita valuuttoja käsittävä inflaationvaihtosopimus-alaluokka määritetään seuraavien jaottelukriteerien mukaisesti:</p> <p>Jaottelukriteeri 1 – nimellisvaluuttapari määritettynä niiden kahden valuutan yhdistelmäksi, jonka määräisiä vaihtosopimuksen päät ovat.</p> <p>Jaottelukriteeri 2 – vaihtosopimuksen maturiteettiluokan erääntymisaika määritetään seuraavasti:</p> <p>Maturiteettiluokka 1: $0 < \text{erääntymisaika} \leq 1$ kuukautta</p> <p>Maturiteettiluokka 2: $1 \text{ kuukausi} < \text{erääntymisaika} \leq 3$ kuukautta</p> <p>Maturiteettiluokka 3: $3 \text{ kuukautta} < \text{erääntymisaika} \leq 6$ kuukautta</p> <p>Maturiteettiluokka 4: $6 \text{ kuukautta} < \text{erääntymisaika} \leq 1$ vuosi</p> <p>Maturiteettiluokka 5: $1 \text{ vuosi} < \text{erääntymisaika} \leq 2$ vuotta</p> <p>Maturiteettiluokka 6: $2 \text{ vuotta} < \text{erääntymisaika} \leq 3$ vuotta</p> <p>...</p> <p>Maturiteettiluokka m: $(n-1) \text{ vuotta} < \text{erääntymisaika} \leq n$ vuotta</p>	50 000 000 euroa	10	

Omaisuseräluokan alaluokka	Sellaisten rahoitusvälineluokkien määrittämisessä, joille ei katsota olevan likvidejä markkinoita 6 artiklan ja 8 artiklan 1 kohdan b alakohdan mukaisesti, jokainen omaisuseräluokan alaluokka on jaoteltava jäljempänä määritetyn mukaisiin alaluokkiin.	Millekään alaluokalle ei katsota olevan 6 artiklan ja 8 artiklan 1 kohdan b alakohdan mukaisia likvidejä markkinoita, jos se ei täytä yhtä seuraavista määrällisten likviditeettikriteerien kynnysarvoista tai mitään niistä. Niihin alaluokkiin, joilla katsotaan olevan likvidit markkinat, on tarvittaessa sovellettava muita laadullisia likviditeettikriteereitä.		
		Keskimääräinen päivittäinen nimellismäärä (ADNA) [määrällinen likviditeettikriteeri 1]	Keskimääräinen päivittäinen kauppojen lukumäärä [määrällinen likviditeettikriteeri 2]	Muut laadulliset likviditeettikriteerit
<p>Yhden valuutan käsittävät kiinteäkorkoisesta vaihtuvakorkoiseen -vaihtosopimukset ja niihin sidotut futuurit/termiinit</p> <p>Sellainen vaihtosopimus tai futuuri/termiini, jossa kaksi osapuolta vaihtaa samassa valuutoissa olevia kassavirtoja siten, että toisen pään kassavirtojen korko on kiinteä ja toisen pään kassavirtojen korko on vaihtuva.</p>	<p>Yhden valuutan käsittävä kiinteäkorkoisesta vaihtuvakorkoiseen -alaluokka määritetään seuraavien jaotelukriteerien mukaisesti:</p> <p>Jaotelukriteeri 1 – nimellisvaluutta, jonka määräisiä vaihtosopimuksen päät ovat.</p> <p>Jaotelukriteeri 2 – vaihtosopimuksen maturiteettiluokan erääntymisaika määritetään seuraavasti:</p> <p>Maturiteettiluokka 1: $0 < \text{erääntymisaika} \leq 1$ kuukautta</p> <p>Maturiteettiluokka 2: $1 \text{ kuukausi} < \text{erääntymisaika} \leq 3$ kuukautta</p> <p>Maturiteettiluokka 3: $3 \text{ kuukautta} < \text{erääntymisaika} \leq 6$ kuukautta</p> <p>Maturiteettiluokka 4: $6 \text{ kuukautta} < \text{erääntymisaika} \leq 1$ vuosi</p> <p>Maturiteettiluokka 5: $1 \text{ vuosi} < \text{erääntymisaika} \leq 2$ vuotta</p> <p>Maturiteettiluokka 6: $2 \text{ vuotta} < \text{erääntymisaika} \leq 3$ vuotta</p> <p>...</p> <p>Maturiteettiluokka m: $(n-1) \text{ vuotta} < \text{erääntymisaika} \leq n$ vuotta</p>	50 000 000 euroa	10	

Omaisuseräluokan alaluokka	Sellaisten rahoitusvälineluokkien määrittämisessä, joille ei katsota olevan likvidejä markkinoita 6 artiklan ja 8 artiklan 1 kohdan b alakohdan mukaisesti, jokainen omaisuseräluokan alaluokka on jaoteltava jäljempänä määritetyn mukaisiin alaluokkiin.	Millekään alaluokalle ei katsota olevan 6 artiklan ja 8 artiklan 1 kohdan b alakohdan mukaisia likvidejä markkinoita, jos se ei täytä yhtä seuraavista määrällisten likviditeettikriteerien kynnysarvoista tai mitään niistä. Niihin alaluokkiin, joilla katsotaan olevan likvidit markkinat, on tarvittaessa sovellettava muita laadullisia likviditeettikriteereitä.		
		Keskimääräinen päivittäinen nimellismäärä (ADNA) [määrällinen likviditeettikriteeri 1]	Keskimääräinen päivittäinen kauppojen lukumäärä [määrällinen likviditeettikriteeri 2]	Muut laadulliset likviditeettikriteerit
<p>Yhden valuutan käsittävät vaihtuvakorkoisesta vaihtuvakorkoiseen -vaihtosopimukset ja niihin sidotut futuurit/termiinit</p> <p>Sellainen vaihtosopimus tai futuuri/termiini, jossa kaksi osapuolta vaihtaa samassa valuutassa olevia kassavirtoja siten, että kummankin pään kassavirtojen korko on vaihtuva.</p>	<p>Yhden valuutan käsittävä vaihtuvakorkoisesta vaihtuvakorkoiseen -alaluokka määritetään seuraavien jaottelukriteerien mukaisesti:</p> <p>Jaottelukriteeri 1 – nimellisvaluutta, jonka määräisiä vaihtosopimuksen päät ovat.</p> <p>Jaottelukriteeri 2 – vaihtosopimuksen maturiteettiluokan erääntymisaika määritetään seuraavasti:</p> <p>Maturiteettiluokka 1: $0 < \text{erääntymisaika} \leq 1$ kuukautta</p> <p>Maturiteettiluokka 2: $1 \text{ kuukausi} < \text{erääntymisaika} \leq 3$ kuukautta</p> <p>Maturiteettiluokka 3: $3 \text{ kuukautta} < \text{erääntymisaika} \leq 6$ kuukautta</p> <p>Maturiteettiluokka 4: $6 \text{ kuukautta} < \text{erääntymisaika} \leq 1$ vuosi</p> <p>Maturiteettiluokka 5: $1 \text{ vuosi} < \text{erääntymisaika} \leq 2$ vuotta</p> <p>Maturiteettiluokka 6: $2 \text{ vuotta} < \text{erääntymisaika} \leq 3$ vuotta</p> <p>...</p> <p>Maturiteettiluokka m: $(n-1) \text{ vuotta} < \text{erääntymisaika} \leq n$ vuotta</p>	50 000 000 euroa	10	

Omaisuseräluokan alaluokka	Sellaisten rahoitusvälineluokkien määrittämisessä, joille ei katsota olevan likvidejä markkinoita 6 artiklan ja 8 artiklan 1 kohdan b alakohdan mukaisesti, jokainen omaisuseräluokan alaluokka on jaoteltava jäljempänä määritetyn mukaisiin alaluokkiin.	Millekään alaluokalle ei katsota olevan 6 artiklan ja 8 artiklan 1 kohdan b alakohdan mukaisia likvidejä markkinoita, jos se ei täytä yhtä seuraavista määrällisten likviditeettikriteerien kynnysarvoista tai mitään niistä. Niihin alaluokkiin, joilla katsotaan olevan likvidit markkinat, on tarvittaessa sovellettava muita laadullisia likviditeettikriteereitä.		
		Keskimääräinen päivittäinen nimellismäärä (ADNA) [määrällinen likviditeettikriteeri 1]	Keskimääräinen päivittäinen kauppojen lukumäärä [määrällinen likviditeettikriteeri 2]	Muut laadulliset likviditeettikriteerit
<p>Yhden valuutan käsittävät kiinteäkorkoisesta kiinteäkorkoiseen -vaihtosopimukset ja niihin sidotut futuurit/termiinit</p> <p>Sellainen vaihtosopimus tai futuuri/termiini, jossa kaksi osapuolta vaihtaa samassa valuutassa olevia kassavirtoja siten, että kummankin pään kassavirtojen korko on kiinteä.</p>	<p>Yhden valuutan käsittävä kiinteäkorkoisesta kiinteäkorkoiseen -alaluokka määritetään seuraavien jaottelukriteerien mukaisesti:</p> <p>Jaottelukriteeri 1 – nimellisvaluutta, jonka määräisiä vaihtosopimuksen päät ovat.</p> <p>Jaottelukriteeri 2 – vaihtosopimuksen maturiteettiluokan erääntymisaika määritetään seuraavasti:</p> <p>Maturiteettiluokka 1: $0 < \text{erääntymisaika} \leq 1$ kuukautta</p> <p>Maturiteettiluokka 2: $1 \text{ kuukausi} < \text{erääntymisaika} \leq 3$ kuukautta</p> <p>Maturiteettiluokka 3: $3 \text{ kuukautta} < \text{erääntymisaika} \leq 6$ kuukautta</p> <p>Maturiteettiluokka 4: $6 \text{ kuukautta} < \text{erääntymisaika} \leq 1$ vuosi</p> <p>Maturiteettiluokka 5: $1 \text{ vuosi} < \text{erääntymisaika} \leq 2$ vuotta</p> <p>Maturiteettiluokka 6: $2 \text{ vuotta} < \text{erääntymisaika} \leq 3$ vuotta</p> <p>...</p> <p>Maturiteettiluokka m: $(n-1) \text{ vuotta} < \text{erääntymisaika} \leq n$ vuotta</p>	50 000 000 euroa	10	

Omaisuseräluokan alaluokka	Sellaisten rahoitusvälineluokkien määrittämisessä, joille ei katsota olevan likvidejä markkinoita 6 artiklan ja 8 artiklan 1 kohdan b alakohdan mukaisesti, jokainen omaisuseräluokan alaluokka on jaoteltava jäljempänä määritetyn mukaisiin alaluokkiin.	Millekään alaluokalle ei katsota olevan 6 artiklan ja 8 artiklan 1 kohdan b alakohdan mukaisia likvidejä markkinoita, jos se ei täytä yhtä seuraavista määrällisten likviditeettikriteerien kynnysarvoista tai mitään niistä. Niihin alaluokkiin, joilla katsotaan olevan likvidit markkinat, on tarvittaessa sovellettava muita laadullisia likviditeettikriteereitä.		
		Keskimääräinen päivittäinen nimellismäärä (ADNA) [määrällinen likviditeettikriteeri 1]	Keskimääräinen päivittäinen kauppojen lukumäärä [määrällinen likviditeettikriteeri 2]	Muut laadulliset likviditeettikriteerit
<p>Yhden valuutan käsittävät yli yön- koronvaihtosopimukset sekä niihin sidotut futuurit/termiinit</p> <p>Sellainen vaihtosopimus tai futuuri/termiini, jossa kaksi osapuolta vaihtaa samassa valuutassa olevia kassavirtoja siten, että vähintään yhden pään kassavirrat määritetään yli yön -koronvaihtosopimuksella</p>	<p>Yhden valuutan käsittävä yli yön -koronvaihtosopimus -alaluokka määritetään seuraavien jaottelukriteerien mukaisesti:</p> <p>Jaottelukriteeri 1 – nimellisvaluutta, jonka määräisiä vaihtosopimuksen päät ovat.</p> <p>Jaottelukriteeri 2 – vaihtosopimuksen maturiteettiluokan erääntymisaika määritetään seuraavasti:</p> <p>Maturiteettiluokka 1: $0 < \text{erääntymisaika} \leq 1$ kuukautta</p> <p>Maturiteettiluokka 2: $1 \text{ kuukausi} < \text{erääntymisaika} \leq 3$ kuukautta</p> <p>Maturiteettiluokka 3: $3 \text{ kuukautta} < \text{erääntymisaika} \leq 6$ kuukautta</p> <p>Maturiteettiluokka 4: $6 \text{ kuukautta} < \text{erääntymisaika} \leq 1$ vuosi</p> <p>Maturiteettiluokka 5: $1 \text{ vuosi} < \text{erääntymisaika} \leq 2$ vuotta</p> <p>Maturiteettiluokka 6: $2 \text{ vuotta} < \text{erääntymisaika} \leq 3$ vuotta</p> <p>...</p> <p>Maturiteettiluokka m: $(n-1) \text{ vuotta} < \text{erääntymisaika} \leq n$ vuotta</p>	50 000 000 euroa	10	

Omaisuseräluokan alaluokka	Sellaisten rahoitusvälineluokkien määrittämisessä, joille ei katsota olevan likvidejä markkinoita 6 artiklan ja 8 artiklan 1 kohdan b alakohdan mukaisesti, jokainen omaisuseräluokan alaluokka on jaoteltava jäljempänä määritetyn mukaisiin alaluokkiin.	Millekään alaluokalle ei katsota olevan 6 artiklan ja 8 artiklan 1 kohdan b alakohdan mukaisia likvidejä markkinoita, jos se ei täytä yhtä seuraavista määrällisten likviditeettikriteerien kynnysarvoista tai mitään niistä. Niihin alaluokkiin, joilla katsotaan olevan likvidit markkinat, on tarvittaessa sovellettava muita laadullisia likviditeettikriteereitä.		
		Keskimääräinen päivittäinen nimellismäärä (ADNA) [määrällinen likviditeettikriteeri 1]	Keskimääräinen päivittäinen kauppojen lukumäärä [määrällinen likviditeettikriteeri 2]	Muut laadulliset likviditeettikriteerit
<p>Yhden valuutan käsittävät inflaationvaihtosopimukset ja niihin sidotut futuurit/termiinit</p> <p>Sellainen vaihtosopimus tai futuuri/termiini, jossa kaksi osapuolta vaihtaa samassa valuutassa olevia kassavirtoja siten, että vähintään yhden pään kassavirrat määritetään inflaatioasteella.</p>	<p>Yhden valuutan käsittävä inflaationvaihtosopimus-alaluokka määritetään seuraavien jaottelukriteerien mukaisesti:</p> <p>Jaottelukriteeri 1 – nimellisvaluutta, jonka määräisiä vaihtosopimuksen päät ovat.</p> <p>Jaottelukriteeri 2 – vaihtosopimuksen maturiteettiluokan erääntymisaika määritetään seuraavasti:</p> <p>Maturiteettiluokka 1: $0 < \text{erääntymisaika} \leq 1$ kuukautta</p> <p>Maturiteettiluokka 2: $1 \text{ kuukausi} < \text{erääntymisaika} \leq 3$ kuukautta</p> <p>Maturiteettiluokka 3: $3 \text{ kuukautta} < \text{erääntymisaika} \leq 6$ kuukautta</p> <p>Maturiteettiluokka 4: $6 \text{ kuukautta} < \text{erääntymisaika} \leq 1$ vuosi</p> <p>Maturiteettiluokka 5: $1 \text{ vuosi} < \text{erääntymisaika} \leq 2$ vuotta</p> <p>Maturiteettiluokka 6: $2 \text{ vuotta} < \text{erääntymisaika} \leq 3$ vuotta</p> <p>...</p> <p>Maturiteettiluokka m: $(n-1) \text{ vuotta} < \text{erääntymisaika} \leq n$ vuotta</p>	50 000 000 euroa	10	
Omaisuseräluokka – korkojohdannaiset				
Omaisuseräluokan alaluokka	Sellaisten rahoitusvälineluokkien määrittämiseen, joille ei katsota olevan likvidejä markkinoita 6 artiklan ja 8 artiklan 1 kohdan b alakohdan mukaisesti, on sovellettava seuraavaa menetelmää.			
<p>Muut korkojohdannaiset</p> <p>Sellainen korkojohdannainen, joka ei kuulu mihinkään edellisistä alaluokista.</p>	Sellainen muu korkojohdannainen, jolle ei katsota olevan likvidejä markkinoita.			

Taulukko 5.2

Korkojohdannaiset – kauppaa edeltävät ja kaupan jälkeiset SSTI- ja LIS-kynnysarvot alaluokille, joille katsotaan olevan likvidit markkinat

Omaisuseräluokka – korkojohdannaiset														
Omaisuseräluokan alaluokka	Prosenttipisteet ja kynnysarvojen alarajat, joita sovelletaan laskettaessa kauppaa edeltäviä ja kaupan jälkeisiä SSTI- ja LIS-kynnysarvoja jokaiselle alaluokalle, jolle katsotaan olevan likvidit markkinat													
	Kynnysarvojen laskennassa huomioon otettavat liiketoimet	SSTI ennen kauppaa				LIS ennen kauppaa		SSTI kaupan jälkeen			LIS kaupan jälkeen			
		Kaupankäynnin prosenttipiste				Kynnysarvon alaraja	Kaupankäynnin prosenttipiste	Kynnysarvon alaraja	Kaupankäynnin prosenttipiste	Volyymin prosenttipiste	Kynnysarvon alaraja	Kaupankäynnin prosenttipiste	Volyymin prosenttipiste	Kynnysarvon alaraja
Joukkolainafutuurit/-termiinit	Kynnysarvot on laskettava omaisuuseräluokan alaluokan jokaiselle alaluokalle, ja siinä on otettava huomioon kyseiseen alaluokkaan kuuluvilla rahoitusvälineillä toteutetut liiketoimet.	S1	S2	S3	S4	4 000 000 euroa	70	5 000 000 euroa	80	60	20 000 000 euroa	90	70	25 000 000 euroa
		30	40	50	60									
Joukkovelkakirjalainaoptiot	Kynnysarvot on laskettava omaisuuseräluokan alaluokan jokaiselle alaluokalle, ja siinä on otettava huomioon kyseiseen alaluokkaan kuuluvilla rahoitusvälineillä toteutetut liiketoimet.	S1	S2	S3	S4	4 000 000 euroa	70	5 000 000 euroa	80	60	20 000 000 euroa	90	70	25 000 000 euroa
		30	40	50	60									
Korkofutuurit ja korkotermiiniso-pimukset	Kynnysarvot on laskettava omaisuuseräluokan alaluokan jokaiselle alaluokalle, ja siinä on otettava huomioon kyseiseen alaluokkaan kuuluvilla rahoitusvälineillä toteutetut liiketoimet.	S1	S2	S3	S4	5 000 000 euroa	70	10 000 000 euroa	80	60	20 000 000 euroa	90	70	25 000 000 euroa
		30	40	50	60									

Omaisuseräluokan alaluokka	Prosenttipisteet ja kynnysarvojen alarajat, joita sovelletaan laskettaessa kauppaa edeltäviä ja kaupan jälkeisiä SSTI- ja LIS-kynnysarvoja jokaiselle alaluokalle, jolle katsotaan olevan likvidit markkinat													
	Kynnysarvojen laskennassa huomioon otettavat liiketoimet	SSTI ennen kauppaa				LIS ennen kauppaa		SSTI kaupan jälkeen			LIS kaupan jälkeen			
		Kaupankäynnin prosenttipiste				Kynnysarvon alaraja	Kaupankäynnin prosenttipiste	Kynnysarvon alaraja	Kaupankäynnin prosenttipiste	Volyymin prosenttipiste	Kynnysarvon alaraja	Kaupankäynnin prosenttipiste	Volyymin prosenttipiste	Kynnysarvon alaraja
Korko-optiot	Kynnysarvot on laskettava omaisuuseräluokan alaluokan jokaiselle alaluokalle, ja siinä on otettava huomioon kyseiseen alaluokkaan kuuluvilla rahoitusvälineillä toteutetut liiketoimet.	S1	S2	S3	S4	5 000 000 euroa	70	10 000 000 euroa	80	60	20 000 000 euroa	90	70	25 000 000 euroa
		30	40	50	60									
Swaptiot	Kynnysarvot on laskettava omaisuuseräluokan alaluokan jokaiselle alaluokalle, ja siinä on otettava huomioon kyseiseen alaluokkaan kuuluvilla rahoitusvälineillä toteutetut liiketoimet.	S1	S2	S3	S4	4 000 000 euroa	70	5 000 000 euroa	80	60	9 000 000 euroa	90	70	10 000 000 euroa
		30	40	50	60									
Useita valuuttoja käsittävät kiinteäkorkoisesta vaihtuvakorkoiseen -vaihtosopimukset tai koron- ja valuutanvaihtosopimukset sekä niihin sidotut futuurit/termiinit	Kynnysarvot on laskettava omaisuuseräluokan alaluokan jokaiselle alaluokalle, ja siinä on otettava huomioon kyseiseen alaluokkaan kuuluvilla rahoitusvälineillä toteutetut liiketoimet.	S1	S2	S3	S4	4 000 000 euroa	70	5 000 000 euroa	80	60	9 000 000 euroa	90	70	10 000 000 euroa
		30	40	50	60									

Omaisuseräluokan alaluokka	Prosenttipisteet ja kynnysarvojen alarajat, joita sovelletaan laskettaessa kauppaa edeltäviä ja kaupan jälkeisiä SSTI- ja LIS-kynnysarvoja jokaiselle alaluokalle, jolle katsotaan olevan likvidit markkinat													
	Kynnysarvojen laskennassa huomioon otettavat liiketoimet	SSTI ennen kauppaa				LIS ennen kauppaa		SSTI kaupan jälkeen			LIS kaupan jälkeen			
		Kaupankäynnin prosenttipiste				Kynnysarvon alaraja	Kaupankäynnin prosenttipiste	Kynnysarvon alaraja	Kaupankäynnin prosenttipiste	Volyymin prosenttipiste	Kynnysarvon alaraja	Kaupankäynnin prosenttipiste	Volyymin prosenttipiste	Kynnysarvon alaraja
Useita valuuttoja käsittävät vaihtuvakorkoisesta vaihtuvakorkoiseen -vaihtosopimukset tai korona- ja valuutanvaihtosopimukset sekä niihin sidotut futuurit/termiinit	Kynnysarvot on laskettava omaisuuseräluokan alaluokan jokaiselle alaluokalle, ja siinä on otettava huomioon kyseiseen alaluokkaan kuuluvilla rahoitusvälineillä toteutetut liiketoimet.	S1	S2	S3	S4	4 000 000 euroa	70	5 000 000 euroa	80	60	9 000 000 euroa	90	70	10 000 000 euroa
		30	40	50	60									
Useita valuuttoja käsittävät kiinteäkorkoisesta kiinteäkorkoiseen -vaihtosopimukset tai korona- ja valuutanvaihtosopimukset sekä niihin sidotut futuurit/termiinit	Kynnysarvot on laskettava omaisuuseräluokan alaluokan jokaiselle alaluokalle, ja siinä on otettava huomioon kyseiseen alaluokkaan kuuluvilla rahoitusvälineillä toteutetut liiketoimet.	S1	S2	S3	S4	4 000 000 euroa	70	5 000 000 euroa	80	60	9 000 000 euroa	90	70	10 000 000 euroa
		30	40	50	60									
Useita valuuttoja käsittävät yli yön-korona-vaihtosopimukset tai korona- ja valuutanvaihtosopimukset sekä niihin sidotut futuurit/termiinit	Kynnysarvot on laskettava omaisuuseräluokan alaluokan jokaiselle alaluokalle, ja siinä on otettava huomioon kyseiseen alaluokkaan kuuluvilla rahoitusvälineillä toteutetut liiketoimet.	S1	S2	S3	S4	4 000 000 euroa	70	5 000 000 euroa	80	60	9 000 000 euroa	90	70	10 000 000 euroa
		30	40	50	60									

Omaisuseräluokan alaluokka	Prosenttipisteet ja kynnysarvojen alarajat, joita sovelletaan laskettaessa kauppaa edeltäviä ja kaupan jälkeisiä SSTI- ja LIS-kynnysarvoja jokaiselle alaluokalle, jolle katsotaan olevan likvidit markkinat													
	Kynnysarvojen laskennassa huomioon otettavat liiketoimet	SSTI ennen kauppaa				LIS ennen kauppaa		SSTI kaupan jälkeen			LIS kaupan jälkeen			
		Kaupankäynnin prosenttipiste				Kynnysarvon alaraja	Kaupankäynnin prosenttipiste	Kynnysarvon alaraja	Kaupankäynnin prosenttipiste	Volyymin prosenttipiste	Kynnysarvon alaraja	Kaupankäynnin prosenttipiste	Volyymin prosenttipiste	Kynnysarvon alaraja
Useita valuuttoja käsittävät inflaationvaihtosopimukset tai korona- ja valuutanvaihtosopimukset sekä niihin sidotut futuurit/termiinit	Kynnysarvot on laskettava omaisuuseräluokan alaluokan jokaiselle alaluokalle, ja siinä on otettava huomioon kyseiseen alaluokkaan kuuluvilla rahoitusvälineillä toteutetut liiketoimet.	S1	S2	S3	S4	4 000 000 euroa	70	5 000 000 euroa	80	60	9 000 000 euroa	90	70	10 000 000 euroa
		30	40	50	60									
Yhden valuutan käsittävät kiinteäkorkoisesta vaihtuvakorkoiseen -vaihtosopimukset sekä niihin sidotut futuurit/termiinit	Kynnysarvot on laskettava omaisuuseräluokan alaluokan jokaiselle alaluokalle, ja siinä on otettava huomioon kyseiseen alaluokkaan kuuluvilla rahoitusvälineillä toteutetut liiketoimet.	S1	S2	S3	S4	4 000 000 euroa	70	5 000 000 euroa	80	60	9 000 000 euroa	90	70	10 000 000 euroa
		30	40	50	60									
Yhden valuutan käsittävät vaihtuvakorkoisesta vaihtuvakorkoiseen -vaihtosopimukset sekä niihin sidotut futuurit/termiinit	Kynnysarvot on laskettava omaisuuseräluokan alaluokan jokaiselle alaluokalle, ja siinä on otettava huomioon kyseiseen alaluokkaan kuuluvilla rahoitusvälineillä toteutetut liiketoimet.	S1	S2	S3	S4	4 000 000 euroa	70	5 000 000 euroa	80	60	9 000 000 euroa	90	70	10 000 000 euroa
		30	40	50	60									

Omaisuseräluokka – korkojohdannaiset														
Omaisuseräluokan alaluokka	Prosenttipisteet ja kynnysarvojen alarajat, joita sovelletaan laskettaessa kauppaa edeltäviä ja kaupan jälkeisiä SSTI- ja LIS-kynnysarvoja jokaiselle alaluokalle, jolle katsotaan olevan likvidit markkinat													
	Kynnysarvojen laskennassa huomioon otettavat liiketoimet	SSTI ennen kauppaa				LIS ennen kauppaa		SSTI kaupan jälkeen			LIS kaupan jälkeen			
		Kaupankäynnin prosenttipiste				Kynnysarvon alaraja	Kaupankäynnin prosenttipiste	Kynnysarvon alaraja	Kaupankäynnin prosenttipiste	Volyymin prosenttipiste	Kynnysarvon alaraja	Kaupankäynnin prosenttipiste	Volyymin prosenttipiste	Kynnysarvon alaraja
Yhden valuutan käsittävät kiinteäkorkoisesta kiinteävaihtosopimukset sekä niihin sidotut futuurit/termiinit	Kynnysarvot on laskettava omaisuuseräluokan alaluokan jokaiselle alaluokalle, ja siinä on otettava huomioon kyseiseen alaluokkaan kuuluvilla rahoitusvälineillä toteutetut liiketoimet.	S1	S2	S3	S4	4 000 000 euroa	70	5 000 000 euroa	80	60	9 000 000 euroa	90	70	10 000 000 euroa
		30	40	50	60									
Yhden valuutan käsittävät yli yön-koronvaihtosopimukset sekä niihin sidotut futuurit/termiinit	Kynnysarvot on laskettava omaisuuseräluokan alaluokan jokaiselle alaluokalle, ja siinä on otettava huomioon kyseiseen alaluokkaan kuuluvilla rahoitusvälineillä toteutetut liiketoimet.	S1	S2	S3	S4	4 000 000 euroa	70	5 000 000 euroa	80	60	9 000 000 euroa	90	70	10 000 000 euroa
		30	40	50	60									
Yhden valuutan käsittävät inflaationvaihtosopimukset sekä niihin sidotut futuurit/termiinit	Kynnysarvot on laskettava omaisuuseräluokan alaluokan jokaiselle alaluokalle, ja siinä on otettava huomioon kyseiseen alaluokkaan kuuluvilla rahoitusvälineillä toteutetut liiketoimet.	S1	S2	S3	S4	4 000 000 euroa	70	5 000 000 euroa	80	60	9 000 000 euroa	90	70	10 000 000 euroa
		30	40	50	60									

Korkojohdannaiset – kauppaa edeltävät ja kaupan jälkeiset SSTI- ja LIS-kynnysarvot alaluokille, joille ei katsota olevan likvidejä markkinoita

Omaisuseräluokka – korkojohdannaiset				
Omaisuseräluokan alaluokka	Kauppaa edeltävät ja kaupan jälkeiset SSTI- ja LIS-kynnysarvot jokaiselle alaluokalle, jolle ei katsota olevan likvidejä markkinoita			
	SSTI ennen kauppaa	LIS ennen kauppaa	SSTI kaupan jälkeen	LIS kaupan jälkeen
	Kynnysarvo	Kynnysarvo	Kynnysarvo	Kynnysarvo
Joukkolainafutuurit/-termiinit	4 000 000 euroa	5 000 000 euroa	20 000 000 euroa	25 000 000 euroa
Joukkovelkakirjalainaoptiot	4 000 000 euroa	5 000 000 euroa	20 000 000 euroa	25 000 000 euroa
Korkofutuurit ja korkoterminisopimukset	5 000 000 euroa	10 000 000 euroa	20 000 000 euroa	25 000 000 euroa
Korko-optiot	5 000 000 euroa	10 000 000 euroa	20 000 000 euroa	25 000 000 euroa
Swaptiot	4 000 000 euroa	5 000 000 euroa	9 000 000 euroa	10 000 000 euroa
Useita valuuttoja käsittävät kiinteäkorkoisesta vaihtuvakorkoiseen -vaihtosopimukset tai koron- ja valuutanvaihtosopimukset sekä niihin sidotut futuurit/termiinit	4 000 000 euroa	5 000 000 euroa	9 000 000 euroa	10 000 000 euroa
Useita valuuttoja käsittävät vaihtuvakorkoisesta vaihtuvakorkoiseen -vaihtosopimukset tai koron- ja valuutanvaihtosopimukset sekä niihin sidotut futuurit/termiinit	4 000 000 euroa	5 000 000 euroa	9 000 000 euroa	10 000 000 euroa
Useita valuuttoja käsittävät kiinteäkorkoisesta kiinteäkorkoiseen -vaihtosopimukset tai koron- ja valuutanvaihtosopimukset sekä niihin sidotut futuurit/termiinit	4 000 000 euroa	5 000 000 euroa	9 000 000 euroa	10 000 000 euroa
Useita valuuttoja käsittävät yli yön -koronvaihtosopimukset tai koron- ja valuutanvaihtosopimukset sekä niihin sidotut futuurit/termiinit	4 000 000 euroa	5 000 000 euroa	9 000 000 euroa	10 000 000 euroa
Useita valuuttoja käsittävät inflaationvaihtosopimukset tai koron- ja valuutanvaihtosopimukset sekä niihin sidotut futuurit/termiinit	4 000 000 euroa	5 000 000 euroa	9 000 000 euroa	10 000 000 euroa

Omaisuseräluokka – korkojohdannaiset				
Omaisuseräluokan alaluokka	Kauppaa edeltävät ja kaupan jälkeiset SSTI- ja LIS-kynnysarvot jokaiselle alaluokalle, jolle ei katsota olevan likvidejä markkinoita			
	SSTI ennen kauppaa	LIS ennen kauppaa	SSTI kaupan jälkeen	LIS kaupan jälkeen
	Kynnysarvo	Kynnysarvo	Kynnysarvo	Kynnysarvo
Yhden valuutan käsittävät kiinteäkorkoisesta vaihtuvakorkoiseen -vaihtosopimukset sekä niihin sidotut futuurit/termiinit	4 000 000 euroa	5 000 000 euroa	9 000 000 euroa	10 000 000 euroa
Yhden valuutan käsittävät vaihtuvakorkoisesta vaihtuvakorkoiseen -vaihtosopimukset sekä niihin sidotut futuurit/termiinit	4 000 000 euroa	5 000 000 euroa	9 000 000 euroa	10 000 000 euroa
Yhden valuutan käsittävät kiinteäkorkoisesta kiinteäkorkoiseen -vaihtosopimukset sekä niihin sidotut futuurit/termiinit	4 000 000 euroa	5 000 000 euroa	9 000 000 euroa	10 000 000 euroa
Yhden valuutan käsittävät yli yön -koronvaihtosopimukset sekä niihin sidotut futuurit/termiinit	4 000 000 euroa	5 000 000 euroa	9 000 000 euroa	10 000 000 euroa
Yhden valuutan käsittävät inflaationvaihtosopimukset sekä niihin sidotut futuurit/termiinit	4 000 000 euroa	5 000 000 euroa	9 000 000 euroa	10 000 000 euroa
Muut korkojohdannaiset	4 000 000 euroa	5 000 000 euroa	9 000 000 euroa	10 000 000 euroa

6. Osakejohdannaiset

Taulukko 6.1

Osakejohdannaiset – luokat, joille ei ole likvidejä markkinoita

Omaisuseräluokka – osakejohdannaiset

Direktiivin 2014/65/EU liitteessä I olevan C osan 4 kohdassa määritellyt sopimukset, jotka liittyvät seuraaviin:

- yksi tai useampi osake, talletustodistukset, ETF-tuotteet, sijoitustodistukset, muut samanlaiset rahoitusvälineet, kassavirrat tai muut tuotteet, jotka liittyvät yhden tai useamman osakkeen, talletustodistuksen, ETF-tuotteen, sijoitustodistuksen tai muiden samanlaisten rahoitusvälineiden tuotto- ja arvonkehitykseen;
- luettelo osakkeista, talletustodistuksista, ETF-tuotteista, sijoitustodistuksista, muista samanlaisista rahoitusvälineistä, kassavirroista tai muista tuotteista, jotka liittyvät yhden tai useamman osakkeen, talletustodistuksen, ETF-tuotteen, sijoitustodistuksen tai muiden samanlaisten rahoitusvälineiden tuotto- ja arvonkehitykseen.

Omaisuseräluokka – osakejohdannaiset	
Omaisuseräluokan alaluokka	Sellaisten rahoitusvälineluokkien määrittämiseen, joille ei katsota olevan likvidejä markkinoita 6 artiklan ja 8 artiklan 1 kohdan b alakohdan mukaisesti, on sovellettava seuraavaa menetelmää.
Osakeindeksioptiot Optio, jonka kohde-etuutena on osakkeista koostuva indeksi	Kaikilla indeksioptioilla katsotaan olevan likvidit markkinat
Osakeindeksifutuurit/-termiinit Futuuri/termiini, jonka kohde-etuutena on osakkeista koostuva indeksi	Kaikilla indeksifutuuureilla/-termiineillä katsotaan olevan likvidit markkinat
Osakeoptiot Optio, jonka kohde-etuutena on yhtiötapautumaan perustuva osake tai osakekori	Kaikilla osakeoptioilla katsotaan olevan likvidit markkinat
Osakefutuurit/-termiinit Futuuri/termiini, jonka kohde-etuutena on yhtiötapautumaan perustuva osake tai osakekori	Kaikilla osakefutuuureilla/-termiineillä katsotaan olevan likvidit markkinat
Ilmaisosakeoptiot Optio, jonka kohde-etuutena on osuus tietyistä osakkeista	Kaikilla ilmaisosakeoptioilla katsotaan olevan likvidit markkinat
Ilmaisosakefutuurit/-termiinit Futuuri/termiini, jonka kohde-etuutena on osuus tietyistä osakkeista	Kaikilla ilmaisosakefutuuureilla/-termiineillä katsotaan olevan likvidit markkinat
Ilmaisindeksioptiot Optio indeksiin, joka koostuu useamman kuin yhden osakkeen osuuksista	Kaikilla ilmaisindeksioptioilla katsotaan olevan likvidit markkinat
Ilmaisindeksifutuurit/-termiinit Futuuri/termiini indeksiin, joka koostuu useamman kuin yhden osakkeen osuuksista	Kaikilla ilmaisindeksifutuuureilla/-termiineillä katsotaan olevan likvidit markkinat
Volatiliteetti-indeksioptiot Optio, jonka kohde-etuutena on volatiliteetti-indeksi (indeksi, joka liittyy tietyn indekseihin sisältyvät oman pääoman ehtoiset rahoitusvälineet -kohde-etuuden volatiliteettiin)	Kaikilla volatiliteetti-indeksioptioilla katsotaan olevan likvidit markkinat
Volatiliteetti-indeksifutuurit/-termiinit Futuuri tai termiini, jonka kohde-etuutena on volatiliteetti-indeksi (indeksi, joka liittyy tietyn indekseihin sisältyvät oman pääoman ehtoiset rahoitusvälineet -kohde-etuuden volatiliteettiin)	Kaikilla volatiliteetti-indeksifutuuureilla/-termiineillä katsotaan olevan likvidit markkinat
ETF-optiot Optio, jonka kohde-etuus on ETF-tuote	Kaikilla ETF-optioilla katsotaan olevan likvidit markkinat
ETF-futuurit/-termiinit Futuuri/termiini, jonka kohde-etuus on ETF-tuote	Kaikilla ETF-futuuureilla/-termiineillä katsotaan olevan likvidit markkinat

Omaisuseräluokka – osakejohdannaiset

Omaisuseräluokan alaluokka	Sellaisten rahoitusvälineluokkien määrittämisessä, joille ei katsota olevan likvidejä markkinoita 6 artiklan ja 8 artiklan 1 kohdan b alakohdan mukaisesti, jokainen omaisuseräluokan alaluokka on jaoteltava jäljempänä määritetyn mukaisiin alaluokkiin.	Millekään alaluokalle ei katsota olevan 6 artiklan ja 8 artiklan 1 kohdan b alakohdan mukaisia likvidejä markkinoita, jos se ei täytä yhtä seuraavista määrällisten likviditeettikriteerien kynnyksarvoista tai mitään niistä.	Keskimääräinen päivittäinen nimellismäärä (ADNA) [määrällinen likviditeettikriteeri 1]	Keskimääräinen päivittäinen kauppojen lukumäärä [määrällinen likviditeettikriteeri 2]											
Vaihtosopimukset	<p>Vaihtosopimus-alaluokka määritetään seuraavien jaottelukriteerien mukaisesti:</p> <p>Jaottelukriteeri 1 – kohde-etuuden laji: yksittäinen liikkeeseenlaskija, indeksi, kori</p> <p>Jaottelukriteeri 2 – kohde-etuuden yksittäinen liikkeeseenlaskija, indeksi, kori</p> <p>Jaottelukriteeri 3 – parametri: hinnan ja tuoton tuotto- ja arvonkehityksen perusparametri, tuotto-osinko-parametri, tuoton vaihtelu -parametri, tuoton volatilitteetti -parametri</p> <p>Jaottelukriteeri 4 – vaihtosopimuksen maturiteettiluokan erääntymisaika määritetään seuraavasti:</p> <table border="1" data-bbox="322 831 1480 1477"> <thead> <tr> <th data-bbox="322 831 712 991">Hinnan ja tuoton tuotto- ja arvonkehityksen perusparametri</th> <th data-bbox="712 831 1095 991">Tuoton vaihtelu/volatilitteetti -parametri</th> <th data-bbox="1095 831 1480 991">Hinta-osinko-parametri</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td data-bbox="322 991 712 1150">Maturiteettiluokka 1: 0 < erääntymisaika ≤ 1 kuukautta</td> <td data-bbox="712 991 1095 1150">Maturiteettiluokka 1: 0 < erääntymisaika ≤ 3 kuukautta</td> <td data-bbox="1095 991 1480 1150">Maturiteettiluokka 1: 0 < erääntymisaika ≤ 1 vuosi</td> </tr> <tr> <td data-bbox="322 1150 712 1310">Maturiteettiluokka 2: 1 kuukausi < erääntymisaika ≤ 3 kuukautta</td> <td data-bbox="712 1150 1095 1310">Maturiteettiluokka 2: 3 kuukautta < erääntymisaika ≤ 6 kuukautta</td> <td data-bbox="1095 1150 1480 1310">Maturiteettiluokka 2: 1 vuosi < erääntymisaika ≤ 2 vuotta</td> </tr> <tr> <td data-bbox="322 1310 712 1477">Maturiteettiluokka 3: 3 kuukautta < erääntymisaika ≤ 6 kuukautta</td> <td data-bbox="712 1310 1095 1477">Maturiteettiluokka 3: 6 kuukautta < erääntymisaika ≤ 1 vuosi</td> <td data-bbox="1095 1310 1480 1477">Maturiteettiluokka 3: 2 vuotta < erääntymisaika ≤ 3 vuotta</td> </tr> </tbody> </table>	Hinnan ja tuoton tuotto- ja arvonkehityksen perusparametri	Tuoton vaihtelu/volatilitteetti -parametri	Hinta-osinko-parametri	Maturiteettiluokka 1: 0 < erääntymisaika ≤ 1 kuukautta	Maturiteettiluokka 1: 0 < erääntymisaika ≤ 3 kuukautta	Maturiteettiluokka 1: 0 < erääntymisaika ≤ 1 vuosi	Maturiteettiluokka 2: 1 kuukausi < erääntymisaika ≤ 3 kuukautta	Maturiteettiluokka 2: 3 kuukautta < erääntymisaika ≤ 6 kuukautta	Maturiteettiluokka 2: 1 vuosi < erääntymisaika ≤ 2 vuotta	Maturiteettiluokka 3: 3 kuukautta < erääntymisaika ≤ 6 kuukautta	Maturiteettiluokka 3: 6 kuukautta < erääntymisaika ≤ 1 vuosi	Maturiteettiluokka 3: 2 vuotta < erääntymisaika ≤ 3 vuotta	50 000 000 euroa	15
Hinnan ja tuoton tuotto- ja arvonkehityksen perusparametri	Tuoton vaihtelu/volatilitteetti -parametri	Hinta-osinko-parametri													
Maturiteettiluokka 1: 0 < erääntymisaika ≤ 1 kuukautta	Maturiteettiluokka 1: 0 < erääntymisaika ≤ 3 kuukautta	Maturiteettiluokka 1: 0 < erääntymisaika ≤ 1 vuosi													
Maturiteettiluokka 2: 1 kuukausi < erääntymisaika ≤ 3 kuukautta	Maturiteettiluokka 2: 3 kuukautta < erääntymisaika ≤ 6 kuukautta	Maturiteettiluokka 2: 1 vuosi < erääntymisaika ≤ 2 vuotta													
Maturiteettiluokka 3: 3 kuukautta < erääntymisaika ≤ 6 kuukautta	Maturiteettiluokka 3: 6 kuukautta < erääntymisaika ≤ 1 vuosi	Maturiteettiluokka 3: 2 vuotta < erääntymisaika ≤ 3 vuotta													

Omaisuseräluokka – osakejohdannaiset					
Omaisuseräluokan alaluokka	Sellaisten rahoitusvälineluokkien määrittämisessä, joille ei katsota olevan likvidejä markkinoita 6 artiklan ja 8 artiklan 1 kohdan b alakohdan mukaisesti, jokainen omaisuseräluokan alaluokka on jaoteltava jäljempänä määritetyn mukaisiin alaluokkiin.			Millekään alaluokalle ei katsota olevan 6 artiklan ja 8 artiklan 1 kohdan b alakohdan mukaisia likvidejä markkinoita, jos se ei täytä yhtä seuraavista määrällisten likviditeettikriteerien kynnysarvoista tai mitään niistä.	
				Keskimääräinen päivittäinen nimellismäärä (ADNA) [määrällinen likviditeettikriteeri 1]	Keskimääräinen päivittäinen kauppojen lukumäärä [määrällinen likviditeettikriteeri 2]
	Maturiteettiluokka 4: 6 kuukautta < erääntymisaika ≤ 1 vuosi	Maturiteettiluokka 4: 1 vuosi < erääntymisaika ≤ 2 vuotta	...		
	Maturiteettiluokka 5: 1 vuosi < erääntymisaika ≤ 2 vuotta	Maturiteettiluokka 5: 2 vuotta < erääntymisaika ≤ 3 vuotta	Maturiteettiluokka m: (n-1) vuotta < erääntymisaika ≤ n vuotta		
	Maturiteettiluokka 6: 2 vuotta < erääntymisaika ≤ 3 vuotta	...			
	...	Maturiteettiluokka m: (n-1) vuotta < erääntymisaika ≤ n vuotta			
	Maturiteettiluokka m: (n-1) vuotta < erääntymisaika ≤ n vuotta				
Salkunvaihtosopimukset	Salkunvaihtosopimus-alaluokka määritetään tietyinä yhdistelmänä seuraavista: Jaottelukriteeri 1 – kohde-etuuden laji: yksittäinen liikkeeseenlaskija, indeksi, kori Jaottelukriteeri 2 – kohde-etuuden yksittäinen liikkeeseenlaskija, indeksi, kori Jaottelukriteeri 3 – parametri: hinnan ja tuoton tuotto- ja arvonkehityksen perusparametri, tuotto-osinko-parametri, tuoton vaihtelu -parametri, tuoton volatilitteetti -parametri Jaottelukriteeri 4 – salkunvaihtosopimuksen maturiteettiluokan erääntymisaika määritetään seuraavasti: Maturiteettiluokka 1: 0 < erääntymisaika ≤ 1 kuukautta Maturiteettiluokka 2: 1 kuukausi < erääntymisaika ≤ 3 kuukautta Maturiteettiluokka 3: 3 kuukautta < erääntymisaika ≤ 6 kuukautta Maturiteettiluokka 4: 6 kuukautta < erääntymisaika ≤ 1 vuosi Maturiteettiluokka 5: 1 vuosi < erääntymisaika ≤ 2 vuotta Maturiteettiluokka 6: 2 vuotta < erääntymisaika ≤ 3 vuotta ... Maturiteettiluokka m: (n-1) vuotta < erääntymisaika ≤ n vuotta			50 000 000 euroa	15

Omaisuseräluokka – osakejohdannaiset	
Omaisuseräluokan alaluokka	Sellaisten rahoitusvälineluokkien määrittämiseen, joille ei katsota olevan likvidejä markkinoita 6 artiklan ja 8 artiklan 1 kohdan b alakohdan mukaisesti, on sovellettava seuraavaa menetelmää.
Muut osakejohdannaiset Sellainen osakejohdannainen, joka ei kuulu mihinkään edellisistä alaluokista.	Muille osakejohdannaisille ei katsota olevan likvidejä markkinoita.

Taulukko 6.2

Korkojohdannaiset – kauppaa edeltävät ja kaupan jälkeiset SSTI- ja LIS-kynnysarvot alaluokille, joille katsotaan olevan likvidit markkinat

Omaisuseräluokka – osakejohdannaiset							
Omaisuseräluokan alaluokka	Määritettäessä kauppaa edeltäviä ja kaupan jälkeisiä SSTI- ja LIS-kynnysarvoja jokaisen omaisuseräluokan alaluokka on jaoteltava alaluokkiin jäljempänä määritetyn mukaisesti.	Kynnysarvojen laskennassa huomioon otettavat liiketoimet	Niille alaluokille määritetyt kauppaa edeltävät ja kaupan jälkeiset SSTI- ja LIS-kynnysarvot, joille katsotaan olevan likvidit markkinat sen päivittäisen nimellismäärän keskimäärän (ADNA) vaihteluvälin perusteella, johon alaluokka kuuluu				
			Päivittäisen nimellismäärän keskimäärä (ADNA)	SSTI ennen kauppaa	LIS ennen kauppaa	SSTI kaupan jälkeen	LIS kaupan jälkeen
				Kynnysarvo	Kynnysarvo	Kynnysarvo	Kynnysarvo
Osakeindeksi-optiot	Osakeindeksi-optio-alaluokka määritetään seuraavien jaottelukriteerien mukaisesti: Jaottelukriteeri 1 – kohde-etuutena oleva osake-indeksi	Kynnysarvot on laskettava jokaiselle alaluokalle, ja siinä on otettava huomioon kyseiseen alaluokkaan kuuluvilla rahoitusvälineillä toteutetut liiketoimet.	< 100 milj. euroa ADNA	20 000 euroa	25 000 euroa	1 000 000 euroa	1 500 000 euroa
			100 milj. euroa ≤ ADNA < 200 milj. euroa	2 500 000 euroa	3 000 000 euroa	25 000 000 euroa	30 000 000 euroa
			200 milj. euroa ≤ ADNA < 600 milj. euroa	5 000 000 euroa	5 500 000 euroa	50 000 000 euroa	55 000 000 euroa
			ADNA ≥ 600 milj. euroa	15 000 000 euroa	20 000 000 euroa	150 000 000 euroa	160 000 000 euroa

Omaisuseräluokka – osakejohdannaiset

Omaisuseräluokan alaluokka	Määritettäessä kauppaa edeltäviä ja kaupan jälkeisiä SSTI- ja LIS-kynnysarvoja jokaisen omaisuseräluokan alaluokkaan on jaoteltava alaluokkiin jäljempänä määritetyn mukaisesti.	Kynnysarvojen laskennassa huomioon otettavat liiketoimet	Niille alaluokille määritetyt kauppaa edeltävät ja kaupan jälkeiset SSTI- ja LIS-kynnysarvot, joille katsotaan olevan likvidit markkinat sen päivittäisen nimellismäärän keskimäärän (ADNA) vaihteluvälin perusteella, johon alaluokka kuuluu				
			Päivittäisen nimellismäärän keskimäärä (ADNA)	SSTI ennen kauppaa	LIS ennen kauppaa	SSTI kaupan jälkeen	LIS kaupan jälkeen
				Kynnysarvo	Kynnysarvo	Kynnysarvo	Kynnysarvo
Osakeindeksifutuurit/-termiinit	Osakeindeksifuturi-/termiini-alaluokka määritetään seuraavien jaottelukriteerien mukaisesti: Jaottelukriteeri 1 – kohde-etuutena oleva osake-indeksi	Kynnysarvot on laskettava jokaiselle alaluokalle, ja siinä on otettava huomioon kyseiseen alaluokkaan kuuluvilla rahoitusvälineillä toteutetut liiketoimet.	< 100 milj. euroa ADNA	20 000 euroa	25 000 euroa	1 000 000 euroa	1 500 000 euroa
			EUR 100 m ≤ ADNA < 1 mrd. euroa	500 000 euroa	550 000 euroa	5 000 000 euroa	5 500 000 euroa
			1 mrd. euroa ≤ ADNA < 3 mrd. euroa	5 000 000 euroa	5 500 000 euroa	50 000 000 euroa	55 000 000 euroa
			3 mrd. euroa ≤ ADNA < 5 mrd. euroa	15 000 000 euroa	20 000 000 euroa	150 000 000 euroa	160 000 000 euroa
			ADNA ≥ 5 mrd. euroa	25 000 000 euroa	30 000 000 euroa	250 000 000 euroa	260 000 000 euroa
Osakeoptiot	Osakeoptio-alaluokka määritetään seuraavien jaottelukriteerien mukaisesti: Jaottelukriteeri 1 – kohde-etuutena oleva osake	Kynnysarvot on laskettava jokaiselle alaluokalle, ja siinä on otettava huomioon kyseiseen alaluokkaan kuuluvilla rahoitusvälineillä toteutetut liiketoimet.	< 5 milj. euroa ADNA	20 000 euroa	25 000 euroa	1 000 000 euroa	1 250 000 euroa
			5 milj. euroa ≤ ADNA < 10 milj. euroa	250 000 euroa	300 000 euroa	1 250 000 euroa	1 500 000 euroa
			10 milj. euroa ≤ ADNA < 20 milj. euroa	500 000 euroa	550 000 euroa	2 500 000 euroa	3 000 000 euroa
			ADNA ≥ 20 milj. euroa	1 000 000 euroa	1 500 000 euroa	5 000 000 euroa	5 500 000 euroa

Omaisuseräluokka – osakejohdannaiset

Omaisuseräluokan alaluokka	Määritettäessä kauppaa edeltäviä ja kaupan jälkeisiä SSTI- ja LIS-kynnysarvoja jokaisen omaisuseräluokan alaluokka on jaoteltava alaluokkiin jäljempänä määritetyn mukaisesti.	Kynnysarvojen laskennassa huomioon otettavat liiketoimet	Niille alaluokille määritetyt kauppaa edeltävät ja kaupan jälkeiset SSTI- ja LIS-kynnysarvot, joille katsotaan olevan likvidit markkinat sen päivittäisen nimellismäärän keskimäärän (ADNA) vaihteluvälin perusteella, johon alaluokka kuuluu				
			Päivittäisen nimellismäärän keskimäärä (ADNA)	SSTI ennen kauppaa	LIS ennen kauppaa	SSTI kaupan jälkeen	LIS kaupan jälkeen
				Kynnysarvo	Kynnysarvo	Kynnysarvo	Kynnysarvo
Osakefutuurit-/termiinit	Osakefuturi-/termiini-alaluokka määritetään seuraavien jaottelukriteerien mukaisesti: Jaottelukriteeri 1 – kohde-etuutena oleva osake	Kynnysarvot on laskettava jokaiselle alaluokalle, ja siinä on otettava huomioon kyseiseen alaluokkaan kuuluvilla rahoitusvälineillä toteutetut liiketoimet.	< 5 milj. euroa ADNA	20 000 euroa	25 000 euroa	1 000 000 euroa	1 250 000 euroa
			5 milj. euroa ≤ ADNA < 10 milj. euroa	250 000 euroa	300 000 euroa	1 250 000 euroa	1 500 000 euroa
			10 milj. euroa ≤ ADNA < 20 milj. euroa	500 000 euroa	550 000 euroa	2 500 000 euroa	3 000 000 euroa
			ADNA ≥ 20 mrd. euroa	1 000 000 euroa	1 500 000 euroa	5 000 000 euroa	5 500 000 euroa
Ilmaisosakeoptiot	Ilmaisosakeoptio-alaluokka määritetään seuraavien jaottelukriteerien mukaisesti: Jaottelukriteeri 1 – kohde-etuutena oleva osake, joka oikeuttaa osinkoihin	Kynnysarvot on laskettava jokaiselle alaluokalle, ja siinä on otettava huomioon kyseiseen alaluokkaan kuuluvilla rahoitusvälineillä toteutetut liiketoimet.	< 5 milj. euroa ADNA	20 000 euroa	25 000 euroa	400 000 euroa	450 000 euroa
			5 milj. euroa ≤ ADNA < 10 milj. euroa	25 000 euroa	30 000 euroa	500 000 euroa	550 000 euroa
			10 milj. euroa ≤ ADNA < 20 milj. euroa	50 000 euroa	100 000 euroa	1 000 000 euroa	1 500 000 euroa
			ADNA ≥ 20 milj. euroa	100 000 euroa	150 000 euroa	2 000 000 euroa	2 500 000 euroa

Omaisuseräluokka – osakejohdannaiset

Omaisuseräluokan alaluokka	Määritettäessä kauppaa edeltäviä ja kaupan jälkeisiä SSTI- ja LIS-kynnysarvoja jokaisen omaisuseräluokan alaluokkaa on jaoteltava alaluokkiin jäljempänä määritetyn mukaisesti.	Kynnysarvojen laskennassa huomioon otettavat liiketoimet	Niille alaluokille määritetyt kauppaa edeltävät ja kaupan jälkeiset SSTI- ja LIS-kynnysarvot, joille katsotaan olevan likvidit markkinat sen päivittäisen nimellismäärän keskimäärän (ADNA) vaihteluvälin perusteella, johon alaluokka kuuluu				
			Päivittäisen nimellismäärän keskimäärä (ADNA)	SSTI ennen kauppaa	LIS ennen kauppaa	SSTI kaupan jälkeen	LIS kaupan jälkeen
				Kynnysarvo	Kynnysarvo	Kynnysarvo	Kynnysarvo
Ilmaisosakefutuurit/-termiinit	Ilmaisosakefutuuri-/termiini-alaluokka määritetään seuraavien jaottelukriteerien mukaisesti: Jaottelukriteeri 1 – kohde-etuutena oleva osake, joka oikeuttaa osinkoihin	Kynnysarvot on laskettava jokaiselle alaluokalle, ja siinä on otettava huomioon kyseiseen alaluokkaan kuuluvilla rahoitusvälineillä toteutetut liiketoimet.	< 5 milj. euroa ADNA	20 000 euroa	25 000 euroa	400 000 euroa	450 000 euroa
			5 milj. euroa ≤ ADNA < 10 milj. euroa	25 000 euroa	30 000 euroa	500 000 euroa	550 000 euroa
			10 milj. euroa ≤ ADNA < 20 milj. euroa	50 000 euroa	100 000 euroa	1 000 000 euroa	1 500 000 euroa
			ADNA ≥ 20 milj. euroa	100 000 euroa	150 000 euroa	2 000 000 euroa	2 500 000 euroa
Ilmaisindeksi-optiot	Ilmaisindeksi-optio-alaluokka määritetään seuraavien jaottelukriteerien mukaisesti: Jaottelukriteeri 1 – kohde-etuutena oleva ilmaisindeksi	Kynnysarvot on laskettava jokaiselle alaluokalle, ja siinä on otettava huomioon kyseiseen alaluokkaan kuuluvilla rahoitusvälineillä toteutetut liiketoimet.	< 100 milj. euroa ADNA	20 000 euroa	25 000 euroa	1 000 000 euroa	1 500 000 euroa
			100 milj. euroa ≤ ADNA < 200 milj. euroa	2 500 000 euroa	3 000 000 euroa	25 000 000 euroa	30 000 000 euroa
			200 milj. euroa ≤ ADNA < 600 milj. euroa	5 000 000 euroa	5 500 000 euroa	50 000 000 euroa	55 000 000 euroa
			ADNA ≥ 600 milj. euroa	15 000 000 euroa	20 000 000 euroa	150 000 000 euroa	160 000 000 euroa

Omaisuseräluokka – osakejohdannaiset

Omaisuseräluokan alaluokka	Määritettäessä kauppaa edeltäviä ja kaupan jälkeisiä SSTI- ja LIS-kynnysarvoja jokaisen omaisuseräluokan alaluokka on jaoteltava alaluokkiin jäljempänä määritetyn mukaisesti.	Kynnysarvojen laskennassa huomioon otettavat liiketoimet	Niille alaluokille määritetyt kauppaa edeltävät ja kaupan jälkeiset SSTI- ja LIS-kynnysarvot, joille katsotaan olevan likvidit markkinat sen päivittäisen nimellismäärän keskimäärän (ADNA) vaihteluvälin perusteella, johon alaluokka kuuluu				
			Päivittäisen nimellismäärän keskimäärä (ADNA)	SSTI ennen kauppaa	LIS ennen kauppaa	SSTI kaupan jälkeen	LIS kaupan jälkeen
				Kynnysarvo	Kynnysarvo	Kynnysarvo	Kynnysarvo
Ilmaisindeksifutuuri-/terminiit	Ilmaisindeksifutuuri-/termini-alaluokka määritetään seuraavien jaottelukriteerien mukaisesti: Jaottelukriteeri 1 – kohde-etuutena oleva ilmaisindeksi	Kynnysarvot on laskettava jokaiselle alaluokalle, ja siinä on otettava huomioon kyseiseen alaluokkaan kuuluvilla rahoitusvälineillä toteutetut liiketoimet.	< 100 milj. euroa ADNA	20 000 euroa	25 000 euroa	1 000 000 euroa	1 500 000 euroa
			EUR 100 m ≤ ADNA < 1 mrd. euroa	500 000 euroa	550 000 euroa	5 000 000 euroa	5 500 000 euroa
			1 mrd. euroa ≤ ADNA < 3 mrd. euroa	5 000 000 euroa	5 500 000 euroa	50 000 000 euroa	55 000 000 euroa
			3 mrd. euroa ≤ ADNA < 5 mrd. euroa	15 000 000 euroa	20 000 000 euroa	150 000 000 euroa	160 000 000 euroa
			ADNA ≥ 5 mrd. euroa	25 000 000 euroa	30 000 000 euroa	250 000 000 euroa	260 000 000 euroa
Volatiliteetti-indeksiopiot	Volatiliteetti-indeksiopio-alaluokka määritetään seuraavien jaottelukriteerien mukaisesti: Jaottelukriteeri 1 – kohde-etuutena oleva volatiliteetti-indeksi	Kynnysarvot on laskettava jokaiselle alaluokalle, ja siinä on otettava huomioon kyseiseen alaluokkaan kuuluvilla rahoitusvälineillä toteutetut liiketoimet.	< 100 milj. euroa ADNA	20 000 euroa	25 000 euroa	1 000 000 euroa	1 500 000 euroa
			100 milj. euroa ≤ ADNA < 200 milj. euroa	2 500 000 euroa	3 000 000 euroa	25 000 000 euroa	30 000 000 euroa
			200 milj. euroa ≤ ADNA < 600 milj. euroa	5 000 000 euroa	5 500 000 euroa	50 000 000 euroa	55 000 000 euroa
			ADNA ≥ 600 milj. euroa	15 000 000 euroa	20 000 000 euroa	150 000 000 euroa	160 000 000 euroa

Omaisuseräluokka – osakejohdannaiset							
Omaisuseräluokan alaluokka	Määritettäessä kauppaa edeltäviä ja kaupan jälkeisiä SSTI- ja LIS-kynnysarvoja jokaisen omaisuseräluokan alaluokka on jaoteltava alaluokkiin jäljempänä määritetyn mukaisesti.	Kynnysarvojen laskennassa huomioon otettavat liiketoimet	Niille alaluokille määritetyt kauppaa edeltävät ja kaupan jälkeiset SSTI- ja LIS-kynnysarvot, joille katsotaan olevan likvidit markkinat sen päivittäisen nimellismäärän keskimäärän (ADNA) vaihteluvälin perusteella, johon alaluokka kuuluu				
			Päivittäisen nimellismäärän keskimäärä (ADNA)	SSTI ennen kauppaa	LIS ennen kauppaa	SSTI kaupan jälkeen	LIS kaupan jälkeen
				Kynnysarvo	Kynnysarvo	Kynnysarvo	Kynnysarvo
Volatiliteetti-indeksifutuurit/-terminit	Volatiliteetti-indeksifuturi-/termini-alaluokka määritetään seuraavien jaottelukriteerien mukaisesti: Jaottelukriteeri 1 – kohde-etuutena oleva volatiliteetti-indeksi	Kynnysarvot on laskettava jokaiselle alaluokalle, ja siinä on otettava huomioon kyseiseen alaluokkaan kuuluvilla rahoitusvälineillä toteutetut liiketoimet.	< 100 milj. euroa ADNA	20 000 euroa	25 000 euroa	1 000 000 euroa	1 500 000 euroa
			EUR 100 m ≤ ADNA < 1 mrd. euroa	500 000 euroa	550 000 euroa	5 000 000 euroa	5 500 000 euroa
			1 mrd. euroa ≤ ADNA < 3 mrd. euroa	5 000 000 euroa	5 500 000 euroa	50 000 000 euroa	55 000 000 euroa
			3 mrd. euroa ≤ ADNA < 5 mrd. euroa	15 000 000 euroa	20 000 000 euroa	150 000 000 euroa	160 000 000 euroa
			ADNA ≥ 5 mrd. euroa	25 000 000 euroa	30 000 000 euroa	250 000 000 euroa	260 000 000 euroa
ETF-optio	ETF-optio-alaluokka määritetään seuraavien jaottelukriteerien mukaisesti: Jaottelukriteeri 1 – kohde-etuutena oleva ETF-tuote	Kynnysarvot on laskettava jokaiselle alaluokalle, ja siinä on otettava huomioon kyseiseen alaluokkaan kuuluvilla rahoitusvälineillä toteutetut liiketoimet.	< 5 milj. euroa ADNA	20 000 euroa	25 000 euroa	1 000 000 euroa	1 250 000 euroa
			5 milj. euroa ≤ ADNA < 10 milj. euroa	250 000 euroa	300 000 euroa	1 250 000 euroa	1 500 000 euroa
			10 milj. euroa ≤ ADNA < 20 milj. euroa	500 000 euroa	550 000 euroa	2 500 000 euroa	3 000 000 euroa
			ADNA ≥ 20 milj. euroa	1 000 000 euroa	1 500 000 euroa	5 000 000 euroa	5 500 000 euroa

Omaisuseräluokka – osakejohdannaiset

Omaisuseräluokan alaluokka	Määritettäessä kauppaa edeltäviä ja kaupan jälkeisiä SSTI- ja LIS-kynnysarvoja jokaisen omaisuseräluokan alaluokkaan on jaoteltava alaluokkiin jäljempänä määritetyn mukaisesti.	Kynnysarvojen laskennassa huomioon otettavat liiketoimet	Niille alaluokille määritetyt kauppaa edeltävät ja kaupan jälkeiset SSTI- ja LIS-kynnysarvot, joille katsotaan olevan likvidit markkinat sen päivittäisen nimellismäärän keskimäärän (ADNA) vaihteluvälin perusteella, johon alaluokka kuuluu				
			Päivittäisen nimellismäärän keskimäärä (ADNA)	SSTI ennen kauppaa	LIS ennen kauppaa	SSTI kaupan jälkeen	LIS kaupan jälkeen
				Kynnysarvo	Kynnysarvo	Kynnysarvo	Kynnysarvo
ETF-futuurit/-terminit	ETF-futuuri-/termini-alaluokka määritetään seuraavien jaottelukriteerien mukaisesti: Jaottelukriteeri 1 – kohde-etuutena oleva ETF-tuote	Kynnysarvot on laskettava jokaiselle alaluokalle, ja siinä on otettava huomioon kyseiseen alaluokkaan kuuluvilla rahoitusvälineillä toteutetut liiketoimet.	< 5 milj. euroa ADNA	20 000 euroa	25 000 euroa	1 000 000 euroa	1 250 000 euroa
			5 milj. euroa ≤ ADNA < 10 milj. euroa	250 000 euroa	300 000 euroa	1 250 000 euroa	1 500 000 euroa
			10 milj. euroa ≤ ADNA < 20 milj. euroa	500 000 euroa	550 000 euroa	2 500 000 euroa	3 000 000 euroa
			ADNA ≥ 20 milj. euroa	1 000 000 euroa	1 500 000 euroa	5 000 000 euroa	5 500 000 euroa
Vaihtosopimukset	Vaihtosopimus-alaluokka määritetään seuraavien jaottelukriteerien mukaisesti: Jaottelukriteeri 1 – kohde-etuuden laji: yksittäinen liikkeeseenlaskija, indeksi, kori Jaottelukriteeri 2 – kohde-etuuden yksittäinen liikkeeseenlaskija, indeksi, kori Jaottelukriteeri 3 – parametri: hinnan ja tuoton tuotto- ja arvonehityksen perusparametri, tuotto-osinko-parametri, tuoton vaihtelu -parametri, tuoton volatilitteetti -parametri Jaottelukriteeri 4 – vaihtosopimuksen maturiteettiluokan erääntymisaika määritetään seuraavasti:	Kynnysarvot on laskettava jokaiselle alaluokalle, ja siinä on otettava huomioon kyseiseen alaluokkaan kuuluvilla rahoitusvälineillä toteutetut liiketoimet.	50 milj. euroa ≤ ADNA < 100 milj. euroa	250 000 euroa	300 000 euroa	1 250 000 euroa	1 500 000 euroa
			100 milj. euroa ≤ ADNA < 200 milj. euroa	500 000 euroa	550 000 euroa	2 500 000 euroa	3 000 000 euroa
			ADNA ≥ 200 milj. euroa	1 000 000 euroa	1 500 000 euroa	5 000 000 euroa	5 500 000 euroa

Omaisuseräluokka – osakejohdannaiset

Omaisuseräluokan alaluokka	Määritettäessä kauppaa edeltäviä ja kaupan jälkeisiä SSTI- ja LIS-kynnysarvoja jokaisen omaisuseräluokan alaluokka on jaoteltava alaluokkiin jäljempänä määritetyn mukaisesti.			Kynnysarvojen laskennassa huomioon otettavat liiketoimet	Niille alaluokille määritetyt kauppaa edeltävät ja kaupan jälkeiset SSTI- ja LIS-kynnysarvot, joille katsotaan olevan likvidit markkinat sen päivittäisen nimellismäärän keskimäärän (ADNA) vaihteluvälin perusteella, johon alaluokka kuuluu				
					Päivittäisen nimellismäärän keskimäärä (ADNA)	SSTI ennen kauppaa	LIS ennen kauppaa	SSTI kaupan jälkeen	LIS kaupan jälkeen
						Kynnysarvo	Kynnysarvo	Kynnysarvo	Kynnysarvo
	Hinnan ja tuoton tuotto- ja arvonkehityksen perusparametri	Tuoton vaihtelu/volatiliteetti -parametri	Hinta-osinko-parametri						
	Maturiteettiluokka 1: 0 < erääntymisaika ≤ 1 kuukautta	Maturiteettiluokka 1: 0 < erääntymisaika ≤ 3 kuukautta	Maturiteettiluokka 1: 0 < erääntymisaika ≤ 1 vuosi						
	Maturiteettiluokka 2: 1 kuukausi < erääntymisaika ≤ 3 kuukautta	Maturiteettiluokka 2: 3 kuukautta < erääntymisaika ≤ 6 kuukautta	Maturiteettiluokka 2: 1 vuosi < erääntymisaika ≤ 2 vuotta						
	Maturiteettiluokka 3: 3 kuukautta < erääntymisaika ≤ 6 kuukautta	Maturiteettiluokka 3: 6 kuukautta < erääntymisaika ≤ 1 vuosi	Maturiteettiluokka 3: 2 vuotta < erääntymisaika ≤ 3 vuotta						

Omaisuseräluokka – osakejohdannaiset

Omaisuseräluokan alaluokka	Määritettäessä kauppaa edeltäviä ja kaupan jälkeisiä SSTI- ja LIS-kynnysarvoja jokaisen omaisuseräluokan alaluokkaan on jaoteltava alaluokkiin jäljempänä määritetyn mukaisesti.			Kynnysarvojen laskennassa huomioon otettavat liiketoimet	Niille alaluokille määritetyt kauppaa edeltävät ja kaupan jälkeiset SSTI- ja LIS-kynnysarvot, joille katsotaan olevan likvidit markkinat sen päivittäisen nimellismäärän keskimäärän (ADNA) vaihteluvälin perusteella, johon alaluokka kuuluu				
					Päivittäisen nimellismäärän keskimäärä (ADNA)	SSTI ennen kauppaa	LIS ennen kauppaa	SSTI kaupan jälkeen	LIS kaupan jälkeen
						Kynnysarvo	Kynnysarvo	Kynnysarvo	Kynnysarvo
	Maturiteettiluokka 4: 6 kuukautta < erääntymisaika ≤ 1 vuosi	Maturiteettiluokka 4: 1 vuosi < erääntymisaika ≤ 2 vuotta	...						
	Maturiteettiluokka 5: 1 vuosi < erääntymisaika ≤ 2 vuotta	Maturiteettiluokka 5: 2 vuotta < erääntymisaika ≤ 3 vuotta	Maturiteettiluokka m: (n-1) vuotta < erääntymisaika ≤ n vuotta						
	Maturiteettiluokka 6: 2 vuotta < erääntymisaika ≤ 3 vuotta	...							
...		Maturiteettiluokka m: (n-1) vuotta < erääntymisaika ≤ n vuotta							

Omaisuseräluokka – osakejohdannaiset

Omaisuseräluokan alaluokka	Määritettäessä kauppaa edeltäviä ja kaupan jälkeisiä SSTI- ja LIS-kynnysarvoja jokaisen omaisuseräluokan alaluokkaan on jaoteltava alaluokkiin jäljempänä määritetyn mukaisesti.			Kynnysarvojen laskennassa huomioon otettavat liiketoimet	Niille alaluokille määritetyt kauppaa edeltävät ja kaupan jälkeiset SSTI- ja LIS-kynnysarvot, joille katsotaan olevan likvidit markkinat sen päivittäisen nimellismäärän keskimäärän (ADNA) vaihteluvälin perusteella, johon alaluokka kuuluu				
					Päivittäisen nimellismäärän keskimäärä (ADNA)	SSTI ennen kauppaa	LIS ennen kauppaa	SSTI kaupan jälkeen	LIS kaupan jälkeen
						Kynnysarvo	Kynnysarvo	Kynnysarvo	Kynnysarvo
	Maturiteetti-tiluokka m: (n-1) vuotta < erääntymisaika ≤ n vuotta								
Salkunvaihtosopimukset	Salkunvaihtosopimus-alaluokka määritetään tietyinä yhdistelmänä seuraavista: Jaottelukriteeri 1 – kohde-etuuden laji: yksittäinen liikkeeseenlaskija, indeksi, kori Jaottelukriteeri 2 – kohde-etuuden yksittäinen liikkeeseenlaskija, indeksi, kori Jaottelukriteeri 3 – parametri: hinnan ja tuoton tuotto- ja arvonnekehityksen perusparametri, tuotto-osinko-parametri, tuoton vaihtelu -parametri, tuoton volatilitteetti -parametri Jaottelukriteeri 4 – salkunvaihtosopimuksen maturiteetti-tiluokan erääntymisaika määritetään seuraavasti:			Kynnysarvot on laskettava jokaiselle alaluokalle, ja siinä on otettava huomioon kyseiseen alaluokkaan kuuluvilla rahoitusvälineillä toteutetut liiketoimet.	50 milj. euroa ≤ ADNA < 100 milj. euroa	250 000 euroa	300 000 euroa	1 250 000 euroa	1 500 000 euroa
					100 milj. euroa ≤ ADNA < 200 milj. euroa	500 000 euroa	550 000 euroa	2 500 000 euroa	3 000 000 euroa
					ADNA ≥ 200 milj. euroa	1 000 000 euroa	1 500 000 euroa	5 000 000 euroa	5 500 000 euroa
	Maturiteetti-tiluokka 1: 0 < erääntymisaika ≤ 1 kuukautta								

Omaisuseräluokka – osakejohdannaiset							
Omaisuseräluokan alaluokka	Määritettäessä kauppaa edeltäviä ja kaupan jälkeisiä SSTI- ja LIS-kynnysarvoja jokaisen omaisuseräluokan alaluokkaa on jaoteltava alaluokkiin jäljempänä määritetyn mukaisesti.	Kynnysarvojen laskennassa huomioon otettavat liiketoimet	Niille alaluokille määritetyt kauppaa edeltävät ja kaupan jälkeiset SSTI- ja LIS-kynnysarvot, joille katsotaan olevan likvidit markkinat sen päivittäisen nimellismäärän keskimäärän (ADNA) vaihteluvälin perusteella, johon alaluokka kuuluu				
			Päivittäisen nimellismäärän keskimäärä (ADNA)	SSTI ennen kauppaa	LIS ennen kauppaa	SSTI kaupan jälkeen	LIS kaupan jälkeen
				Kynnysarvo	Kynnysarvo	Kynnysarvo	Kynnysarvo
	Maturiteetti luokka 2: 1 kuukausi < erääntymisaika ≤ 3 kuukautta						
	Maturiteetti luokka 3: 3 kuukautta < erääntymisaika ≤ 6 kuukautta						
	Maturiteetti luokka 4: 6 kuukautta < erääntymisaika ≤ 1 vuosi						
	Maturiteetti luokka 5: 1 vuosi < erääntymisaika ≤ 2 vuotta						
	Maturiteetti luokka 6: 2 vuotta < erääntymisaika ≤ 3 vuotta						
	...						
	Maturiteetti luokka m: (n-1) vuotta < erääntymisaika ≤ n vuotta						

Taulukko 6.3

Osakejohdannaiset – kauppaa edeltävät ja kaupan jälkeiset SSTI- ja LIS-kynnysarvot alaluokille, joille ei katsota olevan likvidejä markkinoita

Omaisuseräluokka – osakejohdannaiset				
Omaisuseräluokan alaluokka	Kauppaa edeltävät ja kaupan jälkeiset SSTI- ja LIS-kynnysarvot alaluokille, joille ei katsota olevan likvidejä markkinoita			
	SSTI ennen kauppaa	LIS ennen kauppaa	SSTI kaupan jälkeen	LIS kaupan jälkeen
	Kynnysarvo	Kynnysarvo	Kynnysarvo	Kynnysarvo
Vaihtosopimukset	20 000 euroa	25 000 euroa	100 000 euroa	150 000 euroa
Salkunvaihtosopimukset	20 000 euroa	25 000 euroa	100 000 euroa	150 000 euroa
Muut osakejohdannaiset	20 000 euroa	25 000 euroa	100 000 euroa	150 000 euroa

Taulukko 7.1

Hyödykejohdannaiset – luokat, joille ei ole likvidejä markkinoita

Omaisuseräluokka – hyödykejohdannaiset					
Omaisuseräluokan alaluokka	Sellaisten rahoitusvälineluokkien määrittämisessä, joille ei katsota olevan likvidejä markkinoita 6 artiklan ja 8 artiklan 1 kohdan b alakohdan mukaisesti, jokainen omaisuseräluokan alaluokka on jaoteltava jäljempänä määritetyn mukaisiin alaluokkiin.		Millekään alaluokalle ei katsota olevan 6 artiklan ja 8 artiklan 1 kohdan b alakohdan mukaisia likvidejä markkinoita, jos se ei täytä yhtä seuraavista määrällisten likviditeettikriteerien kynnysarvoista tai mitään niistä.		
			Keskimääräinen päivittäinen nimellismäärä (ADNA) [määrällinen likviditeettikriteeri 1]	Keskimääräinen päivittäinen kauppojen lukumäärä [määrällinen likviditeettikriteeri 2]	
Metallihyödykefutuurit/-termiinit	Metallihyödykefutuuri-/termiini-alaluokka määritetään seuraavien jaottelukriteerien mukaisesti: Jaottelukriteeri 1 – metallilaji: jalometalli, muu kuin jalometalli Jaottelukriteeri 2 – kohde-etuutena oleva metalli Jaottelukriteeri 3 – nimellisvaluutta määritettynä valuutaksi, jonka määräinen futuurin/termiinin nimellisarvo on. Jaottelukriteeri 4 – futuurin/termiinin maturiteettiluokan erääntymisaika määritetään seuraavasti:		10 000 000 euroa	10	
	Jalometallit	Muut kuin jalometallit			
	Maturiteettiluokka 1: 0 < erääntymisaika ≤ 3 kuukautta	Maturiteettiluokka 1: 0 < erääntymisaika ≤ 1 vuosi			
	Maturiteettiluokka 2: 3 kuukautta < erääntymisaika ≤ 1 vuosi	Maturiteettiluokka 2: 1 vuosi < erääntymisaika ≤ 2 vuotta			
	Maturiteettiluokka 3: 1 vuosi < erääntymisaika ≤ 2 vuotta	Maturiteettiluokka 3: 2 vuotta < erääntymisaika ≤ 3 vuotta			
	Maturiteettiluokka 4: 2 vuotta < erääntymisaika ≤ 3 vuotta	...			

Omaisuseräluokan alaluokka	Sellaisten rahoitusvälineluokkien määrittämisessä, joille ei katsota olevan likvidejä markkinoita 6 artiklan ja 8 artiklan 1 kohdan b alakohdan mukaisesti, jokainen omaisuseräluokan alaluokka on jaoteltava jäljempänä määritetyn mukaisiin alaluokkiin.			Millekään alaluokalle ei katsota olevan 6 artiklan ja 8 artiklan 1 kohdan b alakohdan mukaisia likvidejä markkinoita, jos se ei täytä yhtä seuraavista määrällisten likviditeettikriteerien kynnyksarvoista tai mitään niistä.	
				Keskimääräinen päivittäinen nimellismäärä (ADNA) [määrällinen likviditeettikriteeri 1]	Keskimääräinen päivittäinen kauppojen lukumäärä [määrällinen likviditeettikriteeri 2]
	...	Maturiteettiluokka m: (n-1) vuotta < erääntymisaika ≤ n vuotta			
	Maturiteettiluokka m: (n-1) vuotta < erääntymisaika ≤ n vuotta				
Metallihyödykeoptiot	Metallihyödykeoptio-alaluokka määritetään seuraavien jaottelukriteerien mukaisesti: Jaottelukriteeri 1 – metallilaji: jalometalli, muu kuin jalometalli Jaottelukriteeri 2 – kohde-etuutena oleva metalli Jaottelukriteeri 3 – nimellisvaluutta määritettynä valuutaksi, jonka määräinen option nimellisarvo on. Jaottelukriteeri 4 – maturiteettiluokan erääntymisaika määritetään seuraavasti:			10 000 000 euroa	10
	Jalometallit	Muut kuin jalometallit			
	Maturiteettiluokka 1: 0 < erääntymisaika ≤ 3 kuukautta	Maturiteettiluokka 1: 0 < erääntymisaika ≤ 1 vuosi			
	Maturiteettiluokka 2: 3 kuukautta < erääntymisaika ≤ 1 vuosi	Maturiteettiluokka 2: 1 vuosi < erääntymisaika ≤ 2 vuotta			
	Maturiteettiluokka 3: 1 vuosi < erääntymisaika ≤ 2 vuotta	Maturiteettiluokka 3: 2 vuotta < erääntymisaika ≤ 3 vuotta			
	Maturiteettiluokka 4: 2 vuotta < erääntymisaika ≤ 3 vuotta	...			

Omaisuseräluokan alaluokka	Sellaisten rahoitusvälineluokkien määrittämisessä, joille ei katsota olevan likvidejä markkinoita 6 artiklan ja 8 artiklan 1 kohdan b alakohdan mukaisesti, jokainen omaisuseräluokan alaluokka on jaoteltava jäljempänä määritetyn mukaisiin alaluokkiin.			Millekään alaluokalle ei katsota olevan 6 artiklan ja 8 artiklan 1 kohdan b alakohdan mukaisia likvidejä markkinoita, jos se ei täytä yhtä seuraavista määrällisten likviditeettikriteerien kynnyksarvoista tai mitään niistä.	
				Keskimääräinen päivittäinen nimellismäärä (ADNA) [määrällinen likviditeettikriteeri 1]	Keskimääräinen päivittäinen kauppojen lukumäärä [määrällinen likviditeettikriteeri 2]
	...	Maturiteettiluokka m: (n-1) vuotta < erääntymisaika ≤ n vuotta			
		Maturiteettiluokka m: (n-1) vuotta < erääntymisaika ≤ n vuotta			
Metallihyödykevaihtosopimukset	Metallihyödykevaihtosopimus-alaluokka määritetään seuraavien jaottelukriteerien mukaisesti: Jaottelukriteeri 1 – metallilaji: jalometalli, muu kuin jalometalli Jaottelukriteeri 2 – kohde-etuutena oleva metalli Jaottelukriteeri 3 – nimellisvaluutta määritettynä valuutaksi, jonka määräinen vaihtosopimuksen nimellisarvo on. Jaottelukriteeri 4 – selvitystyyppi (käteinen, fyysinen vai muu) Jaottelukriteeri 5 – vaihtosopimuksen maturiteettiluokan erääntymisaika määritetään seuraavasti:			10 000 000 euroa	10
	Jalometallit	Muut kuin jalometallit			
	Maturiteettiluokka 1: 0 < erääntymisaika ≤ 3 kuukautta	Maturiteettiluokka 1: 0 < erääntymisaika ≤ 1 vuosi			
	Maturiteettiluokka 2: 3 kuukautta < erääntymisaika ≤ 1 vuosi	Maturiteettiluokka 2: 1 vuosi < erääntymisaika ≤ 2 vuotta			
	Maturiteettiluokka 3: 1 vuosi < erääntymisaika ≤ 2 vuotta	Maturiteettiluokka 3: 2 vuotta < erääntymisaika ≤ 3 vuotta			

Omaisuseräluokka – hyödykejohdannaiset					
Omaisuseräluokan alaluokka	Sellaisten rahoitusvälineluokkien määrittämisessä, joille ei katsota olevan likvidejä markkinoita 6 artiklan ja 8 artiklan 1 kohdan b alakohdan mukaisesti, jokainen omaisuseräluokan alaluokka on jaoteltava jäljempänä määritetyn mukaisiin alaluokkiin.			Millekään alaluokalle ei katsota olevan 6 artiklan ja 8 artiklan 1 kohdan b alakohdan mukaisia likvidejä markkinoita, jos se ei täytä yhtä seuraavista määrällisten likviditeettikriteerien kynnsarvoista tai mitään niistä.	
				Keskimääräinen päivittäinen nimellismäärä (ADNA) [määrällinen likviditeettikriteeri 1]	Keskimääräinen päivittäinen kauppojen lukumäärä [määrällinen likviditeettikriteeri 2]
	Maturiteettiluokka 4: 2 vuotta < erääntymisaika ≤ 3 vuotta	...			
	...	Maturiteettiluokka m: (n-1) vuotta < erääntymisaika ≤ n vuotta			
	Maturiteettiluokka m: (n-1) vuotta < erääntymisaika ≤ n vuotta				
Energiahyödykefutuurit/termiinit	Energiahyödykefutuuri-/termiini-alaluokka määritetään seuraavien jaottelukriteerien mukaisesti: Jaottelukriteeri 1 – energialaji: öljy, öljyjalosteet, hiili, kevyet öljyjalosteet, maakaasu, sähkö, energialajien välinen Jaottelukriteeri 2 – kohde-etuutena oleva energia Jaottelukriteeri 3 – nimellisvaluutta määritettynä valuutaksi, jonka määräinen futuurin/termiinin nimellisarvo on. Jaottelukriteeri 4 – kuormatyyppi määritettynä seuraavasti: peruskuorma, huippukuorma, muu kuin huippukuorma tai muut, sovelletaan energialajiin: sähkö Jaottelukriteeri 5 – toimitus-/käteissuorituspaikka energialajin mukaan: öljy, öljyjalosteet, kevyet öljyjalosteet, sähkö, energialajien välinen Jaottelukriteeri 6 – futuurin/termiinin maturiteettiluokan erääntymisaika määritetään seuraavasti:			10 000 000 euroa	10
	Öljy / öljyjalosteet / kevyet öljyjalosteet	Hiili	Maakaasu/sähkö/energiälajien välinen		
	Maturiteettiluokka 1: 0 < erääntymisaika ≤ 4 kuukautta	Maturiteettiluokka 1: 0 < erääntymisaika ≤ 6 kuukautta	Maturiteettiluokka 1: 0 < erääntymisaika ≤ 1 kuukautta		

Omaisuseräluokan alaluokka	Sellaisten rahoitusvälineluokkien määrittämisessä, joille ei katsota olevan likvidejä markkinoita 6 artiklan ja 8 artiklan 1 kohdan b alakohdan mukaisesti, jokainen omaisuseräluokan alaluokka on jaoteltava jäljempänä määritetyn mukaisiin alaluokkiin.			Millekään alaluokalle ei katsota olevan 6 artiklan ja 8 artiklan 1 kohdan b alakohdan mukaisia likvidejä markkinoita, jos se ei täytä yhtä seuraavista määrällisten likviditeettikriteerien kynnyksarvoista tai mitään niistä.	
				Keskimääräinen päivittäinen nimellismäärä (ADNA) [määrällinen likviditeettikriteeri 1]	Keskimääräinen päivittäinen kauppajen lukumäärä [määrällinen likviditeettikriteeri 2]
	Maturiteettiluokka 2: 4 kuukautta < erääntymisaika ≤ 8 kuukautta	Maturiteettiluokka 2: 6 kuukautta < erääntymisaika ≤ 1 vuosi	Maturiteettiluokka 2: 1 kuukausi < erääntymisaika ≤ 1 vuosi		
	Maturiteettiluokka 3: 8 kuukautta < erääntymisaika ≤ 1 vuosi	Maturiteettiluokka 3: 1 vuosi < erääntymisaika ≤ 2 vuotta	Maturiteettiluokka 3: 1 vuosi < erääntymisaika ≤ 2 vuotta		
	Maturiteettiluokka 4: 1 vuosi < erääntymisaika ≤ 2 vuotta		
	...	Maturiteettiluokka m: (n-1) vuotta < erääntymisaika ≤ n vuotta	Maturiteettiluokka m: (n-1) vuotta < erääntymisaika ≤ n vuotta		
	Maturiteettiluokka m: (n-1) vuotta < erääntymisaika ≤ n vuotta				
Energiahyödykeoptiot	Energiahyödykeoptio-alaluokka määritetään seuraavien jaottelukriteerien mukaisesti: Jaottelukriteeri 1 – energialaji: öljy, öljyalosteet, hiili, kevyet öljyalosteet, maakaasu, sähkö, energialajien välinen Jaottelukriteeri 2 – kohde-etuutena oleva energia Jaottelukriteeri 3 – nimellisvaluutta määritettynä valuutaksi, jonka määräinen option nimellisarvo on. Jaottelukriteeri 4 – kuormatyyppi määritettynä seuraavasti: peruskuorma, huippukuorma, muu kuin huippukuorma tai muut, sovelletaan energialajiin: sähkö Jaottelukriteeri 5 – toimitus-/käteissuorituspaikka energialajin mukaan: öljy, öljyalosteet, kevyet öljyalosteet, sähkö, energialajien välinen Jaottelukriteeri 6 – option maturiteettiluokan erääntymisaika määritetään seuraavasti:			10 000 000 euroa	10

Omaisuseräluokka – hyödykejohdannaiset					
Omaisuseräluokan alaluokka	Sellaisten rahoitusvälineluokkien määrittämisessä, joille ei katsota olevan likvidejä markkinoita 6 artiklan ja 8 artiklan 1 kohdan b alakohdan mukaisesti, jokainen omaisuseräluokan alaluokka on jaoteltava jäljempänä määritetyn mukaisiin alaluokkiin.			Millekään alaluokalle ei katsota olevan 6 artiklan ja 8 artiklan 1 kohdan b alakohdan mukaisia likvidejä markkinoita, jos se ei täytä yhtä seuraavista määrällisten likviditeettikriteerien kynnysarvoista tai mitään niistä.	
				Keskimääräinen päivittäinen nimellismäärä (ADNA) [määrällinen likviditeettikriteeri 1]	Keskimääräinen päivittäinen kauppojen lukumäärä [määrällinen likviditeettikriteeri 2]
	Öljy / öljyjalosteet / kevyet öljyjalosteet	Hiili	Maakaasu/sähkö/energalajien välinen		
	Maturiteettiluokka 1: 0 < erääntymisaika ≤ 4 kuukautta	Maturiteettiluokka 1: 0 < erääntymisaika ≤ 6 kuukautta	Maturiteettiluokka 1: 0 < erääntymisaika ≤ 1 kuukautta		
	Maturiteettiluokka 2: 4 kuukautta < erääntymisaika ≤ 8 kuukautta	Maturiteettiluokka 2: 6 kuukautta < erääntymisaika ≤ 1 vuosi	Maturiteettiluokka 2: 1 kuukausi < erääntymisaika ≤ 1 vuosi		
	Maturiteettiluokka 3: 8 kuukautta < erääntymisaika ≤ 1 vuosi	Maturiteettiluokka 3: 1 vuosi < erääntymisaika ≤ 2 vuotta	Maturiteettiluokka 3: 1 vuosi < erääntymisaika ≤ 2 vuotta		
	Maturiteettiluokka 4: 1 vuosi < erääntymisaika ≤ 2 vuotta		
	...	Maturiteettiluokka m: (n-1) vuotta < erääntymisaika ≤ n vuotta	Maturiteettiluokka m: (n-1) vuotta < erääntymisaika ≤ n vuotta		
	Maturiteettiluokka m: (n-1) vuotta < erääntymisaika ≤ n vuotta				
Energiahyödykevaihtosopimukset	Energiahyödykevaihtosopimusten alaluokka määritetään seuraavien jaottelukriteerien mukaisesti: Jaottelukriteeri 1 – energialaji: öljy, öljyjalosteet, hiili, kevyet öljyjalosteet, maakaasu, sähkö, energialajien välinen Jaottelukriteeri 2 – kohde-etuutena oleva energia			10 000 000 euroa	10

Omaisuseräluokan alaluokka	Sellaisten rahoitusvälineluokkien määrittämisessä, joille ei katsota olevan likvidejä markkinoita 6 artiklan ja 8 artiklan 1 kohdan b alakohdan mukaisesti, jokainen omaisuseräluokan alaluokka on jaoteltava jäljempänä määritetyn mukaisiin alaluokkiin.	Millekään alaluokalle ei katsota olevan 6 artiklan ja 8 artiklan 1 kohdan b alakohdan mukaisia likvidejä markkinoita, jos se ei täytä yhtä seuraavista määrällisten likviditeettikriteerien kynnysarvoista tai mitään niistä.																
		Keskimääräinen päivittäinen nimellismäärä (ADNA) [määrällinen likviditeettikriteeri 1]	Keskimääräinen päivittäinen kauppojen lukumäärä [määrällinen likviditeettikriteeri 2]															
	<p>Jaottelukriteeri 3 – nimellisvaluutta määritettyä valuutaksi, jonka määräinen vaihtosopimuksen nimellisarvo on.</p> <p>Jaottelukriteeri 4 – selvitystyyppi (käteinen, fyysinen vai muu)</p> <p>Jaottelutyypit 5 – kuormatyyppi määritettyä seuraavasti: peruskuorma, huippukuorma, muu kuin huippukuorma tai muut, sovelletaan energialajiin: sähkö</p> <p>Jaottelukriteeri 6 – toimitus-/käteissuorituspaikka energialajin mukaan: öljy, öljyalosteet, kevyet öljyalosteet, sähkö, energialajien välinen</p> <p>Jaottelukriteeri 7 – vaihtosopimuksen maturiteettiluokan erääntymisaika määritetään seuraavasti:</p>																	
	<table border="1"> <thead> <tr> <th>Öljy / öljyalosteet / kevyet öljyalosteet</th> <th>Hiihi</th> <th>Maakaasu/sähkö/energalajien välinen</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Maturiteettiluokka 1: 0 < erääntymisaika ≤ 4 kuukautta</td> <td>Maturiteettiluokka 1: 0 < erääntymisaika ≤ 6 kuukautta</td> <td>Maturiteettiluokka 1: 0 < erääntymisaika ≤ 1 kuukautta</td> </tr> <tr> <td>Maturiteettiluokka 2: 4 kuukautta < erääntymisaika ≤ 8 kuukautta</td> <td>Maturiteettiluokka 2: 6 kuukautta < erääntymisaika ≤ 1 vuosi</td> <td>Maturiteettiluokka 2: 1 kuukausi < erääntymisaika ≤ 1 vuosi</td> </tr> <tr> <td>Maturiteettiluokka 3: 8 kuukautta < erääntymisaika ≤ 1 vuosi</td> <td>Maturiteettiluokka 3: 1 vuosi < erääntymisaika ≤ 2 vuotta</td> <td>Maturiteettiluokka 3: 1 vuosi < erääntymisaika ≤ 2 vuotta</td> </tr> <tr> <td>Maturiteettiluokka 4: 1 vuosi < erääntymisaika ≤ 2 vuotta</td> <td>...</td> <td>...</td> </tr> </tbody> </table>	Öljy / öljyalosteet / kevyet öljyalosteet	Hiihi	Maakaasu/sähkö/energalajien välinen	Maturiteettiluokka 1: 0 < erääntymisaika ≤ 4 kuukautta	Maturiteettiluokka 1: 0 < erääntymisaika ≤ 6 kuukautta	Maturiteettiluokka 1: 0 < erääntymisaika ≤ 1 kuukautta	Maturiteettiluokka 2: 4 kuukautta < erääntymisaika ≤ 8 kuukautta	Maturiteettiluokka 2: 6 kuukautta < erääntymisaika ≤ 1 vuosi	Maturiteettiluokka 2: 1 kuukausi < erääntymisaika ≤ 1 vuosi	Maturiteettiluokka 3: 8 kuukautta < erääntymisaika ≤ 1 vuosi	Maturiteettiluokka 3: 1 vuosi < erääntymisaika ≤ 2 vuotta	Maturiteettiluokka 3: 1 vuosi < erääntymisaika ≤ 2 vuotta	Maturiteettiluokka 4: 1 vuosi < erääntymisaika ≤ 2 vuotta		
Öljy / öljyalosteet / kevyet öljyalosteet	Hiihi	Maakaasu/sähkö/energalajien välinen																
Maturiteettiluokka 1: 0 < erääntymisaika ≤ 4 kuukautta	Maturiteettiluokka 1: 0 < erääntymisaika ≤ 6 kuukautta	Maturiteettiluokka 1: 0 < erääntymisaika ≤ 1 kuukautta																
Maturiteettiluokka 2: 4 kuukautta < erääntymisaika ≤ 8 kuukautta	Maturiteettiluokka 2: 6 kuukautta < erääntymisaika ≤ 1 vuosi	Maturiteettiluokka 2: 1 kuukausi < erääntymisaika ≤ 1 vuosi																
Maturiteettiluokka 3: 8 kuukautta < erääntymisaika ≤ 1 vuosi	Maturiteettiluokka 3: 1 vuosi < erääntymisaika ≤ 2 vuotta	Maturiteettiluokka 3: 1 vuosi < erääntymisaika ≤ 2 vuotta																
Maturiteettiluokka 4: 1 vuosi < erääntymisaika ≤ 2 vuotta																

Omaisuseräluokka – hyödykejohdannaiset					
Omaisuseräluokan alaluokka	Sellaisten rahoitusvälineluokkien määrittämisessä, joille ei katsota olevan likvidejä markkinoita 6 artiklan ja 8 artiklan 1 kohdan b alakohdan mukaisesti, jokainen omaisuseräluokan alaluokka on jaoteltava jäljempänä määritetyn mukaisiin alaluokkiin.			Millekään alaluokalle ei katsota olevan 6 artiklan ja 8 artiklan 1 kohdan b alakohdan mukaisia likvidejä markkinoita, jos se ei täytä yhtä seuraavista määrällisten likviditeettikriteerien kynnysarvoista tai mitään niistä.	
				Keskimääräinen päivittäinen nimellismäärä (ADNA) [määrällinen likviditeettikriteeri 1]	Keskimääräinen päivittäinen kauppojen lukumäärä [määrällinen likviditeettikriteeri 2]
	...	Maturiteettiluokka m: (n-1) vuotta < erääntymisaika ≤ n vuotta	Maturiteettiluokka m: (n-1) vuotta < erääntymisaika ≤ n vuotta		
	Maturiteettiluokka m: (n-1) vuotta < erääntymisaika ≤ n vuotta				
Maataloushyödykefutuurit/-termiinit	Maataloushyödykefuturi-/termiini-alaluokka määritetään seuraavien jaottelukriteerien mukaisesti: Jaottelukriteeri 1 – kohde-etuutena oleva maataloushyödyke Jaottelukriteeri 2 – nimellisvaluutta määritettynä valuutaksi, jonka määräinen futuurin/termiinin nimellisarvo on. Jaottelukriteeri 3 – futuurin/termiinin maturiteettiluokan erääntymisaika määritetään seuraavasti: Maturiteettiluokka 1: 0 < erääntymisaika ≤ 3 kuukautta Maturiteettiluokka 2: 3 kuukautta < erääntymisaika ≤ 6 kuukautta Maturiteettiluokka 3: 6 kuukautta < erääntymisaika ≤ 1 vuosi Maturiteettiluokka 4: 1 vuosi < erääntymisaika ≤ 2 vuotta ... Maturiteettiluokka m: (n-1) vuotta < erääntymisaika ≤ n vuotta			10 000 000 euroa	10
Maataloushyödykeoptiot	Maataloushyödykeoptioiden alaluokka määritetään seuraavien jaottelukriteerien mukaisesti: Jaottelukriteeri 1 – kohde-etuutena oleva maataloushyödyke Jaottelukriteeri 2 – nimellisvaluutta määritettynä valuutaksi, jonka määräinen option nimellisarvo on. Jaottelukriteeri 3 – option maturiteettiluokan erääntymisaika määritetään seuraavasti: Maturiteettiluokka 1: 0 < erääntymisaika ≤ 3 kuukautta			10 000 000 euroa	10

Omaisuseräluokka – hyödykejohdannaiset			
Omaisuseräluokan alaluokka	Sellaisten rahoitusvälineluokkien määrittämisessä, joille ei katsota olevan likvidejä markkinoita 6 artiklan ja 8 artiklan 1 kohdan b alakohdan mukaisesti, jokainen omaisuseräluokan alaluokka on jaoteltava jäljempänä määritetyn mukaisiin alaluokkiin.	Millekään alaluokalle ei katsota olevan 6 artiklan ja 8 artiklan 1 kohdan b alakohdan mukaisia likvidejä markkinoita, jos se ei täytä yhtä seuraavista määrällisten likviditeettikriteerien kynnyksarvoista tai mitään niistä.	
		Keskimääräinen päivittäinen nimellismäärä (ADNA) [määrällinen likviditeettikriteeri 1]	Keskimääräinen päivittäinen kauppajen lukumäärä [määrällinen likviditeettikriteeri 2]
	<p>Maturiteettiluokka 2: 3 kuukautta < erääntymisaika ≤ 6 kuukautta</p> <p>Maturiteettiluokka 3: 6 kuukautta < erääntymisaika ≤ 1 vuosi</p> <p>Maturiteettiluokka 4: 1 vuosi < erääntymisaika ≤ 2 vuotta</p> <p>...</p> <p>Maturiteettiluokka m: (n-1) vuotta < erääntymisaika ≤ n vuotta</p>		
Maataloushyödykevaihtosopimukset	<p>Maataloushyödykevaihtosopimusten alaluokka määritetään seuraavien jaottelukriteerien mukaisesti:</p> <p>Jaottelukriteeri 1 – kohde-etuutena oleva maataloushyödyke</p> <p>Jaottelukriteeri 2 – nimellisvaluutta määritettynä valuutaksi, jonka määräinen vaihtosopimuksen nimellisarvo on.</p> <p>Jaottelukriteeri 3 – selvitystyyppi (käteinen, fyysinen vai muu)</p> <p>Jaottelukriteeri 4 – vaihtosopimuksen maturiteettiluokan erääntymisaika määritetään seuraavasti:</p> <p>Maturiteettiluokka 1: 0 < erääntymisaika ≤ 3 kuukautta</p> <p>Maturiteettiluokka 2: 3 kuukautta < erääntymisaika ≤ 6 kuukautta</p> <p>Maturiteettiluokka 3: 6 kuukautta < erääntymisaika ≤ 1 vuosi</p> <p>Maturiteettiluokka 4: 1 vuosi < erääntymisaika ≤ 2 vuotta</p> <p>...</p> <p>Maturiteettiluokka m: (n-1) vuotta < erääntymisaika ≤ n vuotta</p>	10 000 000 euroa	10
Omaisuseräluokan alaluokka	Sellaisten rahoitusvälineluokkien määrittämiseen, joille ei katsota olevan likvidejä markkinoita 6 artiklan ja 8 artiklan 1 kohdan b alakohdan mukaisesti, on sovellettava seuraavaa menetelmää.		
Muut hyödykejohdannaiset	Muille hyödykejohdannaisille ei katsota olevan likvidejä markkinoita.		
Sellainen hyödykejohdannainen, joka ei kuulu mihinkään edellisistä alaluokista.			

Taulukko 7.2

Hyödykejohdannaiset – kauppaa edeltävät ja kaupan jälkeiset SSTI- ja LIS-kynnysarvot alaluokille, joille katsotaan olevan likvidit markkinat

Omaisuseräluokka – hyödykejohdannaiset														
Omaisuseräluokan alaluokka	Prosenttipisteet ja kynnysarvojen alarajat, joita sovelletaan laskettaessa kauppaa edeltäviä ja kaupan jälkeisiä SSTI- ja LIS-kynnysarvoja alaluokille, joille katsotaan olevan likvidit markkinat													
	Kynnysarvojen laskennassa huomioon otettavat liiketoimet	SSTI ennen kauppaa				LIS ennen kauppaa		SSTI kaupan jälkeen			LIS kaupan jälkeen			
		Kaupankäynnin prosenttipiste				Kynnysarvon alaraja	Kaupankäynnin prosenttipiste	Kynnysarvon alaraja	Kaupankäynnin prosenttipiste	Volyymin prosenttipiste	Kynnysarvon alaraja	Kaupankäynnin prosenttipiste	Volyymin prosenttipiste	Kynnysarvon alaraja
Metallihyödykemuurit/-terminit	Kynnysarvot on laskettava omaisuuseräluokan alaluokan jokaiselle alaluokalle, ja siinä on otettava huomioon kyseiseen alaluokkaan kuuluvilla rahoitusvälineillä toteutetut liiketoimet.	S1	S2	S3	S4	250 000 euroa	70	500 000 euroa	80	60	750 000 euroa	90	70	1 000 000 euroa
		30	40	50	60									
Metallihyödykkeoptiot	Kynnysarvot on laskettava omaisuuseräluokan alaluokan jokaiselle alaluokalle, ja siinä on otettava huomioon kyseiseen alaluokkaan kuuluvilla rahoitusvälineillä toteutetut liiketoimet.	S1	S2	S3	S4	250 000 euroa	70	500 000 euroa	80	60	750 000 euroa	90	70	1 000 000 euroa
		30	40	50	60									
Metallihyödykevaihtosopimukset	Kynnysarvot on laskettava omaisuuseräluokan alaluokan jokaiselle alaluokalle, ja siinä on otettava huomioon kyseiseen alaluokkaan kuuluvilla rahoitusvälineillä toteutetut liiketoimet.	S1	S2	S3	S4	250 000 euroa	70	500 000 euroa	80	60	750 000 euroa	90	70	1 000 000 euroa
		30	40	50	60									

Omaisuseräluokan alaluokka	Prosenttipisteet ja kynnysarvojen alarajat, joita sovelletaan laskettaessa kauppaa edeltäviä ja kaupan jälkeisiä SSTI- ja LIS-kynnysarvoja alaluokille, joille katsotaan olevan likvidit markkinat													
	Kynnysarvojen laskennassa huomioon otettavat liiketoimet	SSTI ennen kauppaa				LIS ennen kauppaa		SSTI kaupan jälkeen			LIS kaupan jälkeen			
		Kaupankäynnin prosenttipiste				Kynnysarvon alaraja	Kaupankäynnin prosenttipiste	Kynnysarvon alaraja	Kaupankäynnin prosenttipiste	Volyymin prosenttipiste	Kynnysarvon alaraja	Kaupankäynnin prosenttipiste	Volyymin prosenttipiste	Kynnysarvon alaraja
Energiahyödykefutuurit/-termiinit	Kynnysarvot on laskettava omaisuuseräluokan alaluokan jokaiselle alaluokalle, ja siinä on otettava huomioon kyseiseen alaluokkaan kuuluvilla rahoitusvälineillä toteutetut liiketoimet.	S1	S2	S3	S4	250 000 euroa	70	500 000 euroa	80	60	750 000 euroa	90	70	1 000 000 euroa
		30	40	50	60									
Energiahyödykeoptiot	Kynnysarvot on laskettava omaisuuseräluokan alaluokan jokaiselle alaluokalle, ja siinä on otettava huomioon kyseiseen alaluokkaan kuuluvilla rahoitusvälineillä toteutetut liiketoimet.	S1	S2	S3	S4	250 000 euroa	70	500 000 euroa	80	60	750 000 euroa	90	70	1 000 000 euroa
		30	40	50	60									
Energiahyödykevaihtosopimukset	Kynnysarvot on laskettava omaisuuseräluokan alaluokan jokaiselle alaluokalle, ja siinä on otettava huomioon kyseiseen alaluokkaan kuuluvilla rahoitusvälineillä toteutetut liiketoimet.	S1	S2	S3	S4	250 000 euroa	70	500 000 euroa	80	60	750 000 euroa	90	70	1 000 000 euroa
		30	40	50	60									

Omaisuseräluokan alaluokka	Prosenttipisteet ja kynnysarvojen alarajat, joita sovelletaan laskettaessa kauppaa edeltäviä ja kaupan jälkeisiä SSTI- ja LIS-kynnysarvoja alaluokille, joille katsotaan olevan likvidit markkinat													
	Kynnysarvojen laskennassa huomioon otettavat liiketoimet	SSTI ennen kauppaa				LIS ennen kauppaa		SSTI kaupan jälkeen			LIS kaupan jälkeen			
		Kaupankäynnin prosenttipiste				Kynnysarvon alaraja	Kaupankäynnin prosenttipiste	Kynnysarvon alaraja	Kaupankäynnin prosenttipiste	Volyymin prosenttipiste	Kynnysarvon alaraja	Kaupankäynnin prosenttipiste	Volyymin prosenttipiste	Kynnysarvon alaraja
Maataloushyödykefutuurit/-termiinit	Kynnysarvot on laskettava omaisuseräluokan alaluokan jokaiselle alaluokalle, ja siinä on otettava huomioon kyseiseen alaluokkaan kuuluvilla rahoitusvälineillä toteutetut liiketoimet.	S1	S2	S3	S4	250 000 euroa	70	500 000 euroa	80	60	750 000 euroa	90	70	1 000 000 euroa
		30	40	50	60									
Maataloushyödykeoptiot	Kynnysarvot on laskettava omaisuseräluokan alaluokan jokaiselle alaluokalle, ja siinä on otettava huomioon kyseiseen alaluokkaan kuuluvilla rahoitusvälineillä toteutetut liiketoimet.	S1	S2	S3	S4	250 000 euroa	70	500 000 euroa	80	60	750 000 euroa	90	70	1 000 000 euroa
		30	40	50	60									
Maataloushyödykevaihtosopimukset	Kynnysarvot on laskettava omaisuseräluokan alaluokan jokaiselle alaluokalle, ja siinä on otettava huomioon kyseiseen alaluokkaan kuuluvilla rahoitusvälineillä toteutetut liiketoimet.	S1	S2	S3	S4	250 000 euroa	70	500 000 euroa	80	60	750 000 euroa	90	70	1 000 000 euroa
		30	40	50	60									

Hyödykejohtannaiset – kauppaa edeltävät ja kaupan jälkeiset SSTI- ja LIS-kynnysarvot alaluokille, joille ei katsota olevan likvidejä markkinoita

Omaisuseräluokka – hyödykejohtannaiset				
Omaisuseräluokan alaluokka	Kauppaa edeltävät ja kaupan jälkeiset SSTI- ja LIS-kynnysarvot alaluokille, joille ei katsota olevan likvidejä markkinoita			
	SSTI ennen kauppaa	LIS ennen kauppaa	SSTI kaupan jälkeen	LIS kaupan jälkeen
	Kynnysarvo	Kynnysarvo	Kynnysarvo	Kynnysarvo
Metallihyödykefutuurit/-termiinit	250 000 euroa	500 000 euroa	750 000 euroa	1 000 000 euroa
Metallihyödykeoptiot	250 000 euroa	500 000 euroa	750 000 euroa	1 000 000 euroa
Metallihyödykevaihtosopimukset	250 000 euroa	500 000 euroa	750 000 euroa	1 000 000 euroa
Energiahyödykefutuurit/-termiinit	250 000 euroa	500 000 euroa	750 000 euroa	1 000 000 euroa
Energiahyödykeoptiot	250 000 euroa	500 000 euroa	750 000 euroa	1 000 000 euroa
Energiahyödykevaihtosopimukset	250 000 euroa	500 000 euroa	750 000 euroa	1 000 000 euroa
Maataloushyödykefutuurit/-termiinit	250 000 euroa	500 000 euroa	750 000 euroa	1 000 000 euroa
Maataloushyödykeoptiot	250 000 euroa	500 000 euroa	750 000 euroa	1 000 000 euroa
Maataloushyödykevaihtosopimukset	250 000 euroa	500 000 euroa	750 000 euroa	1 000 000 euroa
Muut hyödykejohtannaiset	250 000 euroa	500 000 euroa	750 000 euroa	1 000 000 euroa

8. Valuuttajohdannaiset

Taulukko 8.1

Valuuttajohdannaiset – luokat, joille ei ole likvidejä markkinoita

Omaisuseräluokka – valuuttajohdannaiset

Direktiivin 2014/65/EU liitteessä I olevan C osan 4 kohdassa määritettyihin valuuttoihin liittyvä rahoitusväline

Omaisuseräluokan alaluokka	Sellaisten rahoitusvälineluokkien määrittämisessä, joille ei katsota olevan likvidejä markkinoita 6 artiklan ja 8 artiklan 1 kohdan b alakohdan mukaisesti, jokainen omaisuseräluokan alaluokka on jaoteltava jäljempänä määritetyn mukaisiin alaluokkiin.	Millekään alaluokalle ei katsota olevan 6 artiklan ja 8 artiklan 1 kohdan b alakohdan mukaisia likvidejä markkinoita, jos se ei täytä yhtä seuraavista määrällisten likvideettikriteerien kynnysarvoista tai mitään niistä.	
		Keskimääräinen päivittäinen nimelismäärä (ADNA) [määrällinen likvideettikriteeri 1]	Keskimääräinen päivittäinen kauppajen lukumäärä [määrällinen likvideettikriteeri 2]
<p>Ei toimiteta -termiini (NDF-termiini)</p> <p>tarkoittaa termiiniä, jonka vastapuolet selvittävät termiinin ehtojen mukaisesti käteisellä, kun selvittävä määrä lasketaan kahden valuutan vaihtokurssin erotuksen perusteella (toteutuspäivän ja arvopäivän välinen ero). Selvittämispäivänä toinen osapuoli on toiselle osapuolelle velkaa i) toteutuspäivän vaihtokurssin ja ii) arvopäivän vaihtokurssin välisen erotuksen nimellismäärän perusteella, ja tämä nettomäärä maksetaan sopimuksessa määritetyssä selvitysvaluutassa.</p>	<p>Ulkomaanvaluutan määräisen ei toimiteta -termiin alaluokka määritetään seuraavien jaottelukriteerien mukaisesti:</p> <p>Jaottelukriteeri 1 – kohde-etuutena oleva valuuttapari, joka on johdannaispimuksen kahden valuutan yhdistelmä</p> <p>Jaottelukriteeri 2 – termiin maturiteettiluokan erääntymisaika määritetään seuraavasti:</p> <p>Maturiteettiluokka 1: $0 < \text{erääntymisaika} \leq 1$ viikko</p> <p>Maturiteettiluokka 2: $1 \text{ viikko} < \text{erääntymisaika} \leq 3$ kuukautta</p> <p>Maturiteettiluokka 3: $3 \text{ kuukautta} < \text{erääntymisaika} \leq 1$ vuosi</p> <p>Maturiteettiluokka 4: $1 \text{ vuosi} < \text{erääntymisaika} \leq 2$ vuotta</p> <p>Maturiteettiluokka 5: $2 \text{ vuotta} < \text{erääntymisaika} \leq 3$ vuotta</p> <p>...</p> <p>Maturiteettiluokka m: $(n-1) \text{ vuotta} < \text{erääntymisaika} \leq n$ vuotta</p>	<p>Ei toimiteta -termiinille ei katsota olevan likvidejä markkinoita.</p>	

Omaisuseräluokan alaluokka	Sellaisten rahoitusvälineluokkien määrittämisessä, joille ei katsota olevan likvidejä markkinoita 6 artiklan ja 8 artiklan 1 kohdan b alakohdan mukaisesti, jokainen omaisuseräluokan alaluokka on jaoteltava jäljempänä määritetyn mukaisiin alaluokkiin.	Millekään alaluokalle ei katsota olevan 6 artiklan ja 8 artiklan 1 kohdan b alakohdan mukaisia likvidejä markkinoita, jos se ei täytä yhtä seuraavista määrällisten likvideettikriteerien kynnysarvoista tai mitään niistä.	
		Keskimääräinen päivittäinen nimelismäärä (ADNA) [määrällinen likvideettikriteeri 1]	Keskimääräinen päivittäinen kauppajen lukumäärä [määrällinen likvideettikriteeri 2]
<p>Toimitettava termiini (DF)</p> <p>tarkoittaa termiiniä, johon sisältyy kahden eri valuutan vaihto tietyssä sopimuksen mukaisena selvittämispäivänä kiinteään hintaan, joka on sovittu vaihtoa koskevaa sopimusta laadittaessa.</p>	<p>Ulkomaanvaluutan määräisen toimitettavan termiinin alaluokka määritetään seuraavien jaottelukriteerien mukaisesti:</p> <p>Jaottelukriteeri 1 – kohde-etuutena oleva valuuttapari, joka on johdannaisopimuksen kahden valuutan yhdistelmä</p> <p>Jaottelukriteeri 2 – termiinin maturiteettiluokan erääntymisaika määritetään seuraavasti:</p> <p>Maturiteettiluokka 1: $0 < \text{erääntymisaika} \leq 1$ viikko</p> <p>Maturiteettiluokka 2: $1 \text{ viikko} < \text{erääntymisaika} \leq 3$ kuukautta</p> <p>Maturiteettiluokka 3: $3 \text{ kuukautta} < \text{erääntymisaika} \leq 1$ vuosi</p> <p>Maturiteettiluokka 4: $1 \text{ vuosi} < \text{erääntymisaika} \leq 2$ vuotta</p> <p>Maturiteettiluokka 5: $2 \text{ vuotta} < \text{erääntymisaika} \leq 3$ vuotta</p> <p>...</p> <p>Maturiteettiluokka m: $(n-1) \text{ vuotta} < \text{erääntymisaika} \leq n$ vuotta</p>	Toimitettaville termiineille ei katsota olevan likvidejä markkinoita.	

Omaisuseräluokan alaluokka	Sellaisten rahoitusvälineluokkien määrittämisessä, joille ei katsota olevan likvidejä markkinoita 6 artiklan ja 8 artiklan 1 kohdan b alakohdan mukaisesti, jokainen omaisuseräluokan alaluokka on jaoteltava jäljempänä määritetyn mukaisiin alaluokkiin.	Millekään alaluokalle ei katsota olevan 6 artiklan ja 8 artiklan 1 kohdan b alakohdan mukaisia likvidejä markkinoita, jos se ei täytä yhtä seuraavista määrällisten likvideettikriteerien kynnysarvoista tai mitään niistä.	
		Keskimääräinen päivittäinen nimellismäärä (ADNA) [määrällinen likvideettikriteeri 1]	Keskimääräinen päivittäinen kauppajen lukumäärä [määrällinen likvideettikriteeri 2]
<p>Ulkomaanvaluutan määräiset ei toimiteta -optiot (NDO)</p> <p>tarkoittaa optiota, jonka vastapuolet selvittävät option ehtojen mukaisesti käteisellä, kun selvitetävä määrä lasketaan kahden valuutan vaihtokurssin erotuksen perusteella (toteutuspäivän ja arvopäivän välinen ero). Selvittämispäivänä toinen osapuoli on toiselle osapuolelle velkaa i) toteutuspäivän vaihtokurssin ja ii) arvopäivän vaihtokurssin välisen erotuksen nimellismäärän perusteella, ja tämä nettomäärä maksetaan sopimuksessa määritetyssä selvitysvaluutassa.</p>	<p>Ulkomaanvaluutan määräisten ei toimiteta -optioiden alaluokka määritetään seuraavien jaottelukriteerien mukaisesti:</p> <p>Jaottelukriteeri 1 – kohde-etuutena oleva valuuttapari, joka on johdannaissovimuksen kahden valuutan yhdistelmä</p> <p>Jaottelukriteeri 2 – option maturiteettiluokan erääntymisaika määritetään seuraavasti:</p> <p>Maturiteettiluokka 1: $0 < \text{erääntymisaika} \leq 1$ viikko</p> <p>Maturiteettiluokka 2: $1 \text{ viikko} < \text{erääntymisaika} \leq 3$ kuukautta</p> <p>Maturiteettiluokka 3: $3 \text{ kuukautta} < \text{erääntymisaika} \leq 1$ vuosi</p> <p>Maturiteettiluokka 4: $1 \text{ vuosi} < \text{erääntymisaika} \leq 2$ vuotta</p> <p>Maturiteettiluokka 5: $2 \text{ vuotta} < \text{erääntymisaika} \leq 3$ vuotta</p> <p>...</p> <p>Maturiteettiluokka m: $(n-1) \text{ vuotta} < \text{erääntymisaika} \leq n$ vuotta</p>	<p>Ulkomaanvaluutan määräisille ei toimiteta -optioille ei katsota olevan likvidejä markkinoita.</p>	

Omaisuseräluokan alaluokka	Sellaisten rahoitusvälineluokkien määrittämisessä, joille ei katsota olevan likvidejä markkinoita 6 artiklan ja 8 artiklan 1 kohdan b alakohdan mukaisesti, jokainen omaisuseräluokan alaluokka on jaoteltava jäljempänä määritetyn mukaisiin alaluokkiin.	Millekään alaluokalle ei katsota olevan 6 artiklan ja 8 artiklan 1 kohdan b alakohdan mukaisia likvidejä markkinoita, jos se ei täytä yhtä seuraavista määrällisten likviditeettikriteerien kynnysarvoista tai mitään niistä.	
		Keskimääräinen päivittäinen nimelismäärä (ADNA) [määrällinen likviditeettikriteeri 1]	Keskimääräinen päivittäinen kauppajen lukumäärä [määrällinen likviditeettikriteeri 2]
<p>Ulkomaanvaluutan määräiset toimitettavat optiot (DO)</p> <p>tarkoittaa optiota, johon sisältyy kahden eri valuutan vaihto tietyssä sopimuksen mukaisena selvittämispäivänä kiinteään hintaan, joka on sovittu vaihtoa koskevaa sopimusta laadittaessa.</p>	<p>Ulkomaanvaluutan määräisten toimitettavien optioiden alaluokka määritetään seuraavien jaottelukriteerien mukaisesti:</p> <p>Jaottelukriteeri 1 – kohde-etuutena oleva valuuttapari, joka on johdannaispimuksen kahden valuutan yhdistelmä</p> <p>Jaottelukriteeri 2 – option maturiteettiluokan erääntymisaika määritetään seuraavasti:</p> <p>Maturiteettiluokka 1: $0 < \text{erääntymisaika} \leq 1$ viikko</p> <p>Maturiteettiluokka 2: $1 \text{ viikko} < \text{erääntymisaika} \leq 3$ kuukautta</p> <p>Maturiteettiluokka 3: $3 \text{ kuukautta} < \text{erääntymisaika} \leq 1$ vuosi</p> <p>Maturiteettiluokka 4: $1 \text{ vuosi} < \text{erääntymisaika} \leq 2$ vuotta</p> <p>Maturiteettiluokka 5: $2 \text{ vuotta} < \text{erääntymisaika} \leq 3$ vuotta</p> <p>...</p> <p>Maturiteettiluokka m: $(n-1) \text{ vuotta} < \text{erääntymisaika} \leq n$ vuotta</p>	<p>Ulkomaanvaluutan määräisille toimitettaville optioille ei katsota olevan likvidejä markkinoita.</p>	

Omaisuseräluokan alaluokka	Sellaisten rahoitusvälineluokkien määrittämisessä, joille ei katsota olevan likvidejä markkinoita 6 artiklan ja 8 artiklan 1 kohdan b alakohdan mukaisesti, jokainen omaisuseräluokan alaluokka on jaoteltava jäljempänä määritetyn mukaisiin alaluokkiin.	Millekään alaluokalle ei katsota olevan 6 artiklan ja 8 artiklan 1 kohdan b alakohdan mukaisia likvidejä markkinoita, jos se ei täytä yhtä seuraavista määrällisten likviditeettikriteerien kynnysarvoista tai mitään niistä.	
		Keskimääräinen päivittäinen nimelismäärä (ADNA) [määrällinen likviditeettikriteeri 1]	Keskimääräinen päivittäinen kauppajen lukumäärä [määrällinen likviditeettikriteeri 2]
<p>Ulkomaanvaluutan määräiset ei toimiteta -vaihtosopimukset (NDS)</p> <p>tarkoittaa vaihtosopimusta, jonka vastapuolet selvittävät option ehtojen mukaisesti käteisellä, kun selvitettävä määrä lasketaan kahden valuutan vaihtokurssin erotuksen perusteella (toteutuspäivän ja arvopäivän välinen ero). Selvittämispäivänä toinen osapuoli on toiselle osapuolelle velkaa i) toteutuspäivän vaihtokurssin ja ii) arvopäivän vaihtokurssin välisen erotuksen nimellismäärän perusteella, ja tämä nettomäärä maksetaan sopimuksessa määritetyssä selvitysvaluutassa.</p>	<p>Ulkomaanvaluutan määräisten ei toimiteta -vaihtosopimusten alaluokka määritetään seuraavien jaottelukriteerien mukaisesti:</p> <p>Jaottelukriteeri 1 – kohde-etuutena oleva valuuttapari, joka on johdannaisopimuksen kahden valuutan yhdistelmä</p> <p>Jaottelukriteeri 2 – vaihtosopimuksen maturiteettiluokan erääntymisaika määritetään seuraavasti:</p> <p>Maturiteettiluokka 1: $0 < \text{erääntymisaika} \leq 1$ viikko</p> <p>Maturiteettiluokka 2: $1 \text{ viikko} < \text{erääntymisaika} \leq 3$ kuukautta</p> <p>Maturiteettiluokka 3: $3 \text{ kuukautta} < \text{erääntymisaika} \leq 1$ vuosi</p> <p>Maturiteettiluokka 4: $1 \text{ vuosi} < \text{erääntymisaika} \leq 2$ vuotta</p> <p>Maturiteettiluokka 5: $2 \text{ vuotta} < \text{erääntymisaika} \leq 3$ vuotta</p> <p>...</p> <p>Maturiteettiluokka m: $(n-1) \text{ vuotta} < \text{erääntymisaika} \leq n$ vuotta</p>	<p>Ulkomaanvaluutan määräisille ei toimiteta -vaihtosopimuksille ei katsota olevan likvidejä markkinoita.</p>	

Omaisuseräluokan alaluokka	Sellaisten rahoitusvälineluokkien määrittämisessä, joille ei katsota olevan likvidejä markkinoita 6 artiklan ja 8 artiklan 1 kohdan b alakohdan mukaisesti, jokainen omaisuseräluokan alaluokka on jaoteltava jäljempänä määritetyn mukaisiin alaluokkiin.	Millekään alaluokalle ei katsota olevan 6 artiklan ja 8 artiklan 1 kohdan b alakohdan mukaisia likvidejä markkinoita, jos se ei täytä yhtä seuraavista määrällisten likviditeettikriteerien kynnysarvoista tai mitään niistä.	
		Keskimääräinen päivittäinen nimelismäärä (ADNA) [määrällinen likviditeettikriteeri 1]	Keskimääräinen päivittäinen kauppajen lukumäärä [määrällinen likviditeettikriteeri 2]
<p>Ulkomaanvaluutan määräiset toimitettavat vaihtosopimukset (DS)</p> <p>tarkoittaa vaihtosopimusta, johon sisältyy kahden eri valuutan vaihto tietyssä sopimuksen mukaisena selvittämispäivänä kiinteään hintaan, joka on sovittu vaihtoa koskevaa sopimusta laadittaessa.</p>	<p>Ulkomaanvaluutan määräisten toimitettavien vaihtosopimusten alaluokka määritetään seuraavien jaottelukriteerien mukaisesti:</p> <p>Jaottelukriteeri 1 – kohde-etuutena oleva valuuttapari, joka on johdannaisopimuksen kahden valuutan yhdistelmä</p> <p>Jaottelukriteeri 2 – vaihtosopimuksen maturiteetti- luokan erääntymisaika määritetään seuraavasti:</p> <p>Maturiteetti luokka 1: $0 < \text{erääntymisaika} \leq 1$ viikko</p> <p>Maturiteetti luokka 2: $1 \text{ viikko} < \text{erääntymisaika} \leq 3$ kuukautta</p> <p>Maturiteetti luokka 3: $3 \text{ kuukautta} < \text{erääntymisaika} \leq 1$ vuosi</p> <p>Maturiteetti luokka 4: $1 \text{ vuosi} < \text{erääntymisaika} \leq 2$ vuotta</p> <p>Maturiteetti luokka 5: $2 \text{ vuotta} < \text{erääntymisaika} \leq 3$ vuotta</p> <p>...</p> <p>Maturiteetti luokka m: $(n-1) \text{ vuotta} < \text{erääntymisaika} \leq n$ vuotta</p>	<p>Ulkomaanvaluutan määräisille toimitettaville vaihtosopimuksille ei katsota olevan likvidejä markkinoita.</p>	

Omaisuseräluokan alaluokka	Sellaisten rahoitusvälineluokkien määrittämisessä, joille ei katsota olevan likvidejä markkinoita 6 artiklan ja 8 artiklan 1 kohdan b alakohdan mukaisesti, jokainen omaisuseräluokan alaluokka on jaoteltava jäljempänä määritetyn mukaisiin alaluokkiin.	Millekään alaluokalle ei katsota olevan 6 artiklan ja 8 artiklan 1 kohdan b alakohdan mukaisia likvidejä markkinoita, jos se ei täytä yhtä seuraavista määrällisten likvideettikriteerien kynnysarvoista tai mitään niistä.	
		Keskimääräinen päivittäinen nimelismäärä (ADNA) [määrällinen likvideettikriteeri 1]	Keskimääräinen päivittäinen kauppajen lukumäärä [määrällinen likvideettikriteeri 2]
Valuuttafutuurit	<p>Valuuttafutuuriin alaluokka määritetään seuraavien jaottelukriteerien mukaisesti:</p> <p>Jaottelukriteeri 1 – kohde-etuutena oleva valuuttapari, joka on johdannaissopimuksen kahden valuutan yhdistelmä</p> <p>Jaottelukriteeri 2 – futuurin maturiteettiluokan erääntymisaika määritetään seuraavasti:</p> <p>Maturiteettiluokka 1: $0 < \text{erääntymisaika} \leq 1$ viikko</p> <p>Maturiteettiluokka 2: $1 \text{ viikko} < \text{erääntymisaika} \leq 3$ kuukautta</p> <p>Maturiteettiluokka 3: $3 \text{ kuukautta} < \text{erääntymisaika} \leq 1$ vuosi</p> <p>Maturiteettiluokka 4: $1 \text{ vuosi} < \text{erääntymisaika} \leq 2$ vuotta</p> <p>Maturiteettiluokka 5: $2 \text{ vuotta} < \text{erääntymisaika} \leq 3$ vuotta</p> <p>...</p> <p>Maturiteettiluokka m: $(n-1) \text{ vuotta} < \text{erääntymisaika} \leq n$ vuotta</p>	Valuuttafutuureille ei katsota olevan likvidejä markkinoita.	
Omaisuseräluokka – valuuttajohdannaiset			
Omaisuseräluokan alaluokka	Sellaisten rahoitusvälineluokkien määrittämiseen, joille ei katsota olevan likvidejä markkinoita 6 artiklan ja 8 artiklan 1 kohdan b alakohdan mukaisesti, on sovellettava seuraavaa menetelmää.		
Muut valuuttajohdannaiset			
Sellainen valuuttajohdannainen, joka ei kuulu mihinkään edellisistä alaluokista.	Muille valuuttajohdannaisille ei katsota olevan likvidejä markkinoita.		

Taulukko 8.2

Valuuttajohdannaiset – kauppaa edeltävät ja kaupan jälkeiset SSTI- ja LIS-kynnysarvot alaluokille, joille ei katsota olevan likvidejä markkinoita

Omaisuseräluokka – valuuttajohdannaiset				
Omaisuseräluokan alaluokka	Kauppaa edeltävät ja kaupan jälkeiset SSTI- ja LIS-kynnysarvot alaluokille, joille ei katsota olevan likvidejä markkinoita			
	SSTI ennen kauppaa	LIS ennen kauppaa	SSTI kaupan jälkeen	LIS kaupan jälkeen
	Kynnysarvo	Kynnysarvo	Kynnysarvo	Kynnysarvo
Ei toimiteta -termiini (NDF)	4 000 000 euroa	5 000 000 euroa	20 000 000 euroa	25 000 000 euroa
Toimitettava termiini (DF)	4 000 000 euroa	5 000 000 euroa	20 000 000 euroa	25 000 000 euroa
Ulkomaanvaluutan määräiset ei toimiteta -optiot (NDO)	4 000 000 euroa	5 000 000 euroa	20 000 000 euroa	25 000 000 euroa
Ulkomaanvaluutan määräiset toimitettavat optiot (DO)	4 000 000 euroa	5 000 000 euroa	20 000 000 euroa	25 000 000 euroa
Ulkomaanvaluutan määräiset ei toimiteta -vaihtosopimukset (NDS)	4 000 000 euroa	5 000 000 euroa	20 000 000 euroa	25 000 000 euroa
Ulkomaanvaluutan määräiset toimitettavat vaihtosopimukset (DS)	4 000 000 euroa	5 000 000 euroa	20 000 000 euroa	25 000 000 euroa
Valuuttafutuurit	4 000 000 euroa	5 000 000 euroa	20 000 000 euroa	25 000 000 euroa
Muut valuuttajohdannaiset	4 000 000 euroa	5 000 000 euroa	20 000 000 euroa	25 000 000 euroa

Taulukko 9.1

Luottojohdannaiset – luokat, joille ei ole likvidejä markkinoita

Omaisuseräluokka – luottojohdannaiset				
Omaisuseräluokan alaluokka	Sellaisten rahoitusvälineluokkien määrittämisessä, joille ei katsota olevan likvidejä markkinoita 6 artiklan ja 8 artiklan 1 kohdan b alakohdan mukaisesti, jokainen omaisuseräluokan alaluokka on jaoteltava jäljempänä määritetyn mukaisiin alaluokkiin.	Millekään alaluokalle ei katsota olevan 6 artiklan ja 8 artiklan 1 kohdan b alakohdan mukaisia likvidejä markkinoita, jos se ei täytä yhtä seuraavista määrällisten likviditeettikriteerien kynnysarvoista tai mitään niistä. Niihin alaluokkiin, joille katsotaan olevan likvidit markkinat, on tarvittaessa sovellettava muita laadullisia likviditeettikriteereitä.		
		Keskimääräinen päivittäinen nimellismäärä (ADNA) [määrällinen likviditeettikriteeri 1]	Keskimääräinen päivittäinen kauppajen lukumäärä [määrällinen likviditeettikriteeri 2]	Indeksin on the run -status [Muu laadullinen likviditeettikriteeri]
Indeksiin perustuva luottoriskinvaihtosopimus (CDS) Vaihtosopimus, jossa kasvavien vaihtojen vaihto liittyy useiden rahoitusvälineiden liikkeeseenlaskijoiden luotokelpoisuuteen, josta muodostuu indeksi ja jossa huomioidaan luottovastuutahtumat.	Indeksiin perustuva luottoriskinvaihtosopimusten alaluokka määritetään seuraavien jaottelukriteerien mukaisesti: Jaottelukriteeri 1 – kohde-etuutena oleva indeksi Jaottelukriteeri 2 – nimellisarvoa määrittänyt valuutaksi, jonka määräinen johdannaisen nimellisarvo on. Jaottelukriteeri 3 – luottoriskinvaihtosopimuksen maturiteettiluokan erääntymisaika määritetään seuraavasti: Maturiteettiluokka 1: $0 < \text{erääntymisaika} \leq 1$ vuosi Maturiteettiluokka 2: $1 \text{ vuosi} < \text{erääntymisaika} \leq 2$ vuotta Maturiteettiluokka 3: $2 \text{ vuotta} < \text{erääntymisaika} \leq 3$ vuotta ... Maturiteettiluokka m: $(n-1) \text{ vuotta} < \text{erääntymisaika} \leq n$ vuotta	200 000 000 euroa	10	Kohde-etuutena olevalla indeksillä katsotaan olevan likvidit markkinat: 1) koko sen "on the run -status" ajan 2) "1x off the run -status" 30 ensimmäisen päivän ajan Indeksin on the run -status tarkoittaa indeksin (indeksisarjojen) uusinta rullaavaa versiota, joka on luotu sinä päivänä, kun indeksi sisältö tuli voimaan ja joka päättyy päivää ennen kuin indeksin (indeksisarjojen) seuraava versio tulee voimaan. Indeksin off the run -status tarkoittaa indeksin (indeksisarjojen) sitä versiota, joka välittömästi edelsi nykyistä on the run -versiota (versioita) tietyssä aikapisteessä. Tietyn version (versioiden) on the run -status lakkaa ja muuttuu off the run -statukseksi, kun indeksin uusin versio (versiot) luodaan.

Omaisuseräluokka – luottojohdannaiset				
Omaisuseräluokan alaluokka	Sellaisten rahoitusvälineluokkien määrittämisessä, joille ei katsota olevan likvidejä markkinoita 6 artiklan ja 8 artiklan 1 kohdan b alakohdan mukaisesti, jokainen omaisuseräluokan alaluokka on jaoteltava jäljempänä määritetyn mukaisiin alaluokkiin.	Millekään alaluokalle ei katsota olevan 6 artiklan ja 8 artiklan 1 kohdan b alakohdan mukaisia likvidejä markkinoita, jos se ei täytä yhtä seuraavista määrällisten likvideettikriteerien kynnysarvoista tai mitään niistä. Niihin alaluokkiin, joille katsotaan olevan likvidit markkinat, on tarvittaessa sovellettava muita laadullisia likvideettikriteereitä.		
		Keskimääräinen päivittäinen nimellismäärä (ADNA) [määrällinen likvideettikriteeri 1]	Keskimääräinen päivittäinen kauppajen lukumäärä [määrällinen likvideettikriteeri 2]	Indeksin on the run -status [Muu laadullinen likvideettikriteeri]
<p>Yhteen riskikohteeseen keskittyvä luottoriskinvaihtosopimus (CDS)</p> <p>Vaihtosopimus, jossa kasvavien vaihtojen vaihto liittyy yhden rahoitusvälineiden liikkeenlaskijan luottokelpoisuuteen ja luottovastuuta tapahtumiin.</p>	<p>Yhteen riskikohteeseen keskittyvien luottoriskinvaihtosopimusten alaluokka määritetään seuraavien jaottelukriteerien mukaisesti:</p> <p>Jaottelukriteeri 1 – kohde-etuutena oleva viiteyhteisö</p> <p>Jaottelukriteeri 2 – kohde-etuutena olevan viiteyhteisön laji määritetään seuraavasti:</p> <p>”Liikkeeseenlaskija, joka on valtio tai julkinen taho” tarkoittaa liikkeenlaskijayhteisöä, joka on jokin seuraavista:</p> <ol style="list-style-type: none"> unioni jäsenvaltio, mukaan lukien tämän jäsenvaltion hallituksen yksikkö, virasto tai erillisyhtiö; valtionyksikkö, jota ei ole lueteltu a ja b kohdassa jos jäsenvaltio on liittovaltio, jokin tämän liittovaltion osavaltio; useiden jäsenvaltioiden erillisyhtiö; kahden tai useamman jäsenvaltion perustama kansainvälinen finanssilaitos, jonka tarkoituksena on hankkia varoja ja antaa rahoitusapua jäsenilleen, joilla on vakavia rahoitusongelmia tai joita sellaiset vaikeudet uhkaavat; Euroopan investointipankki; julkinen laitos, joka ei ole a, b ja c kohdassa määritetyn mukainen valtion joukkolainan liikkeenlaskija. <p>”Liikkeeseenlaskijayritys” tarkoittaa liikkeenlaskijayhteisöä, joka ei ole valtio tai julkinen taho.</p> <p>Jaottelukriteeri 3 – nimellisvaluutta määritettynä valuutaksi, jonka määräinen johdannaisen nimellisarvo on.</p> <p>Jaottelukriteeri 4 – luottoriskinvaihtosopimuksen maturiteettiluokan erääntymisaika määritetään seuraavasti:</p> <p>Maturiteettiluokka 1: $0 < \text{erääntymisaika} \leq 1$ vuosi</p> <p>Maturiteettiluokka 2: $1 \text{ vuosi} < \text{erääntymisaika} \leq 2$ vuotta</p> <p>Maturiteettiluokka 3: $2 \text{ vuotta} < \text{erääntymisaika} \leq 3$ vuotta</p> <p>...</p> <p>Maturiteettiluokka m: $(n-1) \text{ vuotta} < \text{erääntymisaika} \leq n$ vuotta</p>	10 000 000 euroa	10	

Omaisuseräluokka – luottojohdannaiset		
Omaisuseräluokan alaluokka	Sellaisten rahoitusvälineluokkien määrittämisessä, joille ei katsota olevan likvidejä markkinoita 6 artiklan ja 8 artiklan 1 kohdan b alakohdan mukaisesti, jokainen omaisuseräluokan alaluokka on jaoteltava jäljempänä määritetyn mukaisiin alaluokkiin.	Millekään alaluokalle ei katsota olevan 6 artiklan ja 8 artiklan 1 kohdan b alakohdan mukaisia likvidejä markkinoita, jos se ei täytä seuraavia laadullisia likviditeettikriteerejä.
Indeksiin liitetyt luottoriskinvaihtosopimukset Optio, jonka kohde-etuutena on indeksiin liitetty luottoriskinvaihtosopimus.	Indeksiin liitettyjen luottoriskinvaihtosopimusoptyoiden alaluokka määritetään seuraavien jaottelukriteerien mukaisesti: Jaottelukriteeri 1 – Luottoriskinvaihtosopimusindeksin alaluokka indeksiin liitetyn luottoriskinvaihtosopimuksen omaisuseräalaluokalle määritetyn mukaisesti (CDS) Jaottelukriteeri 2 – option maturiteettiluokan erääntymisaika määritetään seuraavasti: Maturiteettiluokka 1: $0 < \text{erääntymisaika} \leq 6$ kuukautta Maturiteettiluokka 2: $6 \text{ kuukautta} < \text{erääntymisaika} \leq 1$ vuosi Maturiteettiluokka 3: $1 \text{ vuosi} < \text{erääntymisaika} \leq 2$ vuotta Maturiteettiluokka 4: $2 \text{ vuotta} < \text{erääntymisaika} \leq 3$ vuotta ... Maturiteettiluokka m: $(n-1) \text{ vuotta} < \text{erääntymisaika} \leq n$ vuotta	indeksiin liitetulle luottoriskinvaihtosopimusoptyolle, jonka kohde-etuutena oleva luottoriskinvaihtosopimusindeksi kuuluu alaluokkaan, jolle katsotaan olevan likvidit markkinat, ja jonka maturiteettiluokan erääntymispäivä on 0–6 kuukautta, katsotaan olevan likvidit markkinat indeksiin liitetulle luottoriskinvaihtosopimusoptyolle, jonka kohde-etuutena oleva luottoriskinvaihtosopimusindeksi kuuluu alaluokkaan, jolle katsotaan olevan likvidit markkinat, ja jonka maturiteettiluokan erääntymispäivä ei ole 0–6 kuukautta, ei katsota olevan likvidejä markkinoita indeksiin liitetulle luottoriskinvaihtosopimusoptyolle, jonka kohde-etuutena oleva luottoriskinvaihtosopimusindeksi kuuluu alaluokkaan, jolle ei katsota olevan likvidejä markkinoita, ei katsota olevan likvidejä markkinoita missään vaiheessa ennen maturiteettiluokan erääntymistä.
Yhteen riskikohteeseen keskittyvät luottoriskinvaihtosopimukset Optio, jonka kohde-etuutena on yhteen riskikohteeseen keskittyvä luottoriskinvaihtosopimus	Yhteen riskikohteeseen keskittyvien luottoriskinvaihtosopimusten alaluokka määritetään seuraavien jaottelukriteerien mukaisesti: Jaottelukriteeri 1 – yhteen riskikohteeseen keskittyvän luottoriskinvaihtosopimuksen alaluokka yhteen riskikohteeseen keskittyvän luottoriskinvaihtosopimuksen omaisuseräalaluokalle määritetyn mukaisesti (CDS) Jaottelukriteeri 2 – option maturiteettiluokan erääntymisaika määritetään seuraavasti: Maturiteettiluokka 1: $0 < \text{erääntymisaika} \leq 6$ kuukautta Maturiteettiluokka 2: $6 \text{ kuukautta} < \text{erääntymisaika} \leq 1$ vuosi Maturiteettiluokka 3: $1 \text{ vuosi} < \text{erääntymisaika} \leq 2$ vuotta Maturiteettiluokka 4: $2 \text{ vuotta} < \text{erääntymisaika} \leq 3$ vuotta ... Maturiteettiluokka m: $(n-1) \text{ vuotta} < \text{erääntymisaika} \leq n$ vuotta	yhteen riskikohteeseen keskittyvälle luottoriskinvaihtosopimusoptyolle, jonka kohde-etuutena oleva yhteen riskikohteeseen keskittyvä luottoriskinvaihtosopimus kuuluu alaluokkaan, jolle katsotaan olevan likvidit markkinat, ja jonka maturiteettiluokan erääntymispäivä on 0–6 kuukautta, katsotaan olevan likvidit markkinat yhteen riskikohteeseen keskittyvälle luottoriskinvaihtosopimusoptyolle, jonka kohde-etuutena oleva yhteen riskikohteeseen keskittyvä luottoriskinvaihtosopimus kuuluu alaluokkaan, jolle katsotaan olevan likvidit markkinat, ja jonka maturiteettiluokan erääntymispäivä ei ole 0–6 kuukautta, ei katsota olevan likvidejä markkinoita yhteen riskikohteeseen keskittyvälle luottoriskinvaihtosopimusoptyolle, jonka kohde-etuutena oleva yhteen riskikohteeseen keskittyvä luottoriskinvaihtosopimus kuuluu alaluokkaan, jolle ei katsota olevan likvidejä markkinoita, ei katsota olevan likvidejä markkinoita missään vaiheessa ennen maturiteettiluokan erääntymistä.
Omaisuseräluokka – luottojohdannaiset		
Omaisuseräluokan alaluokka	Sellaisten rahoitusvälineluokkien määrittämiseen, joille ei katsota olevan likvidejä markkinoita 6 artiklan ja 8 artiklan 1 kohdan b alakohdan mukaisesti, on sovellettava seuraavaa menetelmää.	
Muut luottojohdannaiset Sellainen luottojohdannainen, joka ei kuulu mihinkään edellisistä alaluokista.	Muille luottojohdannaisille ei katsota olevan likvidejä markkinoita.	

Luottojohdannaiset – kauppaa edeltävät ja kaupan jälkeiset SSTI- ja LIS-kynnysarvot alaluokille, joille katsotaan olevan likvidit markkinat

Omaisuseräluokka – luottojohdannaiset														
Omaisuseräluokan alaluokka	Prosenttipisteet ja kynnysarvojen alarajat, joita sovelletaan laskettaessa kauppaa edeltäviä ja kaupan jälkeisiä SSTI- ja LIS-kynnysarvoja alaluokille, joille katsotaan olevan likvidit markkinat													
	Kynnysarvojen laskennassa huomioon otettavat liiketoimet	SSTI ennen kauppaa				LIS ennen kauppaa		SSTI kaupan jälkeen			LIS kaupan jälkeen			
		Kaupankäynnin prosenttipiste				Kynnysarvon alaraja	Kaupankäynnin prosenttipiste	Kynnysarvon alaraja	Kaupankäynnin prosenttipiste	Volyymin prosenttipiste	Kynnysarvon alaraja	Kaupankäynnin prosenttipiste	Volyymin prosenttipiste	Kynnysarvon alaraja
Indeksiin liitetty luottoriskinvaihtosopimus (CDS)	Kynnysarvot on laskettava omaisuuseräluokan alaluokan jokaiselle alaluokalle, ja siinä on otettava huomioon kyseiseen alaluokkaan kuuluvilla rahoitusvälineillä toteutetut liiketoimet.	S1	S2	S3	S4	2 500 000 euroa	70	5 000 000 euroa	80	60	7 500 000 euroa	90	70	10 000 000 euroa
		30	40	50	60									
Yhteen riskikohteeseen keskittyvä luottoriskinvaihtosopimus (CDS)	Kynnysarvot on laskettava omaisuuseräluokan alaluokan jokaiselle alaluokalle, ja siinä on otettava huomioon kyseiseen alaluokkaan kuuluvilla rahoitusvälineillä toteutetut liiketoimet.	S1	S2	S3	S4	2 500 000 euroa	70	5 000 000 euroa	80	60	7 500 000 euroa	90	70	10 000 000 euroa
		30	40	50	60									
Räätälöityyn koriin perustuva luottoriskinvaihtosopimus (CDS)	Kynnysarvot on laskettava omaisuuseräluokan alaluokan jokaiselle alaluokalle, ja siinä on otettava huomioon kyseiseen alaluokkaan kuuluvilla rahoitusvälineillä toteutetut liiketoimet.	S1	S2	S3	S4	2 500 000 euroa	70	5 000 000 euroa	80	60	7 500 000 euroa	90	70	10 000 000 euroa
		30	40	50	60									

Luottojohdannaiset – kauppaa edeltävät ja kaupan jälkeiset SSTI- ja LIS-kynnysarvot alaluokille, joille ei katsota olevan likvidejä markkinoita

Omaisuseräluokka – luottojohdannaiset				
Omaisuseräluokan alaluokka	Kauppaa edeltävät ja kaupan jälkeiset SSTI- ja LIS-kynnysarvot alaluokille, joille ei katsota olevan likvidejä markkinoita			
	SSTI ennen kauppaa	LIS ennen kauppaa	SSTI kaupan jälkeen	LIS kaupan jälkeen
	Kynnysarvo	Kynnysarvo	Kynnysarvo	Kynnysarvo
Indeksiin liitetty luottoriskinvaihtosopimus (CDS)	2 500 000 euroa	5 000 000 euroa	7 500 000 euroa	10 000 000 euroa
Yhteen riskikohteeseen keskittyvä luottoriskinvaihtosopimus (CDS)	2 500 000 euroa	5 000 000 euroa	7 500 000 euroa	10 000 000 euroa
Räätälöityyn koriin perustuva luottoriskinvaihtosopimus (CDS)	2 500 000 euroa	5 000 000 euroa	7 500 000 euroa	10 000 000 euroa
Indeksiin liitettyä luottoriskinvaihtosopimusta koskevat optiot	2 500 000 euroa	5 000 000 euroa	7 500 000 euroa	10 000 000 euroa
Yhteen riskikohteeseen keskittyvät luottoriskinvaihtosopimusta koskevat optiot	2 500 000 euroa	5 000 000 euroa	7 500 000 euroa	10 000 000 euroa
Muut luottojohdannaiset	2 500 000 euroa	5 000 000 euroa	7 500 000 euroa	10 000 000 euroa

Taulukko 10.1

C10-johdannaiset – luokat, joille ei ole likvidejä markkinoita

Omaisuseräluokka – C10-johdannaiset			
Omaisuseräluokan alaluokka	Sellaisten rahoitusvälineluokkien määrittämisessä, joille ei katsota olevan likvidejä markkinoita 6 artiklan ja 8 artiklan 1 kohdan b alakohdan mukaisesti, jokainen omaisuseräluokan alaluokka on jaoteltava jäljempänä määritetyn mukaisiin alaluokkiin.	Millekään alaluokalle ei katsota olevan 6 artiklan ja 8 artiklan 1 kohdan b alakohdan mukaisia likvidejä markkinoita, jos se ei täytä yhtä seuraavista määrällisten likviditeettikriteerien kynnysarvoista tai mitään niistä.	
		Keskimääräinen päivittäinen nimellismäärä (ADNA) [määrällinen likviditeettikriteeri 1]	Keskimääräinen päivittäinen kauppojen lukumäärä [määrällinen likviditeettikriteeri 2]
Rahtijohdannaiset Direktiivin 2014/65/EU liitteessä I olevan C osan 10 kohdassa määriteltyihin rahtitariffeihin liittyvä rahoitusväline	<p>Rahtijohdannaisten alaluokka määritetään seuraavien jaottelukriteerien mukaisesti:</p> <p>Jaottelukriteeri 1 – sopimustyyppi: Rahtitermiiniso-pimukset (FFA) tai -optiot</p> <p>Jaottelukriteeri 2 – rahdin laji: nesterahti, kuivarahti</p> <p>Jaottelukriteeri 3 – rahdin alalaji: kuivairtolastialus, säiliölaiva, konttialus</p> <p>Jaottelukriteeri 4 – rahdin alalajiin liittyvän koon määrittäminen</p> <p>Jaottelukriteeri 5 – tietty reitti tai keskimääräinen aikarahtaus</p> <p>Jaottelukriteeri 6 – johdannaisen maturiteettiluokan erääntymisaika määritetään seuraavasti:</p> <p>Maturiteettiluokka 1: 0 < erääntymisaika ≤ 1 kuukautta</p> <p>Maturiteettiluokka 2: 1 kuukausi < erääntymisaika ≤ 3 kuukautta</p> <p>Maturiteettiluokka 3: 3 kuukautta < erääntymisaika ≤ 6 kuukautta</p> <p>Maturiteettiluokka 4: 6 kuukautta < erääntymisaika ≤ 9 kuukautta</p>	10 000 000 euroa	10

Omaisuseräluokka – C10-johdannaiset			
Omaisuseräluokan alaluokka	Sellaisten rahoitusvälineluokkien määrittämisessä, joille ei katsota olevan likvidejä markkinoita 6 artiklan ja 8 artiklan 1 kohdan b alakohdan mukaisesti, jokainen omaisuseräluokan alaluokka on jaoteltava jäljempänä määritetyn mukaisiin alaluokkiin.	Millekään alaluokalle ei katsota olevan 6 artiklan ja 8 artiklan 1 kohdan b alakohdan mukaisia likvidejä markkinoita, jos se ei täytä yhtä seuraavista määrällisten likviditeettikriteerien kynnysarvoista tai mitään niistä.	
		Keskimääräinen päivittäinen nimellismäärä (ADNA) [määrällinen likviditeettikriteeri 1]	Keskimääräinen päivittäinen kauppojen lukumäärä [määrällinen likviditeettikriteeri 2]
	<p>Maturiteettiluokka 5: 9 kuukautta < erääntymisaika ≤ 1 vuosi</p> <p>Maturiteettiluokka 6: 1 vuosi < erääntymisaika ≤ 2 vuotta</p> <p>Maturiteettiluokka 7: 2 vuotta < erääntymisaika ≤ 3 vuotta</p> <p>...</p> <p>Maturiteettiluokka m: (n-1) vuotta < erääntymisaika ≤ n vuotta</p>		
Omaisuseräluokka – C10-johdannaiset			
Omaisuseräluokan alaluokka	Sellaisten rahoitusvälineluokkien määrittämiseen, joille ei katsota olevan likvidejä markkinoita 6 artiklan ja 8 artiklan 1 kohdan b alakohdan mukaisesti, on sovellettava seuraavaa menetelmää.		
Muut C10-johdannaiset	<p>Direktiivin 2014/65/EU liitteessä I olevan C osan 10 kohdassa määritetty rahoitusväline, joka ei ole rahtijohdannainen, vaan jokin seuraavista korkojohdannaisten alaluokista: useita valuuttoja käsittävä inflaationvaihtosopimus tai koron- ja valuutanvaihtosopimus tai niihin sidottu futuuri/termiini; yhden valuutan käsittävä inflaationvaihtosopimus tai siihen sidottu futuuri/termiini, ja mikä tahansa seuraavista osakejohdannaisten alaluokista: volatilitteetti-indeksiopio tai siihen liitetty futuuri/termiini, tuoton vaihtelu -parametriin perustuva vaihtosopimus, tuoton volatilitteettiin perustuva vaihtosopimus, tuoton vaihteluun perustuva salkunvaihtosopimus, tuoton volatilitteettiin perustuva salkunvaihtosopimus.</p>		
	Muille C10-johdannaisille ei katsota olevan likvidejä markkinoita.		

Taulukko 10.2

C10-johdannaiset – kauppaa edeltävät ja kaupan jälkeiset SSTI- ja LIS-kynnysarvot alaluokille, joille katsotaan olevan likvidit markkinat

Omaisuseräluokka – C10-johdannaiset														
Omaisuseräluokan alaluokka	Prosenttipisteet ja kynnysarvojen alarajat, joita sovelletaan laskettaessa kauppaa edeltäviä ja kaupan jälkeisiä SSTI- ja LIS-kynnysarvoja alaluokille, joille katsotaan olevan likvidit markkinat													
	Kynnysarvojen laskennassa huomioon otettavat liiketoimet	SSTI ennen kauppaa				LIS ennen kauppaa		SSTI kaupan jälkeen			LIS kaupan jälkeen			
		Kaupankäynnin prosenttipiste				Kynnysarvon alaraja	Kaupankäynnin prosenttipiste	Kynnysarvon alaraja	Kaupankäynnin prosenttipiste	Volyymin prosenttipiste	Kynnysarvon alaraja	Kaupankäynnin prosenttipiste	Volyymin prosenttipiste	Kynnysarvon alaraja
Rahtijohdannaiset	Kynnysarvot on laskettava omaisuseräluokan alaluokan jokaiselle alaluokalle, ja siinä on otettava huomioon kyseiseen alaluokkaan kuuluvilla rahoitusvälineillä toteutetut liiketoimet.	S1	S2	S3	S4	25 000 euroa	70	50 000 euroa	80	60	75 000 euroa	90	70	100 000 euroa
		30	40	50	60									

Taulukko 10.3

C10-johdannaiset – kauppaa edeltävät ja kaupan jälkeiset SSTI- ja LIS-kynnysarvot alaluokille, joille ei katsota olevan likvidejä markkinoita

Omaisuseräluokka – C10-johdannaiset				
Omaisuseräluokan alaluokka	Kauppaa edeltävät ja kaupan jälkeiset SSTI- ja LIS-kynnysarvot alaluokille, joille ei katsota olevan likvidejä markkinoita			
	SSTI ennen kauppaa		LIS ennen kauppaa	
	Kynnysarvo		Kynnysarvo	
Rahtijohdannaiset	25 000 euroa		50 000 euroa	
Muut C10-johdannaiset	25 000 euroa		50 000 euroa	

11. Hinnanerosopimukset

Taulukko 11.1

Hinnanerosopimukset – luokat, joille ei ole likvidejä markkinoita

Omaisuseräluokka – hinnanerosopimukset

Johdannaissopimus, joka altistaa haltijansa kohde-etuutena olevan omaisuserän hinnaneroon (hinta sopimuksen alkaessa ja hinta sopimuksen päättyessä) liittyvälle riskille, joka voi olla pitkä- tai lyhytaikainen.

Omaisuseräluokan alaluokka	Sellaisten rahoitusvälineluokkien määrittämisessä, joille ei katsota olevan likvidejä markkinoita 6 artiklan ja 8 artiklan 1 kohdan b alakohdan mukaisesti, jokainen omaisuseräluokan alaluokka on jaoteltava jäljempänä määritetyn mukaisiin alaluokkiin.	Millekään alaluokalle ei katsota olevan 6 artiklan ja 8 artiklan 1 kohdan b alakohdan mukaisia likvidejä markkinoita, jos se ei täytä yhtä seuraavista määrällisten likviditeettikriteerien kynnsarvoista tai mitään niistä taikka jäljempänä kuvattuja laadullisia likviditeettikriteerejä.		
		Laadulliset likviditeettikriteerit	Keskimääräinen päivittäinen nimellismäärä (ADNA) [määrällinen likviditeettikriteeri 1]	Keskimääräinen päivittäinen kaupojen lukumäärä [määrällinen likviditeettikriteeri 2]
Valuuttaan liitetyt hinnanerosopimukset	Valuuttaan liitetyn hinnanerosopimuksen alaluokka määritetään kohde-etuutena olevan valuuttaparin perusteella, ja se taas määritetään hinnanerosopimuksessa / spread betting -sopimuksessa kohde-etuutena olevien kahden valuutan yhdistelmäksi.		50 000 000 euroa	100
Hyödykkeisiin liitetyt hinnanerosopimukset	Hyödykkeisiin liitetyn hinnanerosopimuksen alaluokka määritetään hinnanerosopimuksessa / spread betting -sopimuksessa kohde-etuutena olevan hyödykkeen perusteella.		50 000 000 euroa	100
Osakkeisiin liitetyt hinnanerosopimukset	Osakkeisiin liitettyjen hinnanerosopimusten alaluokka määritetään hinnanerosopimuksessa / spread betting -sopimuksessa kohde-etuutena olevan osakesidonnaisen arvopaperin perusteella	Osakkeisiin liitettyjen hinnanerosopimusten alaluokalle katsotaan olevan likvidit markkinat, jos kohde-etuus on osakesidonnainen arvopaperi, jolle on likvidit markkinat asetuksen (EU) N:o 600/2014 2 artiklan 1 kohdan 17 alakohdan b luetelmakohdassa määritetyn mukaisesti.		
Joukkovelkakirjalainoihin liitetyt hinnanerosopimukset	Joukkovelkakirjalainoihin liitettyjen hinnanerosopimusten alaluokka määritetään hinnanerosopimuksessa / spread betting -sopimuksessa kohde-etuutena olevan joukkovelkakirjalainan tai joukkovelkakirjalainaan liitetyn futuurin perusteella.	Joukkovelkakirjalainoihin liitettyjen hinnanerosopimusten alaluokalle katsotaan olevan likvidit markkinat, jos kohde-etuus on joukkovelkakirjalaina tai joukkovelkakirjalainaan liitetty futuuri, jolle on likvidit markkinat 6 artiklan ja 8 artiklan 1 kohdan b alakohdassa määritetyn mukaisesti.		

Omaisuseräluokka – hinnanosopimukset				
Omaisuseräluokan alaluokka	Sellaisten rahoitusvälineluokkien määrittämisessä, joille ei katsota olevan likvidejä markkinoita 6 artiklan ja 8 artiklan 1 kohdan b alakohdan mukaisesti, jokainen omaisuseräluokan alaluokka on jaoteltava jäljempänä määritetyn mukaisiin alaluokkiin.	Millekään alaluokalle ei katsota olevan 6 artiklan ja 8 artiklan 1 kohdan b alakohdan mukaisia likvidejä markkinoita, jos se ei täytä yhtä seuraavista määrällisten likviditeettikriteerien kynnysarvoista tai mitään niistä taikka jäljempänä kuvattuja laadullisia likviditeettikriteerejä.		
		Laadulliset likviditeettikriteerit	Keskimääräinen päivittäinen nimellismäärä (ADNA) [määrällinen likviditeettikriteeri 1]	Keskimääräinen päivittäinen kauppojen lukumäärä [määrällinen likviditeettikriteeri 2]
Osakefutuureihin/-termiineihin liitetyt hinnanosopimukset	Osakefutuureihin/-termiineihin liitettyjen hinnanosopimusten alaluokkaan kuuluvat kohde-etuutena olevat hinnanero- tai spread betting -sopimuksen mukaiset osakefutuurit/termiinit.	Osakefutuureihin/-termiineihin liitettyjen hinnanosopimusten alaluokalle katsotaan olevan likvidit markkinat, jos kohde-etuus on osakefutuuri/-termiini, jolle on likvidit markkinat 6 artiklan ja 8 artiklan 1 kohdan b alakohdassa määritetyn mukaisesti.		
Osakeoptioihin liitetyt hinnanosopimukset	Osakeoptioihin liitettyjen hinnanosopimusten alaluokkaan kuuluvat kohde-etuutena olevat hinnanero- tai spread betting -sopimuksen mukaiset osakeoptiot.	Osakeoptioihin liitettyjen hinnanosopimusten alaluokalle katsotaan olevan likvidit markkinat, jos kohde-etuus on osakeoptio, jolle on likvidit markkinat 6 artiklan ja 8 artiklan 1 kohdan b alakohdassa määritetyn mukaisesti.		
Omaisuseräluokka – hinnanosopimukset				
Omaisuseräluokan alaluokka	Sellaisten rahoitusvälineluokkien määrittämiseen, joille ei katsota olevan likvidejä markkinoita 6 artiklan ja 8 artiklan 1 kohdan b alakohdan mukaisesti, on sovellettava seuraavaa menetelmää.			
Muut hinnanosopimukset				
Sellainen hinnanosopimus, joka ei kuulu mihinkään edellisistä alaluokista.	Muille hinnanero- tai spread betting -sopimuksille ei katsota olevan likvidejä markkinoita.			

Hinnanerosopimukset – kauppaa edeltävät ja kaupan jälkeiset SSTI- ja LIS-kynnysarvot alaluokille, joille katsotaan olevan likvidit markkinat

Omaisuseräluokka – hinnanerosopimukset														
Omaisuseräluokan alaluokka	Prosenttipisteet ja kynnysarvojen alarajat, joita sovelletaan laskettaessa kauppaa edeltäviä ja kaupan jälkeisiä SSTI- ja LIS-kynnysarvoja alaluokille, joille katsotaan olevan likvidit markkinat													
	Kynnysarvojen laskennassa huomioon otettavat liiketoimet	SSTI ennen kauppaa				LIS ennen kauppaa		SSTI kaupan jälkeen			LIS kaupan jälkeen			
		Kaupankäynnin prosenttipiste				Kynnysarvon alaraja	Kaupankäynnin prosenttipiste	Kynnysarvon alaraja	Kaupankäynnin prosenttipiste	Volyymin prosenttipiste	Kynnysarvon alaraja	Kaupankäynnin prosenttipiste	Volyymin prosenttipiste	Kynnysarvon alaraja
Valuuttaan liitetyt hinnanerosopimukset	Valuuttaan liitetyillä hinnanerosopimuksilla toteutetuille liiketoimille katsotaan olevan likvidit markkinat 6 artiklan ja 8 artiklan 1 kohdan b alakohdan mukaisesti.	S1	S2	S3	S4	50 000 euroa	70	60 000 euroa	80	60	90 000 euroa	90	70	100 000 euroa
		30	40	50	60									
Hyödykkeisiin liitetyt hinnanerosopimukset	Hyödykkeisiin liitetyillä hinnanerosopimuksilla toteutetuille liiketoimille katsotaan olevan likvidit markkinat 6 artiklan ja 8 artiklan 1 kohdan b alakohdan mukaisesti.	S1	S2	S3	S4	50 000 euroa	70	60 000 euroa	80	60	90 000 euroa	90	70	100 000 euroa
		30	40	50	60									
Osakkeisiin liitetyt hinnanerosopimukset	Osakkeisiin liitetyillä hinnanerosopimuksilla toteutetuille liiketoimille katsotaan olevan likvidit markkinat 6 artiklan ja 8 artiklan 1 kohdan b alakohdan mukaisesti.	S1	S2	S3	S4	50 000 euroa	70	60 000 euroa	80	60	90 000 euroa	90	70	100 000 euroa
		30	40	50	60									

Omaisuseräluokka – hinnanosopimukset

Omaisuseräluokan alaluokka	Prosenttipisteet ja kynnysarvojen alarajat, joita sovelletaan laskettaessa kauppaa edeltäviä ja kaupan jälkeisiä SSTI- ja LIS-kynnysarvoja alaluokille, joille katsotaan olevan likvidit markkinat													
	Kynnysarvojen laskennassa huomioon otettavat liiketoimet	SSTI ennen kauppaa				LIS ennen kauppaa		SSTI kaupan jälkeen			LIS kaupan jälkeen			
		Kaupankäynnin prosenttipiste				Kynnysarvon alaraja	Kaupankäynnin prosenttipiste	Kynnysarvon alaraja	Kaupankäynnin prosenttipiste	Volyymin prosenttipiste	Kynnysarvon alaraja	Kaupankäynnin prosenttipiste	Volyymin prosenttipiste	Kynnysarvon alaraja
Joukkovelkakirjalainoihin liitetyt hinnanosopimukset	Joukkovelkakirjalainoihin liitetyillä hinnanosopimuksilla toteutetuille liiketoimille katsotaan olevan likvidit markkinat 6 artiklan ja 8 artiklan 1 kohdan b alakohdan mukaisesti.	S1	S2	S3	S4	50 000 euroa	70	60 000 euroa	80	60	90 000 euroa	90	70	100 000 euroa
		30	40	50	60									
Osakefutuureihin/-termineihin liitetyt hinnanosopimukset	Osakefutuureihin/-termineihin liitetyillä hinnanosopimuksilla toteutetuille liiketoimille katsotaan olevan likvidit markkinat 6 artiklan ja 8 artiklan 1 kohdan b alakohdan mukaisesti.	S1	S2	S3	S4	50 000 euroa	70	60 000 euroa	80	60	90 000 euroa	90	70	100 000 euroa
		30	40	50	60									
Osakeoptioihin liitetyt hinnanosopimukset	Osakeoptioihin liitetyillä hinnanosopimuksilla toteutetuille liiketoimille katsotaan olevan likvidit markkinat 6 artiklan ja 8 artiklan 1 kohdan b alakohdan mukaisesti.	S1	S2	S3	S4	50 000 euroa	70	60 000 euroa	80	60	90 000 euroa	90	70	100 000 euroa
		30	40	50	60									

Hinnanerosopimukset – kauppaa edeltävät ja kaupan jälkeiset SSTI- ja LIS-kynnysarvot alaluokille, joille ei katsota olevan likvidejä markkinoita

Omaisuseräluokka – hinnanerosopimukset				
Omaisuseräluokan alaluokka	Kauppaa edeltävät ja kaupan jälkeiset SSTI- ja LIS-kynnysarvot alaluokille, joille ei katsota olevan likvidejä markkinoita			
	SSTI ennen kauppaa	LIS ennen kauppaa	SSTI kaupan jälkeen	LIS kaupan jälkeen
	Kynnysarvo	Kynnysarvo	Kynnysarvo	Kynnysarvo
Valuuttiaan liitetyt hinnanerosopimukset	50 000 euroa	60 000 euroa	90 000 euroa	100 000 euroa
Hyödykkeisiin liitetyt hinnanerosopimukset	50 000 euroa	60 000 euroa	90 000 euroa	100 000 euroa
Osakkeisiin liitetyt hinnanerosopimukset	50 000 euroa	60 000 euroa	90 000 euroa	100 000 euroa
Joukkovelkakirjalainoihin liitetyt hinnanerosopimukset	50 000 euroa	60 000 euroa	90 000 euroa	100 000 euroa
Osakefutuureihin/-termiineihin liitetyt hinnanerosopimukset	50 000 euroa	60 000 euroa	90 000 euroa	100 000 euroa
Osakeoptioihin liitetyt hinnanerosopimukset	50 000 euroa	60 000 euroa	90 000 euroa	100 000 euroa
Muut hinnanero- tai spread betting -sopimukset	50 000 euroa	60 000 euroa	90 000 euroa	100 000 euroa

Taulukko 12.1

Päästöoikeudet – luokat, joille ei ole likvidejä markkinoita

Omaisuseräluokka – päästöoikeudet		
Omaisuseräluokan alaluokka	Millekään alaluokalle ei katsota olevan 6 artiklan ja 8 artiklan 1 kohdan b alakohdan mukaisia likvidejä markkinoita, jos se ei täytä yhtä seuraavista määrällisten likviditeettikriteerien kynnyksarvoista tai mitään niistä.	
	Päivittäinen nimellismäärä (ADA) [määrällinen likviditeettikriteeri 1]	Keskimääräinen päivittäinen kauppojen lukumäärä [määrällinen likviditeettikriteeri 2]
Yleiset päästöoikeudet (EUA) Mikä tahansa yksikkö, jonka on vahvistettu vastaavan Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin 2003/87/EY ⁽¹⁾ (päästökauppajärjestelmä) mukaisia vaatimuksia. Direktiivissä säädetään oikeudesta päästää ympäristöön yhtä hiilidioksiditonniekvivalenttia (tCO ₂ e) vastaava määrä kasvihuonekaasuja.	150 000 hiilidioksidiekvivalenttitonnia	5
Ilmailun päästöoikeudet (EUAA) Mikä tahansa yksikkö, jonka on vahvistettu vastaavan direktiivin 2003/87/EY (päästökauppajärjestelmä) mukaisia vaatimuksia. Direktiivissä säädetään lentotoiminnan harjoittajien oikeudesta päästää ympäristöön yhtä hiilidioksiditonniekvivalenttia (tCO ₂ e) vastaava määrä kasvihuonekaasuja.	150 000 hiilidioksidiekvivalenttitonnia	5
Sertifioidut päästövähennykset (CER) Mikä tahansa yksikkö, jonka on vahvistettu vastaavan direktiivin 2003/87/EY (päästökauppajärjestelmä) mukaisia vaatimuksia. Direktiivissä säädetään yhtä hiilidioksiditonniekvivalenttia (tCO ₂ e) vastaavan määrän suuruista päästövähennyksistä.	150 000 hiilidioksidiekvivalenttitonnia	5
Päästövähennysyksikkö (ERU) Mikä tahansa yksikkö, jonka on vahvistettu vastaavan direktiivin 2003/87/EY (päästökauppajärjestelmä) mukaisia vaatimuksia. Direktiivissä säädetään yhtä hiilidioksiditonniekvivalenttia (tCO ₂ e) vastaavan määrän suuruista päästövähennyksistä.	150 000 hiilidioksidiekvivalenttitonnia	5

(1) Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivi 2003/87/EY, annettu 13 päivänä lokakuuta 2003, kasvihuonekaasujen päästöoikeuksien kaupan järjestelmän toteuttamisesta yhteisössä ja neuvoston direktiivin 96/61/EY muuttamisesta (EUVL L 275, 25.10.2003, s. 32).

Päästöoikeudet – kauppaa edeltävät ja kaupan jälkeiset SSTI- ja LIS-kynnysarvot alaluokille, joille katsotaan olevan likvidit markkinat

Omaisuseräluokka – päästöoikeudet												
Omaisuseräluokan alaluokka	Kynnysarvojen laskennassa huomioon otettavat liiketoimet	Prosenttipisteet ja kynnysarvojen alarajat, joita sovelletaan laskettaessa kauppaa edeltäviä ja kaupan jälkeisiä SSTI- ja LIS-kynnysarvoja alaluokille, joille katsotaan olevan likvidit markkinat										
		SSTI ennen kauppaa				LIS ennen kauppaa		SSTI kaupan jälkeen		LIS kaupan jälkeen		
		Kaupankäynnin prosenttipiste		Kynnysarvon alaraja		Kaupankäynnin prosenttipiste	Kynnysarvon alaraja	Kaupankäynnin prosenttipiste	Kynnysarvon alaraja	Kaupankäynnin prosenttipiste	Kynnysarvon alaraja	
Yleiset päästöoikeudet (EUA)	Kaikilla yleisillä päästöoikeuksilla (EUA) toteutetut liiketoimet.	S1	S2	S3	S4	40 000 hiilidioksidiekvivalentttonnia	70	50 000 hiilidioksidiekvivalentttonnia	80	90 000 hiilidioksidiekvivalentttonnia	90	100 000 hiilidioksidiekvivalentttonnia
		30	40	50	60							
Ilmailun päästöoikeudet (EUAA)	Ilmailun päästöoikeuksilla (EUAA) toteutetut liiketoimet.	S1	S2	S3	S4	20 000 hiilidioksidiekvivalentttonnia	70	25 000 hiilidioksidiekvivalentttonnia	80	40 000 hiilidioksidiekvivalentttonnia	90	50 000 hiilidioksidiekvivalentttonnia
		30	40	50	60							
Sertifioidut päästövähennykset (CER)	Kaikilla sertifioiduilla päästövähennyksillä (CER) toteutetut liiketoimet	S1	S2	S3	S4	20 000 hiilidioksidiekvivalentttonnia	70	25 000 hiilidioksidiekvivalentttonnia	80	40 000 hiilidioksidiekvivalentttonnia	90	50 000 hiilidioksidiekvivalentttonnia
		30	40	50	60							
Päästövähennysyksiköt (ERU)	Kaikilla päästövähennysyksiköillä (ERU) toteutetut liiketoimet	S1	S2	S3	S4	20 000 hiilidioksidiekvivalentttonnia	70	25 000 hiilidioksidiekvivalentttonnia	80	40 000 hiilidioksidiekvivalentttonnia	90	50 000 hiilidioksidiekvivalentttonnia
		30	40	50	60							

Taulukko 12.3

Päästöoikeudet – kauppaa edeltävät ja kaupan jälkeiset SSTI- ja LIS-kynnysarvot alaluokille, joille katsotaan olevan likvidit markkinat

Omaisuseräluokka – päästöoikeudet				
Omaisuseräluokan alaluokka	Kauppaa edeltävät ja kaupan jälkeiset SSTI- ja LIS-kynnysarvot alaluokille, joille ei katsota olevan likvidejä markkinoita			
	SSTI ennen kauppaa	LIS ennen kauppaa	SSTI kaupan jälkeen	LIS kaupan jälkeen
	Kynnysarvo	Kynnysarvo	Kynnysarvo	Kynnysarvo
Yleiset päästöoikeudet (EUA)	40 000 hiilidioksidiekvivalenttitonnia	50 000 hiilidioksidiekvivalenttitonnia	90 000 hiilidioksidiekvivalenttitonnia	100 000 hiilidioksidiekvivalenttitonnia
Ilmailun päästöoikeudet (EUAA)	20 000 hiilidioksidiekvivalenttitonnia	25 000 hiilidioksidiekvivalenttitonnia	40 000 hiilidioksidiekvivalenttitonnia	50 000 hiilidioksidiekvivalenttitonnia
Sertifioidut päästövähennykset (CER)	20 000 hiilidioksidiekvivalenttitonnia	25 000 hiilidioksidiekvivalenttitonnia	40 000 hiilidioksidiekvivalenttitonnia	50 000 hiilidioksidiekvivalenttitonnia
Päästövähennyksiköt (ERU)	20 000 hiilidioksidiekvivalenttitonnia	25 000 hiilidioksidiekvivalenttitonnia	40 000 hiilidioksidiekvivalenttitonnia	50 000 hiilidioksidiekvivalenttitonnia

13. Päästöoikeusjohdannaiset

Taulukko 13.1

Päästöoikeusjohdannaiset – luokat, joille ei ole likvidejä markkinoita

Omaisuseräluokka – päästöoikeusjohdannaiset		
Omaisuseräluokan alaluokka	Millekään alaluokalle ei katsota olevan 6 artiklan ja 8 artiklan 1 kohdan b alakohdan mukaisia likvidejä markkinoita, jos se ei täytä yhtä seuraavista määrällisten likviditeettikriteerien kynnysarvoista tai mitään niistä.	
	Keskimääräinen päivittäinen nimellismäärä (ADNA) [määrällinen likviditeettikriteeri 1]	Keskimääräinen päivittäinen kauppojen lukumäärä [määrällinen likviditeettikriteeri 2]
Päästöoikeusjohdannaiset, joiden kohde-etuutena on yleinen päästöoikeus (EUA) Rahoitusväline, joka liittyy direktiivin 2014/65/EU liitteessä I olevan C osan 4 kohdassa määriteltyihin yleisiin päästöoikeuksiin (EUA).	150 000 hiilidioksidiekvivalenttitonnia	5

Omaisuseräluokka – päästöoikeusjohdannaiset		
Omaisuseräluokan alaluokka	Millekään alaluokalle ei katsota olevan 6 artiklan ja 8 artiklan 1 kohdan b alakohdan mukaisia likvidejä markkinoita, jos se ei täytä yhtä seuraavista määrällisten likviditeettikriteerien kynnsarvoista tai mitään niistä.	
	Keskimääräinen päivittäinen nimellismäärä (ADNA) [määrällinen likviditeettikriteeri 1]	Keskimääräinen päivittäinen kauppojen lukumäärä [määrällinen likviditeettikriteeri 2]
Päästöoikeusjohdannaiset, joiden kohde-etuutena on ilmailun päästöoikeus (EUAA) Rahoitusväline, joka liittyy direktiivin 2014/65/EU liitteessä I olevan C osan 4 kohdassa määriteltyihin ilmailun päästöoikeuksiin (EUAA).	150 000 hiilidioksidiekvivalenttitonnia	5
Päästöoikeusjohdannaiset, joiden kohde-etuutena ovat sertifioidut päästövähennykset (CER) Rahoitusväline, joka liittyy direktiivin 2014/65/EU liitteessä I olevan C osan 4 kohdassa määriteltyihin sertifioituihin päästövähennyksiin (CER).	150 000 hiilidioksidiekvivalenttitonnia	5
Päästöoikeusjohdannaiset, joiden kohde-etuutena ovat päästövähennysyksiköt (ERU) Rahoitusväline, joka liittyy direktiivin 2014/65/EU liitteessä I olevan C osan 4 kohdassa määriteltyihin päästövähennysyksiköihin (ERU).	150 000 hiilidioksidiekvivalenttitonnia	5
Omaisuseräluokka – päästöoikeusjohdannaiset		
Omaisuseräluokan alaluokka	Sellaisten rahoitusvälineluokkien määrittämiseen, joille ei katsota olevan likvidejä markkinoita 6 artiklan ja 8 artiklan 1 kohdan b alakohdan mukaisesti, on sovellettava seuraavaa menetelmää.	
Muut päästöoikeusjohdannaiset Päästöoikeusjohdannainen, jonka kohde-etuutena eivät ole yleiset päästöoikeudet (EUA), ilmailun päästöoikeudet (EUAA), sertifioidut päästövähennykset (CER) tai päästövähennysyksiköt (ERU).	Sellainen muu päästöoikeusjohdannainen, jolle ei katsota olevan likvidejä markkinoita.	

Päästöoikeusjohdannaiset – kauppaa edeltävät ja kaupan jälkeiset SSTI- ja LIS-kynnysarvot alaluokille, joille katsotaan olevan likvidit markkinat

Omaisuseräluokka – päästöoikeusjohdannaiset												
Omaisuseräluokan alaluokka	Kynnysarvojen laskennassa huomioon otettavat liiketoimet	Prosenttipisteet ja kynnysarvojen alarajat, joita sovelletaan laskettaessa kauppaa edeltäviä ja kaupan jälkeisiä SSTI- ja LIS-kynnysarvoja alaluokille, joille katsotaan olevan likvidit markkinat										
		SSTI ennen kauppaa				LIS ennen kauppaa		SSTI kaupan jälkeen		LIS kaupan jälkeen		
		Kaupankäynnin prosenttipiste		Kynnysarvon alaraja		Kaupankäynnin prosenttipiste	Kynnysarvon alaraja	Kaupankäynnin prosenttipiste	Kynnysarvon alaraja	Kaupankäynnin prosenttipiste	Kynnysarvon alaraja	
Päästöoikeusjohdannaiset, jonka kohde-etuutena ovat yleiset päästöoikeudet (EUA).	Kaikilla päästöoikeusjohdannaisilla, joiden kohde-etuutena ovat yleiset päästöoikeudet (EUA), toteutetut liiketoimet	S1	S2	S3	S4	40 000 hiilidioksidiekvivalenttitonnia	70	50 000 hiilidioksidiekvivalenttitonnia	80	90 000 hiilidioksidiekvivalenttitonnia	90	100 000 hiilidioksidiekvivalenttitonnia
		30	40	50	60							
Päästöoikeusjohdannaiset, joiden kohde-etuutena ovat ilmailun päästöoikeudet (EUAA)	Kaikilla päästöoikeusjohdannaisilla, joiden kohde-etuutena ovat ilmailun päästöoikeudet (EUAA), toteutetut liiketoimet	S1	S2	S3	S4	20 000 hiilidioksidiekvivalenttitonnia	70	25 000 hiilidioksidiekvivalenttitonnia	80	40 000 hiilidioksidiekvivalenttitonnia	90	50 000 hiilidioksidiekvivalenttitonnia
		30	40	50	60							
Päästöoikeusjohdannaiset, joiden kohde-etuutena ovat sertifioidut päästövähennykset (CER)	Kaikilla päästöoikeusjohdannaisilla, joiden kohde-etuutena ovat sertifioidut päästövähennykset (CER), toteutetut liiketoimet	S1	S2	S3	S4	20 000 hiilidioksidiekvivalenttitonnia	70	25 000 hiilidioksidiekvivalenttitonnia	80	40 000 hiilidioksidiekvivalenttitonnia	90	50 000 hiilidioksidiekvivalenttitonnia
		30	40	50	60							
Päästöoikeusjohdannaiset, joiden kohde-etuutena ovat päästövähennysyksiköt (ERU)	Kaikilla päästöoikeusjohdannaisilla, joiden kohde-etuutena ovat päästövähennysyksiköt (ERU), toteutetut liiketoimet	S1	S2	S3	S4	20 000 hiilidioksidiekvivalenttitonnia	70	25 000 hiilidioksidiekvivalenttitonnia	80	40 000 hiilidioksidiekvivalenttitonnia	90	50 000 hiilidioksidiekvivalenttitonnia
		30	40	50	60							

Päästöoikeusjohdannaiset – kauppaa edeltävät ja kaupan jälkeiset SSTI- ja LIS-kynnysarvot alaluokille, joille ei katsota olevan likvidejä markkinoita

Omaisuseräluokka – päästöoikeusjohdannaiset				
Omaisuseräluokan alaluokka	Kauppaa edeltävät ja kaupan jälkeiset SSTI- ja LIS-kynnysarvot alaluokille, joille ei katsota olevan likvidejä markkinoita			
	SSTI ennen kauppaa	LIS ennen kauppaa	SSTI kaupan jälkeen	LIS kaupan jälkeen
	Kynnysarvo	Kynnysarvo	Kynnysarvo	Kynnysarvo
Päästöoikeusjohdannaiset, jonka kohde-etuutena ovat yleiset päästöoikeudet (EUA).	40 000 hiilidioksidiekvivalenttitonnia	50 000 hiilidioksidiekvivalenttitonnia	90 000 hiilidioksidiekvivalenttitonnia	100 000 hiilidioksidiekvivalenttitonnia
Päästöoikeusjohdannaiset, joiden kohde-etuutena ovat ilmailun päästöoikeudet (EUAA)	20 000 hiilidioksidiekvivalenttitonnia	25 000 hiilidioksidiekvivalenttitonnia	40 000 hiilidioksidiekvivalenttitonnia	50 000 hiilidioksidiekvivalenttitonnia
Päästöoikeusjohdannaiset, joiden kohde-etuutena ovat sertifioidut päästövähennykset (CER)	20 000 hiilidioksidiekvivalenttitonnia	25 000 hiilidioksidiekvivalenttitonnia	40 000 hiilidioksidiekvivalenttitonnia	50 000 hiilidioksidiekvivalenttitonnia
Päästöoikeusjohdannaiset, joiden kohde-etuutena ovat päästövähennysyksiköt (ERU)	20 000 hiilidioksidiekvivalenttitonnia	25 000 hiilidioksidiekvivalenttitonnia	40 000 hiilidioksidiekvivalenttitonnia	50 000 hiilidioksidiekvivalenttitonnia
Muut päästöoikeusjohdannaiset	20 000 hiilidioksidiekvivalenttitonnia	25 000 hiilidioksidiekvivalenttitonnia	40 000 hiilidioksidiekvivalenttitonnia	50 000 hiilidioksidiekvivalenttitonnia

LIITE IV

Avoimuuslaskelmia varten annettavat viitetiedot

Taulukko 1

Symbolitaulukko taulukkoa 2 varten

TUNNUS	TIETOTYYPPI	MÄÄRITELMÄ
{ALPHANUM-n}	Enintään n aakkosnumeerista merkkiä	Vapaa tekstikenttä
{DECIMAL-n/m}	Desimaaliluku, jossa on yhteensä enintään n numeroa, joista enintään m numeroa voi olla desimaaleja	Numerokenttä, jossa voi olla sekä positiivisia että negatiivisia arvoja. — Desimaalierotin on "." (piste); — numeron eteen voidaan laittaa "-" (miinusmerkki) merkitsemään negatiivisia lukuja. Arvot pyöristetään, eikä niitä lyhennetä.
{COUNTRYCODE_2}	2 aakkosnumeerista merkkiä	ISO 3166-1 alpha-2 -standardin mukainen 2-kirjaiminen maakoodi
{CURRENCYCODE_3}	3 aakkosnumeerista merkkiä	ISO 4217 -standardin mukainen 3-kirjaiminen valuuttakoodi
{DATEFORMAT}	Päivämäärä ISO 8601 -muodossa	Päivämäärät esitetään seuraavassa muodossa: VVVV-KK-PP.
{ISIN}	12 aakkosnumeerista merkkiä	ISO 6166 -standardin mukainen ISIN-koodi.
{LEI}	20 aakkosnumeerista merkkiä	ISO 17442 -standardin mukainen oikeushenkilötunnus.
{MIC}	4 aakkosnumeerista merkkiä	ISO 10383 -standardin mukainen kaupankäyntipaikan koodi.
{INDEX}	4 aakkosnumeerista merkkiä	"EONA" – EONIA "EONS" – EONIA SWAP "EURI" – EURIBOR "EUUS" – EURODOLLAR "EUCH" – EuroSwiss "GCFR" – GCF REPO "ISDA" – ISDAFIX "LIBI" – LIBID "LIBO" – LIBOR "MAAA" – Muni AAA "PFAN" – Pfandbriefe "TIBO" – TIBOR "STBO" – STIBOR "BBSW" – BBSW "JIBA" – JIBAR "BUBO" – BUBOR "CDOR" – CDOR "CIBO" – CIBOR

TUNNUS	TIETOTYYPPI	MÄÄRITELMÄ
		"MOSP" – MOSPRIM "NIBO" – NIBOR "PRBO" – PRIBOR "TLBO" – TELBOR "WIBO" – WIBOR "TREA" – Treasury "SWAP" – SWAP "FUSW" – Future SWAP

Taulukko 2

Avoimuuslaskelmia varten annettavien viitetietojen yksityiskohdat

#	ALA	ILMOITETTAVAT YKSITYISKOHTAISET TIEDOT	RAPORTOINNIN MUOTO
1	Instrumentin tunnistekoodi	Koodi, jolla rahoitusväline yksilöidään	{ISIN}
2	Instrumentin täydellinen nimi	Rahoitusvälineen nimi lyhentämättömänä	{ALPHANUM-350}
3	MiFIR-tunniste	<p>Muiden kuin oman pääoman ehtoisten rahoitusvälineiden tunnistetiedot:</p> <p>Arvopaperistetut johdannaiset liitteessä III olevassa 4 osan taulukossa 4.1 määritetyn mukaisesti</p> <p>Strukturoidut rahoitustuotteet asetuksen (EU) N:o 600/2014 2 artiklan 1 kohdan 28 alakohdassa määritetyn mukaisesti</p> <p>Joukkovelkakirjalainat (kaikki muut joukkovelkakirjalainat paitsi ETC:t ja ETN:t) direktiivin 2014/65/EU 4 artiklan 44 kohdan b alakohdassa määritetyn mukaisesti</p> <p>ETC:t direktiivin 2014/65/EU 4 artiklan 44 kohdan b alakohdassa määritetyn ja liitteessä III olevan 2 osan taulukossa 2.4 määritetyn mukaisesti</p> <p>ETN:t direktiivin 2014/65/EU 4 artiklan 44 kohdan b alakohdassa määritetyn ja liitteessä III olevan 2 osan taulukossa 2.4 määritetyn mukaisesti</p> <p>Päästöoikeudet liitteessä III olevan 12 osan taulukossa 12.1 määritetyn mukaisesti</p> <p>Johdannaiset direktiivissä 2014/65/EU olevan liitteen I C osan 4–10 kohdassa määritetyn mukaisesti</p>	<p>Muut kuin oman pääoman ehtoiset rahoitusvälineet:</p> <p>"SDRV" – arvopaperistetut johdannaiset</p> <p>"SFPS" – strukturoidut rahoitustuotteet</p> <p>"BOND" – joukkovelkakirjalainat</p> <p>"ETCS" – ETC:t</p> <p>"ETNS" – ETN:t</p> <p>"EMAL" – päästöoikeudet</p> <p>"DERV" – johdannaiset</p>
4	Kohde-etuuden omaisuusluokka	Täytettävä, jos MiFIR-tunniste tarkoittaa arvopaperistettua johdannaista tai johdannaista.	"INTR" – korko "EQUI" – osake "COMM" – hyödyke "CRDT" – luotto "CURR" – valuutta "EMAL" – päästöoikeudet

#	ALA	ILMOITETTAVAT YKSITYISKOHTAISET TIEDOT	RAPORTOINNIN MUOTO
5	Sopimuslaji	Täytettävä, jos MiFIR-tunniste tarkoittaa johdannaista.	"OPTN" – optiot "FUTR" – futuurit "FRAS" – korkoterminisopimukset "FORW" – termiinit "SWAP" – vaihtosopimukset "PSWP" – salkunvaihtosopimukset "SWPT" – swaptiot "FONS" – vaihtosopimukseen sidotut termiinit "FWOS" – vaihtosopimukseen sidotut futuurit "FFAS" – rahtiterminisopimukset "SPDB" – spread betting "CFDS" – hinnanerosopimukset "OTHR" – muu
6	Ilmoittamispäivä	Viitetietojen antamispäivä	{DATEFORMAT}
7	Kaupapaikka	Kaupapaikan "Segment MIC"-koodi, jos saatavilla, muutoin "Operational MIC" -koodi	{MIC}
8	Maturiteetti	Rahoitusvälineen maturiteetti. Kenttä täytetään seuraavien omaisuuseräluokkien yhteydessä: joukkovelkakirjalainat, korkojohdannaiset, osakejohdannaiset, hyödykejohdannaiset, valuuttajohdannaiset, luottojohdannaiset, C10-johdannaiset ja päästöoikeusjohdannaiset.	{DATEFORMAT}

Joukkovelkakirjalainoihin (kaikki joukkovelkakirjalainajit paitsi ETC:t ja ETN:t) liittyvät kentät

9	Joukkovelkakirjalainan laji	Joukkovelkakirjalainan laji liitteessä III olevan 2 osan taulukossa 2.2 määritetyn mukaisesti. Täytettävä vain, jos MiFIR-tunniste tarkoittaa joukkovelkakirjalainoja. Valtion joukkolaina Muu julkinen joukkovelkakirjalaina Vaihtovelkakirjalaina Katettu joukkovelkakirjalaina Yrityksen liikkeeseen laskema joukkovelkakirjalaina	"EUSB" – valtionlaina "OEPB" – muu julkinen laina "CVTB" – vaihtovelkakirjalaina "CVDB" – katettu joukkolaina "CRPB" – yrityksen liikkeeseen laskema joukkovelkakirjalaina "OTHR" – muu
10	Liikkeeseenlaskupäivä	Päivä, jona joukkolaina lasketaan liikkeeseen ja jona sen korko alkaa kertyä.	{DATEFORMAT}

Päästöoikeuksiin liittyvät kentät

Tämän kohdan kentät on täytettävä ainoastaan päästöoikeuksien osalta liitteessä III olevan 12 osan taulukossa 12.1 määritetyn mukaisesti.

11	Päästöoikeuksien laji	Päästöoikeudet	"CERE" – CER "ERUE" – ERU "EUAE" – EUA "EUAA" – EUAA
----	-----------------------	----------------	---

#	ALA	ILMOITETTAVAT YKSITYISKOHTAISET TIEDOT	RAPORTOINNIN MUOTO
Johdannaisiin liittyvät kentät			
Hyödykejohdannaiset ja C10-johdannaiset			
12	Rahtilajiin liittyvän koon määrittäminen	Kenttä on täytettävä, jos delegoidun asetuksen (EU) 2017/585 liitteen taulukon 2 kentässä 35 määritetty perustuote vastaa rahtia.	{ALPHANUM-25}
13	Tietty reitti tai keskimääräinen aikarahtaus	Kenttä on täytettävä, jos delegoidun asetuksen (EU) 2017/585 liitteen taulukon 2 kentässä 35 määritetty perustuote vastaa rahtia.	{ALPHANUM-25}
14	Toimitus-/käteissuorituspaikka	Kenttä on täytettävä, jos delegoidun asetuksen (EU) 2017/585 liitteen taulukon 2 kentässä 35 määritetty perustuote vastaa energiaa.	{ALPHANUM-25}
15	Valuutta	Valuutta, jonka määräinen nimellisarvo on.	{CURRENCYCODE_3}

Korkojohdannaiset

Tämän kohdan kentät on täytettävä ainoastaan korkojohdannaisten osalta liitteessä III olevan 5 osan taulukossa 5.1 määritetyn mukaisesti.

16	Kohde-etuuden laji	<p>Täytettävä, jos sopimuslaji on muu kuin vaihtosopimus, swaptio, vaihtosopimukseen liitetty futuuri tai termiini, käyttämällä jotakin seuraavassa luetelluista vaihtoehtoista.</p> <p>Täytettävä, jos sopimuslaji on kohde-etuutena olevaan vaihtosopimukseen sidottu vaihtosopimus, swaptio, vaihtosopimukseen liitetty futuuri tai termiini, käyttämällä jotakin seuraavassa luetelluista vaihtoehtoista.</p>	<p>"BOND" – joukkovelkakirjalaina</p> <p>"BNDF" – joukkovelkakirjalainaan sidotut futuurit</p> <p>"INTR" – korko</p> <p>"IFUT" – korkofutuurit ja korkoterminisopimukset</p> <p>"FFMC" – USEITA VALUUTTOJA KÄSITTÄVÄT VAIHTUVAKORKKOISESTA VAIHTUVAKORKKOISEEN -VAIHTOSOPIMUKSET</p> <p>"XFMC" – USEITA VALUUTTOJA KÄSITTÄVÄT KIINTEÄKORKKOISESTA VAIHTUVAKORKKOISEEN -VAIHTOSOPIMUKSET</p> <p>"XXMC" – USEITA VALUUTTOJA KÄSITTÄVÄT KIINTEÄKORKKOISESTA KIINTEÄKORKKOISEEN -VAIHTOSOPIMUKSET</p> <p>"OSMC" – USEITA VALUUTTOJA KÄSITTÄVÄT YLI YÖN -KORONVAIHTOSOPIMUKSET</p> <p>"ISMC" – USEITA VALUUTTOJA KÄSITTÄVÄT INFLAATIONVAIHTOSOPIMUKSET</p> <p>"FFSC" – YHDEN VALUUTAN KÄSITTÄVÄT VAIHTUVAKORKKOISESTA VAIHTUVAKORKKOISEEN -VAIHTOSOPIMUKSET</p> <p>"XFSC" – YHDEN VALUUTAN KÄSITTÄVÄT KIINTEÄKORKKOISESTA VAIHTUVAKORKKOISEEN -VAIHTOSOPIMUKSET</p> <p>"XXSC" – YHDEN VALUUTAN KÄSITTÄVÄT KIINTEÄKORKKOISESTA KIINTEÄKORKKOISEEN -VAIHTOSOPIMUKSET</p> <p>"OSSC" – YHDEN VALUUTAN KÄSITTÄVÄT YLI YÖN -KORONVAIHTOSOPIMUKSET</p> <p>"IFSC" – YHDEN VALUUTAN KÄSITTÄVÄT INFLAATIONVAIHTOSOPIMUKSET</p>
17	Kohde-etuutena olevan joukkovelkakirjalainan liikkeeselaskija	Kenttä on täytettävä, jos kohde-etuuden laji on joukkovelkakirjalaina tai siihen sidottu futuuri, johon on liitetty suoran tai lopullisen kohde-etuuden liikkeeselaskijan oikeushenkilötunnus (LEI).	{LEI}

#	ALA	ILMOITETTAVAT YKSITYISKOHTAISET TIEDOT	RAPORTOINNIN MUOTO
18	Kohde-etuutena olevan joukkovelkakirjalainan erääntymisaika	Kenttään on merkittävä kohde-etuutena olevan joukkovelkakirjalainan erääntymisaika. Tämä kenttä koskee velkainstrumentteja, joilla on määrätty erääntymispäivä.	{DATEFORMAT}
19	Kohde-etuutena olevan joukkovelkakirjalainan liikkeeseenlaskupäivä	Kenttään on merkittävä kohde-etuutena olevan joukkovelkakirjalainan liikkeeseenlaskupäivä.	{DATEFORMAT}
20	Swaption nimellisvaluutta	Kenttä täytetään swaptioiden yhteydessä.	{CURRENCYCODE_3}
21	Kohde-etuutena olevan vaihtosopimuksen erääntymisaika	Täytettävä vain swaptioiden sekä niihin sidottujen futuurien ja termiinien osalta.	{DATEFORMAT}
22	Inflaatioindeksin ISIN-koodi	Jos swaptio on sidottu johonkin seuraavista kohde-etuutena olevista vaihtosopimuslajeista: yhden valuutan käsittävä inflaationvaihtosopimus ja siihen sidotut futuurit/termiinit, useita valuuttoja käsittävä inflaationvaihtosopimus ja siihen sidotut futuurit/termiinit, ja jos inflaatioindeksillä on ISIN-koodi, se on merkittävä tähän kenttään kyseisen indeksin osalta.	{ISIN}
23	Inflaatioindeksin nimi	Kenttään merkitään indeksin vakionimi, jos swaptio on jokin seuraavista kohde-etuutena olevista vaihtosopimuslajeista: yhden valuutan käsittävä inflaationvaihtosopimus ja siihen sidotut futuurit/termiinit, useita valuuttoja käsittävä inflaationvaihtosopimus ja siihen sidotut futuurit/termiinit.	{ALPHANUM-25}
24	Viitekorko	Viitekoron nimi.	{INDEX} tai ALPHANUM-25 – jos viitekorkoa ei ole luettelossa {INDEX}
25	IR – Sopimuksen voimassaoloaika	Tähän kenttään merkitään sopimuksen voimassaoloaika. Voimassaoloaika ilmaistaan päivinä, viikkoina, kuukausina tai vuosina.	{INTEGER-3}+'DAYS' – päivää {INTEGER-3}+'WEEK' – viikkoa {INTEGER-3}+'MNTH' – kuukautta {INTEGER-3}+'YEAR' – vuotta

Valuuttajohdannaiset

Tämän kohdan kentät on täytettävä ainoastaan valuuttajohdannaisten osalta liitteessä III olevan 8 osan taulukossa 8.1 määritetyn mukaisesti.

26	Sopimuksen alalaji	Tämä kenttä on täytettävä toimitettavien ja ei-toimitettavien termiinien, optioiden ja vaihtosopimusten osalta liitteessä III olevan 8 osan taulukossa 8.1 määritetyn mukaisesti.	"DLVB" – toimitetaan "NDLV" – ei toimiteta
----	--------------------	---	---

#	ALA	ILMOITETTAVAT YKSITYISKOHTAISET TIEDOT	RAPORTOINNIN MUOTO
---	-----	--	--------------------

Osakejohdannaiset

Tämän kohdan kentät on täytettävä ainoastaan osakejohdannaisten osalta liitteessä III olevan 6 osan taulukossa 6.1 määritetyn mukaisesti.

27	Kohde-etuuden laji	<p>Täytettävä, jos MiFIR-tunnus tarkoittaa johdannaista, kohde-etuutena oleva omaisuuseräluokka on osake ja alaluokka ei ole vaihtosopimus eikä salkunvaihtosopimus. Kenttään on merkittävä jokin seuraavista vaihtoehdoista:</p> <p>Täytettävä, jos MiFIR-tunnus tarkoittaa johdannaista, kohde-etuutena oleva omaisuuseräluokka on osake ja alaluokka ei ole vaihtosopimus eikä salkunvaihtosopimus ja jos liitteessä III olevan 6 osan taulukossa 6.1 määritetty jaottelukriteeri 2 on yksittäinen liikkeeseenlaskija. Kenttään on merkittävä jokin seuraavista vaihtoehdoista:</p> <p>Täytettävä, jos MiFIR-tunnus tarkoittaa johdannaista, kohde-etuutena oleva omaisuuseräluokka on osake ja alaluokka ei ole vaihtosopimus eikä salkunvaihtosopimus ja jos liitteessä III olevan 6 osan taulukossa 6.1 määritetty jaottelukriteeri 2 on indeksi. Kenttään on merkittävä jokin seuraavista vaihtoehdoista:</p> <p>Täytettävä, jos MiFIR-tunnus tarkoittaa johdannaista, kohde-etuutena oleva omaisuuseräluokka on osake ja alaluokka ei ole vaihtosopimus eikä salkunvaihtosopimus ja jos liitteessä III olevan 6 osan taulukossa 6.1 määritetty jaottelukriteeri 2 on kori. Kenttään on merkittävä jokin seuraavista vaihtoehdoista:</p>	<p>"STIX" – osakeindeksi</p> <p>"SHRS" – osake</p> <p>"DIVI" – ilmaisindeksi</p> <p>"DVSE" – ilmaisosake</p> <p>"BSKT" – yhtiötapahtumaan perustuva osakekori</p> <p>"ETFS" – ETF:t</p> <p>"VOLI" – volatiliiteetti-indeksi</p> <p>"OTHR" – muu (talletustodistukset, sertifikaatit ja muut osakkeiden kaltaiset rahoitusvälineet)</p> <p>"SHRS" – osake</p> <p>"DVSE" – ilmaisosake</p> <p>"ETFS" – ETF:t</p> <p>"OTHR" – muu (talletustodistukset, sertifikaatit ja muut osakkeiden kaltaiset rahoitusvälineet)</p> <p>"STIX" – osakeindeksi</p> <p>"DIVI" – ilmaisindeksi</p> <p>"VOLI" – volatiliiteetti-indeksi</p> <p>"OTHR" – muu</p> <p>"BSKT" – kori</p>
28	Parametri	Täytettävä, jos MiFIR-tunnus tarkoittaa johdannaista, kohde-etuuden omaisuuseräluokka on osake ja alaluokka on vaihtosopimus tai salkunvaihtosopimus.	<p>"PRBP" – hinnan ja tuoton tuotto- ja arvonkehityksen perusparametri</p> <p>"PRDV" – hinta-osinko-parametri</p> <p>"PRVA" – tuoton vaihtelun parametri</p> <p>"PRVO" – tuoton volatiliiteetin parametri</p>

Hinnanerosopimukset (CFD:t)

Kentät on täytettävä vain, jos sopimuslaji on hinnanero- tai spread betting -sopimus.

29	Kohde-etuuden laji	Täytettävä, jos MiFIR-tunnus on johdannainen ja sopimuslaji on hinnanero- tai spread betting -sopimus.	<p>"CURR" – valuutta</p> <p>"EQUI" – osake</p>
----	--------------------	--	--

#	ALA	ILMOITETTAVAT YKSITYISKOHTAISET TIEDOT	RAPORTOINNIN MUOTO
			"BOND" – joukkovelkakirjalaina "FTEQ" – osakkeeseen sidotut futuurit "OPEQ" – osakkeeseen sidotut optiot "COMM" – hyödyke "EMAL" – päästöoikeudet "OTHR" – muu
30	Nimellisvaluutta 1	Kohde-etuutena olevan valuuttaparin valuutta 1. Tämä kenttä täytetään, jos kohde-etuutena on valuutta.	{CURRENCYCODE_3}
31	Nimellisvaluutta 2	Kohde-etuutena olevan valuuttaparin valuutta 2. Tämä kenttä täytetään, jos kohde-etuutena on valuutta.	{CURRENCYCODE_3}

Luottojohdannaiset

32	Kohde-etuutena olevan luottoriskinvaihtosopimuksen ISIN-koodi.	Täytettävä johdannaisten tai luottoriskinvaihtosopimusten osalta merkitsemällä kenttään kohde-etuutena olevan vaihtosopimuksen ISIN-koodi.	{ISIN}
33	Kohde-etuutena olevan indeksin koodi	Täytettävä johdannaisten tai indeksiin liitettyjen luottoriskinvaihtosopimusten osalta merkitsemällä kenttään indeksin ISIN-koodi.	{ISIN}
34	Kohde-etuutena olevan indeksin nimi	Täytettävä johdannaisten tai indeksiin liitettyjen luottoriskinvaihtosopimusten osalta merkitsemällä kenttään indeksin vakionimi.	{ALPHANUM-25}
35	Sarja	Indeksien koostumuksen sarjanumero tarvittaessa. Täytettävä indeksiin liitettyjen luottoriskinvaihtosopimusten tai niihin liitettyjen johdannaisten osalta merkitsemällä kenttään indeksiin liitetyn luottoriskinvaihtosopimusten sarja.	{DECIMAL-18/17}
36	"Version" (Versio)	Sarjasta luodaan uusi versio, jos jokin luottoriskinvaihtosopimuksista ja indeksi on painotettava uudestaan vastaamaan indeksiin sisältyvien osien uutta kokonaismäärää. Täytettävä indeksiin liitettyjen luottoriskinvaihtosopimusten tai niihin liitettyjen johdannaisten osalta merkitsemällä kenttään indeksiin liitetyn luottoriskinvaihtosopimusten versio.	{DECIMAL-18/17}
37	Uusintakuukaudet	Kaikki kuukaudet, jolloin indeksi oletetaan uusittavan sen mukaan, mitä indeksin tarjoaja on ilmoittanut tietylle vuodelle. Kentät on toistettava jokaisen uusintakuukauden osalta. Täytettävä indeksiin liitettyjen luottoriskinvaihtosopimusten tai niihin liitettyjen johdannaisten osalta.	01, 02, 03, 04, 05, 06, 07, 08, 09, 10, 11, 12
38	Seuraava uusintapäivä	Täytettävä indeksiin liitettyjen luottoriskinvaihtosopimusten tai niihin liitettyjen johdannaisten osalta merkitsemällä kenttään indeksiin liitetyn luottoriskinvaihtosopimusten seuraava uusintapäivä indeksin tarjoajan ilmoittaman mukaisesti.	{DATEFORMAT}

#	ALA	ILMOITETTAVAT YKSITYISKOHTAISET TIEDOT	RAPORTOINNIN MUOTO
39	Liikkeellelaskija on valtio tai muu julkinen taho	Täytettävä, jos yhteen riskikohteeseen keskittyvä luottoriskinvaihtosopimus tai siihen liitetyn johdannaisen viiteyhteisö on valtio liitteessä III olevan 9 osan taulukossa 9.1 määritetyn mukaisesti.	"TRUE" – liikkeeseenlaskijaviiteyhteisö on valtio tai muu julkinen taho "FALSE" – liikkeeseenlaskijaviiteyhteisö ei ole valtio tai muu julkinen taho
40	Referenssiomaisuus	Täytettävä yhteen riskikohteeseen keskittyvään luottoriskinvaihtosopimukseen liitetyn johdannaisen osalta merkitsemällä kenttään referenssiomaisuuden ISIN-koodi.	{ISIN}
41	Viiteyhteisö	Täytettävä yhteen riskikohteeseen keskittyvien luottoriskinvaihtosopimusten tai niihin liitettyjen johdannaisten viiteyhteisöllä.	{COUNTRYCODE_2} tai ISO 3166-2 – kaksimerkkinen maakoodi ja sen jälkeen viiva ("-") ja enintään kolme aakkosnumeerista maaryhmittelykoodia tai {LEI}
42	Valuutta	Valuutta, jonka määräinen nimellisarvo on.	{CURRENCYCODE_3}

Päästöoikeusjohdannaiset

Tämän kohdan kentät on täytettävä ainoastaan päästöoikeusjohdannaisten osalta liitteessä III olevan 13 osan taulukossa 13.1 määritetyn mukaisesti.

43	Päästöoikeusjohdannaisten alalaji	Täytettävä, jos muuttuja #4 "MiFIR-tunnus" on "DERV" (johdannainen) ja muuttuja #5 "kohdeetuuden omaisuuseräluokka" on "EMAL" (päästöoikeus).	"CERE" – CER "ERUE" – ERU "EUAE" – EUA "EUAA" – EUAA "OTHR" – Muu
----	-----------------------------------	---	---