



Suomenkielinen laitos

Lainsäädäntö

60. vuosikerta

31. maaliskuuta 2017

Sisältö

II Muut kuin lainsäätämisyjärjestyksessä hyväksyttävät säädökset

ASETUKSET

- ★ **Komission delegoitu asetus (EU) 2017/565, annettu 25 päivänä huhtikuuta 2016, Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin 2014/65/EU täydentämisestä sijoituspalveluyritysten toiminnan järjestämistä koskevien vaatimusten, toiminnan harjoittamisen edellytysten ja kyseisessä direktiivissä määriteltyjen käsitteiden osalta ⁽¹⁾** 1
- ★ **Komission delegoitu asetus (EU) 2017/566, annettu 18 päivänä toukokuuta 2016, rahoitusvälineiden markkinoista annetun Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin 2014/65/EU täydentämisestä toteuttamattomien toimeksiantojen suhteellista osuutta liiketoimista koskevilla teknisillä sääntelystandardeilla tavanomaisesta poikkeavan kaupankäynnin estämiseksi ⁽¹⁾** 84
- ★ **Komission delegoitu asetus (EU) 2017/567, annettu 18 päivänä toukokuuta 2016, Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) N:o 600/2014 täydentämisestä määritelmien, avoimuuden, sijoitussalkun tiivistämisen sekä tuotteita koskeviin interventioihin ja positioiden hallintaan kohdistettavien valvontatoimenpiteiden osalta ⁽¹⁾** 90
- ★ **Komission delegoitu asetus (EU) 2017/568, annettu 24 päivänä toukokuuta 2016, Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin 2014/65/EU täydentämisestä rahoitusvälineiden ottamista kaupankäynnin kohteeksi säännellyillä markkinoilla koskevilla teknisillä sääntelystandardeilla ⁽¹⁾** 117
- ★ **Komission delegoitu asetus (EU) 2017/569, annettu 24 päivänä toukokuuta 2016, Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin 2014/65/EU täydentämisestä rahoitusvälineillä käytävän kaupan keskeyttämistä ja lopettamista koskevilla teknisillä sääntelystandardeilla ⁽¹⁾** 122
- ★ **Komission delegoitu asetus (EU) 2017/570, annettu 26 päivänä toukokuuta 2016, rahoitusvälineiden markkinoista annetun Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin 2014/65/EU täydentämisestä likviditeetillä mitattuna olennaisen markkinan määrittämistä kaupankäynnin väliaikaista pysäyttämistä koskevien ilmoitusten yhteydessä koskevilla teknisillä sääntelystandardeilla ⁽¹⁾** 124

⁽¹⁾ ETA:n kannalta merkityksellinen teksti.

- ★ **Komission delegoitu asetus (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 ⁽¹⁾** 126
- ★ **Komission delegoitu asetus (EU) 2017/572, annettu 2 päivänä kesäkuuta 2016, Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) N:o 600/2014 täydentämisestä kauppaa edeltävien ja kaupan jälkeisten tietojen tarjoamista ja tietojen jaottelun tasoa koskevilla teknisillä sääntelystandardeilla ⁽¹⁾** 142
- ★ **Komission delegoitu asetus (EU) 2017/573, annettu 6 päivänä kesäkuuta 2016, rahoitusvälineiden markkinoista annetun Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin 2014/65/EU täydentämisestä tasapuoliset ja syrjimättömät konesalipalvelut ja palkkiorakenteet varmistavia vaatimuksia koskevilla teknisillä sääntelystandardeilla ⁽¹⁾** 145
- ★ **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 ⁽¹⁾** 148
- ★ **Komission delegoitu asetus (EU) 2017/575, annettu 8 päivänä kesäkuuta 2016, rahoitusvälineiden markkinoista annetun Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin 2014/65/EU täydentämisestä toteuttamispaikkojen julkistettavaksi kuuluvia, liiketoimien toteutuksen laatuun liittyviä tietoja koskevilla teknisillä sääntelystandardeilla ⁽¹⁾** 152
- ★ **Komission delegoitu asetus (EU) 2017/576, annettu 8 päivänä kesäkuuta 2016, Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin 2014/65/EU täydentämisestä teknisillä sääntelystandardeilla, jotka koskevat sijoituspalveluyritysten vuosittain julkistamia tietoja toteuttamispaikkojen nimistä ja toteutusten laadusta ⁽¹⁾** 166
- ★ **Komission delegoitu asetus (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 ⁽¹⁾** 174
- ★ **Komission delegoitu asetus (EU) 2017/578, annettu 13 päivänä kesäkuuta 2016, rahoitusvälineiden markkinoista annetun Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin 2014/65/EU täydentämisestä markkinatakaussopimuksiin ja -järjestelmiin sovellettavia vaatimuksia koskevilla teknisillä sääntelystandardeilla ⁽¹⁾** 183
- ★ **Komission delegoitu asetus (EU) 2017/579, annettu 13 päivänä kesäkuuta 2016, rahoitusvälineiden markkinoista annetun Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) N:o 600/2014 täydentämisestä unionissa olevaa johdannaissopimusten suoraa, merkittävää ja ennakoitavissa olevaa vaikutusta sekä sääntöjen ja velvollisuuksien kiertämisen estämistä koskevilla teknisillä sääntelystandardeilla ⁽¹⁾** 189
- ★ **Komission delegoitu asetus (EU) 2017/580, annettu 24 kesäkuuta 2016, Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) N:o 600/2014 täydentämisestä rahoitusvälineitä koskeviin toimeksiantoihin liittyvien tietojen säilyttämistä koskevilla teknisillä sääntelystandardeilla ⁽¹⁾** 193
- ★ **Komission delegoitu asetus (EU) 2017/581, annettu 24 päivänä kesäkuuta 2016, Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) N:o 600/2014 täydentämisestä kauppapaikkojen ja keskusvastapuolten määritysjärjestelmiin pääsyä koskevien teknisten sääntelystandardien osalta ⁽¹⁾** 212
- ★ **Komission delegoitu asetus (EU) 2017/582, annettu 29 päivänä kesäkuuta 2016, Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) N:o 600/2014 täydentämisestä säännellyillä markkinoilla kaupankäynnin kohteena olevien johdannaisten määritysvelvollisuutta ja määritettäväksi hyväksymisen määräaikoja koskevilla teknisillä sääntelystandardeilla ⁽¹⁾** 224

⁽¹⁾ ETA:n kannalta merkityksellinen teksti.

- ★ **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 rahoitus tuotteiden, päästöoikeuksien ja johdannaisten osalta asetettavia avoimuusvaatimuksia koskevilla teknisillä sääntelystandardeilla ⁽¹⁾** 229
- ★ **Komission delegoitu asetus (EU) 2017/584, annettu 14 päivänä heinäkuuta 2016, Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin 2014/65/EU täydentämisestä kauppapaikkojen toiminnan järjestämistä koskevia vaatimuksia täsmentävillä teknisillä sääntelystandardeilla ⁽¹⁾** 350
- ★ **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 ⁽¹⁾** 368
- ★ **Komission delegoitu asetus (EU) 2017/586, annettu 14 päivänä heinäkuuta 2016, Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin 2014/65/EU täydentämisestä toimivaltaisten viranomaisten valvontatoimissaan, paikan päällä tehtävissä tarkastuksissaan ja tutkinnoissaan tekemän yhteistyön yhteydessä harjoittamaa keskinäistä tietojenvaihtoa koskevilla teknisillä sääntelystandardeilla ⁽¹⁾** 382
- ★ **Komission delegoitu asetus (EU) 2017/587, annettu 14 päivänä heinäkuuta 2016, rahoitusvälineiden markkinoista annetun Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) N:o 600/2014 täydentämisestä teknisillä sääntelystandardeilla, jotka koskevat kauppapaikoille ja sijoituspalveluyrityksille osakkeiden, talletustodistusten, pörssilistattujen rahastojen, todistusten ja muiden samankaltaisten rahoitusvälineiden osalta asetettavia avoimuusvaatimuksia sekä velvoitteita toteuttaa liiketoimia tietyillä osakkeilla kauppapaikassa tai kauppojen sisäisen toteuttajan välityksellä ⁽¹⁾** 387
- ★ **Komission delegoitu asetus (EU) 2017/588, annettu 14 päivänä heinäkuuta 2016, Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin 2014/65/EU täydentämisestä osakkeita, talletustodistuksia ja pörssilistattuja rahastoja varten tarkoitettuja hinnanmuutosvälijärjestelyjä koskevilla teknisillä sääntelystandardeilla ⁽¹⁾** 411
- ★ **Komission delegoitu asetus (EU) 2017/589, annettu 19 päivänä heinäkuuta 2016, Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin 2014/65/EU täydentämisestä algoritmista kaupankäyntiä harjoittavien sijoituspalveluyritysten toiminnan järjestämistä koskevia vaatimuksia koskevilla teknisillä sääntelystandardeilla ⁽¹⁾** 417
- ★ **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 ⁽¹⁾** 449
- ★ **Komission delegoitu asetus (EU) 2017/591, annettu 1 päivänä joulukuuta 2016, Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin 2014/65/EU täydentämisestä positiolimiittien hyödykejohdannaisiin soveltamista koskevilla teknisillä sääntelystandardeilla ⁽¹⁾** 479
- ★ **Komission delegoitu asetus (EU) 2017/592, annettu 1 päivänä joulukuuta 2016, Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin 2014/65/EU täydentämisestä perusteita sen selvittämiseksi, milloin toiminta on katsottava pääasiallisen liiketoiminnan oheistoiminnaksi, koskevilla teknisillä sääntelystandardeilla ⁽¹⁾** 492

⁽¹⁾ ETA:n kannalta merkityksellinen teksti.

DIREKTIIVIT

- ★ **Komission delegoitu direktiivi (EU) 2017/593, annettu 7 päivänä huhtikuuta 2016, Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin 2014/65/EU täydentämisestä asiakkaiden rahoitusvälineiden ja varojen suojaamisen, tuotevalvontavelvoitteiden sekä välityspalkkioiden, provisioiden tai muiden rahallisten tai ei-rahallisten etujen tarjoamiseen tai vastaanottamiseen sovellettavien sääntöjen osalta ⁽¹⁾** 500

⁽¹⁾ ETA:n kannalta merkityksellinen teksti.

II

(Muut kuin lainsäätämismääräyksessä hyväksyttävät säädökset)

ASETUKSET

KOMISSION DELEGOITU ASETUS (EU) 2017/565,

annettu 25 päivänä huhtikuuta 2016,

Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin 2014/65/EU täydentämisestä sijoituspalveluyritysten toiminnan järjestämistä koskevien vaatimusten, toiminnan harjoittamisen edellytysten ja kyseisessä direktiivissä määriteltyjen käsitteiden osalta

(ETA:n kannalta merkityksellinen teksti)

EUROOPAN KOMISSIO, joka

ottaa huomioon Euroopan unionin toiminnasta tehdyn sopimuksen,

ottaa huomioon rahoitusvälineiden markkinoista ja direktiivin 2002/92/EY ja direktiivin 2011/61/EU muuttamisesta 15 päivänä toukokuuta 2014 annetun Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin 2014/65/EU⁽¹⁾ sekä etenkin sen 2 artiklan 3 kohdan, 4 artiklan 1 kohdan 2 alakohdan toisen alakohdan, 4 artiklan 2 kohdan, 16 artiklan 12 kohdan, 23 artiklan 4 kohdan, 24 artiklan 13 kohdan, 25 artiklan 8 kohdan, 27 artiklan 9 kohdan, 28 artiklan 3 kohdan, 30 artiklan 5 kohdan, 31 artiklan 4 kohdan, 32 artiklan 4 kohdan, 33 artiklan 8 kohdan, 52 artiklan 4 kohdan, 54 artiklan 4 kohdan, 58 artiklan 6 kohdan, 64 artiklan 7 kohdan, 65 artiklan 7 kohdan ja 79 artiklan 8 kohdan,

sekä katsoo seuraavaa:

- (1) Direktiivissä 2014/65/EU vahvistetaan unionin rahoitusmarkkinoiden sääntelyjärjestelmä, jonka piiriin kuuluvat sijoituspalvelujen tarjontaan sekä soveltuvin osin myös oheispalvelujen tarjontaan ja sijoitustoiminnan harjoittamiseen liittyvät sijoituspalveluyritysten toimintaedellytykset; tällaisia palveluja tarjoavien ja sijoitustoimintaa harjoittavien sijoituspalveluyritysten sekä säänneltyjen markkinoiden toiminnan järjestämistä koskevat vaatimukset; rahoitusvälineillä toteutettavia liiketoimia koskevat raportointivaatimukset; positiolimiitit ja hyödykejohdannaispositioiden hoidon valvontatoimenpiteet sekä rahoitusvälineillä tehtäviä liiketoimia koskevat avoimuusvaatimukset.
- (2) Direktiivi 2014/65/EU antaa komissiolle valtuudet antaa joukko delegoituja säädöksiä. On tärkeää, että kaikkia yksityiskohtaisia täydentäviä sääntöjä, jotka koskevat toimilupia, meneillään olevaa toimintaa sekä markkinoiden avoimuutta ja eheyttä, jotka taas ovat erottamaton osa direktiivin 2014/65/EU kattamien palvelujen ja toimintojen aloittamista ja toteuttamista, aletaan soveltaa samaan aikaan kuin direktiiviä 2014/65/EU, jotta uudet vaatimukset toimitusolosuhteissa toteutettaisiin tehokkaasti. Jotta varmistetaan yhtenäisyys ja luodaan kokonaisvaltainen kuva ja jotta säännökset olisivat helposti niiden henkilöiden, joita velvoitteet koskevat, ja sijoittajien käytettävissä, on toivottavaa, että edellä mainittuihin sääntöihin liittyvät delegoidut säädökset sisällytetään tähän asetukseen.
- (3) Lisäksi on tarpeen täsmentää perusteita, joilla määritellään, missä olosuhteissa tukkutason energiatuotteita koskevat sopimukset on toteutettava kohde-etuus luovuttaen direktiivin 2014/65/EU liitteessä I olevan C osan 6 kohdassa määritetyn soveltamisalan rajoittamista varten. Jotta voidaan varmistaa, että tämän poikkeuksen soveltamisala on rajattu porsaanreikien muodostumisen välttämiseksi, tällaisissa sopimuksissa on edellytettävä, että sekä ostajalla että myyjällä olisi oltava käytössään oikeasuhteiset järjestelyt, jotta ne voivat toimittaa tai vastaanottaa kyseisen hyödykkeen sopimuksen voimaansaolon päättyessä. Jotta vältetään porsaanreikien muodostuminen siirtoverkonhaltijan kanssa tehtävissä tasaussopimuksissa sähkön ja kaasun alalla, tällaisia

⁽¹⁾ EUVL L 173, 12.6.2014, s. 349.

tasausjärjestelyjä olisi pidettävä oikeasuhteisina järjestelyinä vain, jos järjestelyn osapuolilla on velvoite toimittaa sähköä tai kaasua konkreettisesti. Sopimuksissa olisi myös määritettävä konkreettista toimittamista koskevat selvät velvoitteet, joita koskevia saamia ei voida periä kuittaamalla, vaikka katsotaan, ettei **Euroopan parlamentin ja neuvoston** ⁽¹⁾ asetuksessa (EU) N:o 1227/2011 tai kansallisessa lainsäädännössä määritettyjä toiminnan harjoittamiseen liittyviä nettoutuksen muotoja tulisi pitää kuittaamisena. Sopimusten, jotka on fyysisesti selvitettävä, käyttö olisi sallittava monenlaisissa menetelmissä, mutta kaikissa menetelmissä olisi kuitenkin oltava keino siirtää kyseisen hyödykkeen tai sen oleellisen määrän omistusoikeus.

- (4) Jotta voidaan selvittää, milloin tukkutason energiatuotteeseen liittyvä sopimus on fyysisesti selvitettävä, on tarkennettava, milloin tietyt olosuhteet, kuten ylivoimainen este (force majeure) tai muu vilpittömässä mielessä toimien syntynyt kykenemättömyys suoriutua velvoitteista, ovat olemassa, eikä niiden tulisi muuttaa sopimusten luonnehtimista "fyysisesti selvitettäväksi". On myös tärkeää selvittää, miten öljy- ja hiilienergiajohdannaiset tulisi ymmärtää direktiivin 2014/65/EU liitteessä olevan C osan 6 kohdan tarkoituksia varten. Tässä yhteydessä öljyluskeeseen liittyviä sopimuksia ei tulisi pitää hiilienergiajohdannaisina.
- (5) Johdannais sopimusta olisi pidettävä direktiivin 2014/65/EU liitteessä I olevan C osan 7 kohdassa tarkoitettuna rahoitusvälineenä ainoastaan silloin, kun se liittyy hyödykkeeseen ja täyttää perusteet sen määrittämiseksi, että sopimus on katsottava muun johdannaisrahoitusvälineen kaltaiseksi ja sellaiseksi, ettei sitä ole tarkoitettu kaupallisiin tarkoituksiin. Tämän olisi sisällettävä myös sopimukset, jotka ovat vakiomuotoisia ja joilla käydään kauppaa kauppapaikoissa, tai niitä vastaavat sopimukset, kun kaikki tällaisten sopimusten ehdot vastaavat niiden sopimusten ehtoja, joilla käydään kauppaa kauppapaikoissa. Tässä tapauksessa olisi katsottava, että näiden sopimusten ehtoihin sisältyy myös määräyksiä esimerkiksi hyödykkeen laadusta tai toimituspaikasta.
- (6) Jotta voidaan selvittää direktiivin 2014/65/EU liitteessä I olevan C osan 10 kohdassa tarkoitettuihin muuttujiin liittyvien sopimusten määritelmiä, olisi laadittava sopimusten ehtoihin ja kyseisiin muuttujiin liittyvät perusteet. Vakuutusmatemaattisten tilastojen lisäämistä kohde-etuksien luetteloon ei tulisi pitää kyseisten sopimusten soveltamisalan laajentamisena vakuutus- ja jälleenvakuutustoimintaan.
- (7) Direktiivissä 2014/65/EU vahvistetaan unionin rahoitusmarkkinoiden sääntelyjärjestelmän yleinen kehys, ja liitteessä I olevassa C kohdassa luetellaan siihen kuuluvat rahoitusvälineet. Direktiivin 2014/65/EU liitteessä I olevan C osan 4 kohta sisältää valuuttoihin liittyvät rahoitusvälineet, jotka näin ollen kuuluvat tämän direktiivin soveltamisalaan.
- (8) Jotta varmistetaan, että direktiiviä 2014/65/EU sovelletaan yhdenmukaisesti, on tarpeen selvittää direktiivin 2014/65/EU liitteessä I olevan C osan 4 kohdassa esitettyjä määritelmiä muista johdannais sopimuksista, jotka liittyvät valuuttoihin, ja on myös tarpeen selvittää, että valuuttoihin liittyvät spot-sopimukset eivät ole direktiivin 2014/65/EU liitteessä I olevan C osan 4 kohdassa tarkoitettuja muita johdannaisvälineitä.
- (9) Spot-sopimuksen selvitysajaksi hyväksytään useimmissa päävaluutoissa yleensä kaksi päivää tai vähemmän, mutta jos se ei ole markkinakäytäntö, on tarpeen säätää, että selvitys voidaan tehdä normaalin markkinakäytännön mukaisesti. Näissä tapauksissa fyysinen selvitys ei edellytä setelirahan käyttöä, vaan se voidaan toteuttaa sähköisesti.
- (10) Maksusuorituksiin voidaan käyttää myös valuuttakurssisopimuksia, eikä niitä tulisi pitää rahoitusvälineinä, jollei niillä käydä kauppaa kauppapaikoissa. Näin ollen spot-sopimuksia voidaan pitää sellaisina valuuttakurssisopimuksina, joita käytetään rahoitusvälineisiin liittyvien maksujen suorittamiseen, kun näitä sopimuksia koskeva selvitys aika on enemmän kuin kaksi kaupankäyntipäivää ja vähemmän kuin viisi kaupankäyntipäivää. Myös niitä valuuttakurssisopimuksia voidaan pitää maksuvälineinä, jotka tehdään, jotta saadaan varmuus tavaroiden, palvelujen ja tuotannollisten investointien maksujen tasosta. Tämän perusteella rahoitusvälineiden määritelmästä jätetään pois valuuttakurssisopimukset, joita tekevät finanssialan ulkopuoliset yritykset, jotka vastaanottavat valuuttamääräisiä maksuja tunnistettavien tavaroiden ja palvelujen vienneistä, ja finanssialan ulkopuoliset yritykset, jotka maksavat tiettyjen tavaroiden ja palvelujen tuonnista valuuttamääräisesti.

⁽¹⁾ Euroopan parlamentin ja neuvoston asetus (EU) N:o 1227/2011, annettu 25 päivänä lokakuuta 2011, energian tukkumarkkinoiden eheydestä ja tarkasteltavuudesta (EUVL L 326, 8.12.2011, s. 1).

- (11) Maksujen nettoutus on hyvin tärkeää selvitysvaluuttajärjestelmien tehokkaan ja vaikuttavan toiminnan kannalta, ja siksi valuuttakurssisopimuksen luokittelemisessa spot-liiketoimeksi ei tulisi vaatia, että jokainen valuuttamääräinen spot-sopimus selvitetäisiin erikseen.
- (12) Valuuttatermiinit, joissa kohde-etuutena olevaa valuuttaa ei toimiteta, ovat sopimuksia, jotka koskevat aiemmin sovitun vaihtokurssin ja erääntymishetken todellisen avistakurssin välistä eroa, eikä niitä tulisi sen vuoksi pitää spot-sopimuksina niiden selvityskaudesta riippumatta.
- (13) Yhden valuutan vaihtoa toiseen koskeva sopimus olisi ymmärrettävä siten, että se liittyy suoraan näiden valuuttojen vaihtoon ehdoitta. Jos sopimukseen kuuluu useita vaihtoja, jokainen olisi arvioitava erikseen. Valuuttaan liittyvää optiota tai swap-sopimusta ei kuitenkaan tulisi pitää sopimuksena valuutan myynnistä tai vaihtamisesta, eikä se tällöin voisi muodostaa spot-sopimusta tai maksuvälinettä riippumatta swap-sopimuksen tai option kestosta ja siitä, käydäänkö sillä kauppaa kauppapaikassa vai ei.
- (14) Suurelle yleisölle annettua neuvontaa rahoitusvälineistä ei tulisi pitää henkilökohtaisena suosituksena direktiivissä 2014/65/EU tarkoitetun 'sijoitusneuvonnan' määritelmän mukaisesti. Kun otetaan huomioon, että henkilökohtaisia suosituksia jakelukanavia käyttäen tarjoavien edustajien määrä lisääntyy, olisi selvennettävä, että jakelukanavien, esimerkiksi internetin, kautta annettua suositusta voidaan pitää henkilökohtaisena suosituksena, vaikka se olisi annettu pelkästään sen kautta. Näin ollen tilanteet, joissa käytetään esimerkiksi sähköpostikirjeenvaihtoa henkilökohtaisten suositusten antamiseen tietylle henkilölle sen sijaan, että tiedot kohdennettaisiin suurelle yleisölle, voidaan tulkita sijoitusneuvonnaksi.
- (15) Yleistä neuvontaa rahoitusvälinelajista ei pidetä direktiivissä 2014/65/EU tarkoitettuna sijoitusneuvontana. Jos sijoituspalveluyritys kuitenkin antaa yleistä neuvontaa rahoitusvälinelajista asiakkaalle, jolle se pitää sitä soveltuvana, tai jos neuvonta perustuu kyseisen asiakkaan olosuhteiden arviointiin ja jos neuvonta ei kuitenkaan ole asiakkaalle soveltuvaa, tai jos neuvonta ei perustu asiakkaan olosuhteiden arviointiin, yritys todennäköisesti toimii direktiivin 2014/65/EU 24 artiklan 1 kohdan tai 3 kohdan vastaisesti. Yritys, joka antaa asiakkaalle tällaista neuvontaa, toimisi etenkin vastoin 24 artiklan 1 kohtaa, jossa edellytetään, että yrityksen on toimittava rehellisesti, tasapuolisesti ja ammattimaisesti. Vastaavasti tai vaihtoehtoisesti tällaiset neuvot olisivat todennäköisesti vastoin 24 artiklan 3 kohdan vaatimusta, jonka mukaan yrityksen asiakkaalle antaman tiedon pitäisi olla asiallista ja selkeää eikä se saisi olla harhaanjohtavaa.
- (16) Sijoituspalveluyrityksen sijoituspalvelun tarjoamisen tai sijoitustoiminnan harjoittamisen valmistelemiseksi toteuttama toiminta olisi katsottava kiinteäksi osaksi kyseistä palvelua tai toimintaa. Tähän toimintaan kuuluisivat esimerkiksi yleiset neuvot, joita sijoituspalveluyritys antaa asiakkaille tai potentiaalisille asiakkaille ennen sijoitusneuvonnan tarjoamista tai muiden sijoituspalvelujen tarjoamista tai sijoitustoiminnan harjoittamista tai sen aikana.
- (17) Yleisten suositusten antaminen jollakin rahoitusvälineellä tai rahoitusvälinelajilla toteutettavasta liiketoimesta on direktiivin 2014/65/EU liitteessä I olevan B osan 5 kohdassa tarkoitetun oheispalvelun tarjoamista, ja tämän vuoksi direktiiviä 2014/65/EU ja siitä johtuvaa suojaa sovelletaan kyseisen suosituksen antamiseen.
- (18) Jotta varmistetaan, että unionissa sovelletaan kauppohenkilöstön sisäisten toteuttajien määritelmää objektiivisesti ja tehokkaasti direktiivin 2014/65/EU 4 artiklan 1 kohdan 20 alakohdan mukaisesti, sovellettavia edellytyksiä olisi täsmennettävä siltä osin, milloin kyse on järjestelmällisestä ja määrältään merkittävästä OTC-kaupasta. Edellytykset olisi laadittava asianmukaisiksi, jotta varmistetaan, että määrältään sellainen OTC-kauppa, joka vaikuttaa merkittävästi hinnanmuodostukseen, kuuluu asetuksen soveltamisalaan samalla kun siitä suljetaan pois määrältään niin pieni OTC-kauppa, että olisi kohtuutonta velvoittaa noudattamaan kauppohenkilöstön sisäisiin toteuttajiin liittyviä vaatimuksia.
- (19) Direktiivin 2014/65/EU nojalla kauppohenkilöstön sisäisellä toteuttajalla ei saisi olla oikeutta koota yhteen kolmansien osapuolten osto- ja myynti-intressejä toiminnallisesti samalla tavalla kuin kauppapaikassa. Kauppohenkilöstön sisäisen toteuttajan ei tulisi käyttää sisäistä täsmäytysjärjestelmää, joka toteuttaa asiakkaiden toimeksiantoja

monenkeskisesti, sillä se on toimintaa, joka edellyttää monenkeskisen kaupankäyntijärjestelmän toimilupaa. Tässä yhteydessä sisäisellä täsmäytysjärjestelmällä tarkoitetaan järjestelmää, jolla täsmäytetään asiakkaiden toimeksiantoja, jolloin sijoituspalveluyritys toteuttaa päämiehen lukuun täsmäytettyjä liiketoimia säännöllisesti eikä tilapäisesti.

- (20) Selvyyden, oikeusvarmuuden ja yhtenäisen soveltamisen varmistamisen vuoksi on tarpeen antaa täydentäviä säännöksiä algoritmisen kaupankäynnin, huippunopean algoritmisen kaupankäyntimenetelmän ja suoran sähköisen markkinoillepääsyn määritelmistä. Automatisoidussa kaupankäynnissä hyödynnetään erilaisia teknisiä järjestelyjä. On tärkeää selvittää, miten nämä järjestelyt on luokiteltava algoritmisen kaupankäynnin ja suoran sähköisen markkinoillepääsyn määritelmiin nähden. Suoraan sähköiseen markkinoillepääsyy perustuvat kaupankäyntiprosessit eivät sulje pois niitä, jotka perustuvat algoritmiseen kaupankäyntiin tai sen alalajiin, huippunopeaan algoritmiseen kaupankäyntimenetelmään. Näin ollen suoraa sähköistä markkinoillepääsyä hyödyntävän henkilön toteuttama kaupankäynti voi kuulua algoritmisen kaupankäynnin ja huippunopean algoritmisen kaupankäyntimenetelmän määritelmään.
- (21) Direktiivin 2014/65/EU 4 artiklan 1 kohdan 39 alakohdan mukaisen algoritmisen kaupankäynnin tulisi sisältää järjestelyt, joissa järjestelmä tekee päätöksiä sen lisäksi, että se määrittää vain kauppapaikan tai -paikat, joihin toimeksianto tulisi toimittaa, missä tahansa kaupankäyntiprosessin vaiheessa, mukaan luettuina toimeksiantojen käynnistys, luonti, reititys tai toteutus. Siksi olisi selvennettävä, että algoritmisella kaupankäynnillä, joka tarkoittaa sellaista kaupankäyntiä, johon ihminen ei osallistu ollenkaan tai johon ihminen osallistuu vain vähän, ei tulisi tarkoittaa pelkästään toimeksiantojen automaattista luontia vaan myös toimeksiantojen toteuttamisprosessien automaattista optimointia.
- (22) Algoritmiseen kaupankäyntiin tulisi sisällyttää myös älykkäät toimeksiantojen reitittimet, kun nämä laitteet käyttävät algoritmeja toimeksiantojen toteutusprosessien optimointiin määrittämällä muitakin toimeksiannon parametreja kuin vain paikan tai paikat, joihin toimeksianto tulisi toimittaa. Algoritmiseen kaupankäyntiin ei tulisi sisällyttää automaattisia toimeksiantojen reitittämiä, kun nämä laitteet – vaikkakin algoritmeja käyttäen – määrittävät vain kauppapaikan tai -paikat, joihin toimeksianto tulisi toimittaa, muuttamatta toimeksiannon muita parametreja.
- (23) Direktiivin 2014/65/EU 4 artiklan 1 kohdan 40 alakohdan mukaista huippunopeaa algoritmista kaupankäyntimenetelmää, joka on algoritmisen kaupankäynnin alalaji, tulisi täsmentää laatimalla perusteet, joilla määritetään korkea päivänsisäinen viestimäärä, joka koostuu toimeksiannoista, hintatarjouksista tai niiden muutoksista tai peruutuksista. Viestimääriin perustuvien ehdottomasti määrällisten kynnysarvojen käyttäminen luo oikeusvarmuutta, kun yritykset ja toimivaltaiset viranomaiset voivat arvioida kunkin yrityksen kaupankäyntitoimintaa sen avulla. Näiden kynnysarvojen tason ja laajuuden tulisi olla riittävän laaja, jotta ne kattavat myös kaupankäynnin, joka koostuu huippunopeasta kaupankäyntitekniikasta, mukaan luettuina ne, jotka liittyvät yksittäisiin välineisiin ja useampiin välineisiin.
- (24) Koska huippunopea algoritmisen kaupankäyntimenetelmä on hyvin yleinen likvideissä välineissä, vain sellaiset välineet, joille on olemassa likvidi markkina, olisi sisällytettävä korkean päivänsisäisen viestimäärän laskentaan. Kun otetaan lisäksi huomioon, että huippunopea algoritmisen kaupankäyntimenetelmä on algoritmisen kaupankäynnin alalaji, viestit, jotka on lähetetty direktiivin 2014/65/EU 17 artiklan 4 kohdassa tarkoitetut perusteet täyttävää kaupankäyntiä varten, olisi sisällytettävä päivänsisäisten viestimäärien laskentaan. Jotta korkean päivänsisäisen viestimäärän laskentaan ei sisältyisi muuta kaupankäyntitoimintaa kuin huippunopea algoritmisen kaupankäyntimenetelmä, kun otetaan huomioon tällaisen kaupankäynnin erityispiirteet direktiivin 2014/65/EU johdanto-osan 61 kappaleessa esitetyn mukaisesti, etenkin se, että tällaista kauppaa käyvät tahot käyttävät yleensä omaa pääomaansa toteuttaakseen perinteisempiä kaupankäyntistrategioita, kuten markkinatakausta tai arbitraasia, edistyneempää tekniikkaa hyödyntäen, vain omaan lukuun tehtävää kaupankäyntiä varten tarkoitetut viestit olisi otettava huomioon, ei siis niitä, jotka koskevat toimeksiantojen vastaanottamista ja välittämistä asiakkaiden lukuun. Korkean päivänsisäisen viestimäärän laskentaan olisi kuitenkin sisällytettävä viestit, jotka on toimitettu muilla tekniikoilla kuin niillä, joita on käytetty käytäessä kauppaa omaan lukuun, silloin kun – kokonaisuutena tarkastellen ja kaikki olosuhteet huomioon ottaen – tekniikka on toteutettu siten, että sillä vältetään toteuttaminen omaan lukuun, kuten toimeksiantojen välittäminen samaan konserniin kuuluvien yhteisöjen välillä. Jotta voidaan ottaa huomioon toiminnasta viime kädessä vastaavan asiakkaan henkilöllisyys, kun määritetään, mistä korkeat päivänsisäiset viestimäärät koostuvat, viestit, jotka ovat peräisin DEA-analyysien tarjoajien asiakkailta, olisi jätettävä pois näihin tarjoajiin liittyvän korkean päivänsisäisen viestimäärän laskennasta.
- (25) Suoran sähköisen markkinoillepääsyn määritelmää olisi täsmennettävä. Suoran sähköisen markkinoillepääsyn määritelmään ei tulisi sisällyttää muuta toimintaa kuin suoran markkinoillepääsyn ja tuetun pääsyn tarjoaminen. Sen vuoksi järjestelyt, joissa kauppapaikan, esimerkiksi verkossa toimivan arvopaperipalvelun, jäsenet tai osallistujat välittävät asiakkaiden toimeksiantoja sähköisesti, olisi erotettava järjestelyistä, joissa asiakkailla on suora sähköinen markkinoillepääsy kauppapaikkaan.

- (26) Toimeksiantojen välittämisen osalta toimeksiantojen toimittajat eivät voi valvoa järjestelyn markkinoillepääsyn parametreja riittävästi, eikä niitä tulisi sen vuoksi sisällyttää suoran sähköisen markkinoillepääsyn määritelmään. Näin ollen järjestelyjä, joissa asiakkaat voivat välittää toimeksiantoja sijoituspalveluyrityksille sähköisessä muodossa, kuten verkossa toimivaan arvopaperipalveluun, ei tulisi pitää suorana sähköisenä markkinoillepääsynä, jos asiakkailla ei ole mahdollisuutta määrittää toimeksiannon kirjausaikaa sekunnin murto-osan tarkkuudella ja toimeksiantojen voimassaoloaikaa tässä aikakehyksessä.
- (27) Järjestelyt, joissa kauppapaikan jäsenen tai osallistujan asiakas, mukaan luettuna organisoitujen kaupankäyntijärjestelmien suorien asiakkaiden asiakas, välittää toimeksiantojaan sellaisten järjestelyjen kautta, joilla optimoidaan toimeksiannon toteutusprosesseja siten, että myös muita toimeksiannon parametreja kuin paikka tai paikat, joissa toimeksianto olisi välitettävä älykkäiden toimeksiantojen reitittimien kautta, kun ne kuuluvat palveluntarjoajan infrastruktuuriin eivätkä asiakkaan infrastruktuuriin, olisi suljettava pois suoran sähköisen markkinoillepääsyn määritelmästä, koska palveluntarjoajan asiakas ei voi valvoa toimeksiannon välityksen aikaa ja sen voimassaoloa. Älykkäitä toimeksiantojen reitittämiä käytettäessä suoraa sähköistä markkinoillepääsyä tulisi näin ollen luonnehtia sen mukaan, kuuluuko älykkään toimeksiannon reititin asiakkaiden järjestelmiin eikä palveluntarjoajan järjestelmiin.
- (28) Ammattimaisesti sijoituspalveluja ja mahdollisesti oheispalveluja tarjoavien ja sijoitustoimintaa harjoittavien sijoituspalveluyritysten ja säänneltyjen markkinoiden toiminnan järjestämistä koskevia vaatimuksia sääntelevään järjestelmään liittyvien täytäntöönpanosääntöjen olisi oltava direktiivin 2014/65/EU tavoitteen mukaisia. Niillä olisi varmistettava säännellyillä markkinoilla, monenkeskisissä kaupankäyntijärjestelmissä tai organisoiduissa kaupankäyntijärjestelmissä toimivien sijoituspalveluyritysten ja yhteisöjen luotettavuuden, asiantuntemuksen ja vakavaraisuuden korkea taso, ja niitä olisi sovellettava yhdenmukaisesti.
- (29) On tarpeen täsmentää tällaisia palveluja tarjoavien tai tällaista toimintaa harjoittavien sijoituspalveluyritysten toiminnan järjestämistä koskevat konkreettiset vaatimukset ja menettelyt. Erityisesti olisi säädettävä tehokkaista menettelyistä säännösten noudattamisen valvonnan, riskienhallinnan, asiakasvalitusten käsittelyn, henkilökohtaisten liiketoimien, ulkoistamisen sekä eturistiriitojen havaitsemisen, hallinnan ja niistä ilmoittamisen osalta.
- (30) Sijoituspalveluyritysten toiminnan järjestämistä koskevat vaatimukset ja toimiluvan myöntämisedellytykset olisi esitettävä yhtenä sääntökokonaisuutena, jolla varmistetaan direktiivin 2014/65/EU relevanttien säännösten yhdenmukainen soveltaminen. Tämä on tarpeen sen varmistamiseksi, että sijoituspalveluyrityksillä on yhtäläinen pääsy yhtäläisin ehdoin kaikille unionin markkinoille, ja toimilupamenettelyihin liittyvien rajatylittävän toiminnan esteiden poistamiseksi sijoituspalvelujen alalla.
- (31) Sijoitus- ja oheispalvelujen tarjoamisen sekä sijoitustoiminnan harjoittamisen edellytyksiä sääntelevän järjestelmän täytäntöönpanosääntöjen olisi perustuttava järjestelmän lähtökohtana olevaan tavoitteeseen. Täytäntöönpanosäännöksillä olisi siis varmistettava yhdenmukaisesti sovellettava korkeatasoinen sijoittajansuoja ottamalla käyttöön selkeät normit ja vaatimukset, joilla säännellään sijoituspalveluyrityksen ja sen asiakkaan välistä suhdetta. Toisaalta sijoittajansuojan osalta ja varsinkin annettaessa tietoja sijoittajille tai hankittaessa tietoja sijoittajilta olisi otettava huomioon se, onko asiakkaana tai potentiaalisena asiakkaana yksityissijoittaja vai ammattimainen sijoittaja.
- (32) Jotta varmistetaan direktiivin 2014/65/EU oleellisten eri säännösten yhdenmukainen soveltaminen, on tarpeen vahvistaa yhdenmukainen kokonaisuus sijoituspalveluyritysten toiminnan järjestämistä ja toimintaedellytyksiä koskevista vaatimuksista.
- (33) Sijoituspalveluyritysten koko, rakenne ja liiketoiminnan luonne poikkeavat tuntuvasti toisistaan. Sääntelyjärjestelmä olisi mukautettava tämän moninaisuuden tarpeisiin, ja sen olisi samalla asetettava kaikille yrityksille soveltuvia sääntelyn perusvaatimuksia. Sääntelyn kohteena olevien yhteisöjen olisi noudatettava korkean tason velvoitteita ja suunniteltava ja toteutettava toimenpiteitä, jotka sopivat parhaiten juuri niiden liiketoiminnan luonteeseen ja olosuhteisiin.
- (34) On tarpeen laatia yhteiset perusteet, joilla arvioidaan, tarjoaako henkilö sijoituspalvelua satunnaisesti ammattitoimintansa yhteydessä, jotta voidaan varmistaa, että direktiivin 2014/65/EU mukaista poikkeusta sovelletaan yhtenäisesti ja tiukasti. Poikkeusta tulisi soveltaa vain, jos sijoituspalvelu liittyy luontaisesti ammattitoiminnan pääalaan ja on sille alisteinen.
- (35) Direktiivin 2014/65/EU mukaisten toiminnan järjestämistä koskevien vaatimusten ei tulisi vaikuttaa kansallisen lainsäädännön mukaan perustettuihin järjestelmiin, jotka koskevat sijoituspalveluyrityksissä työskentelevien henkilöiden rekisteröintiä tai heidän valvontaansa, josta vastaavat toimivaltaiset viranomaiset tai yritykset.

- (36) Siltä osin kuin sijoituspalveluyrityksen edellytetään ottavan käyttöön asianmukaiset riskienhallintaperiaatteet, soveltavan ja ylläpitävän niitä, sijoituspalveluyrityksen toimintaan, menettelyihin ja järjestelmiin liittyviin riskeihin olisi luettava ratkaisevan tärkeyden tai tärkeyden toimintojen ulkoistamiseen liittyvät riskit. Niiden olisi sisällettävä riskit, jotka liittyvät sijoituspalveluyrityksen ja palveluntarjoajan suhteeseen, ja mahdolliset riskit, joita aiheutuu silloin, kun monen sijoituspalveluyrityksen tai muun säännellyn yhteisön ulkoistetut toiminnot ovat keskittyneet vain muutamille palveluntarjoajille.
- (37) Vaikka riskienhallinnasta ja säännösten noudattamisen valvonnasta vastaisi sama henkilö, tämä ei välttämättä vaaranna molempien toimintojen riippumatonta hoitamista. Pienten sijoituspalveluyritysten tapauksessa ei aina ole kohtuullista soveltaa ehtoja, joiden mukaan säännösten noudattamista valvovaan toimintoon osallistuvat henkilöt eivät saa osallistua valvonnan kohteena oleviin toimiin ja joiden mukaan tällaisille henkilöille maksettavan korvauksen määritysmenetelmän ei pitäisi vaarantaa henkilöiden objektiivisuutta. Tällaiset ehdot olisivat kuitenkin vain poikkeustilanteissa kohtuuttomia suurten sijoituspalveluyritysten tapauksessa.
- (38) Asiakkailta tai potentiaalisilla asiakkailla tulisi olla mahdollisuus ilmaista tyytymättömyytensä sijoituspalveluyritysten tarjoamiin sijoituspalveluihin sekä sijoittajansuojan vuoksi että siksi, että sijoituspalveluyritykset täyttäisivät veloitteensa paremmin. Asiakkaiden tai potentiaalisten asiakkaiden valitukset olisi käsiteltävä tehokkaasti ja riippumattomalla tavalla valitusten käsittelytoiminnon kautta. Suhteellisuusperiaatteen mukaisesti tämän toiminnon voisi toteuttaa vaatimusten noudattamista koskeva toiminto.
- (39) Sijoituspalveluyritysten edellytetään keräävän ja säilyttävän tietoja asiakkaistaan ja niille tarjotuista palveluista. Mikäli näihin vaatimuksiin sisältyy myös henkilötietojen kerääminen ja käsittely, on varmistettava henkilötietojen suojaamista koskevan oikeuden noudattaminen Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin 95/46/EY⁽¹⁾ ja Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin 2002/58/EY⁽²⁾ mukaisesti; näillä direktiiveillä säännellään henkilötietojen käsittelemistä tätä asetusta sovellettaessa. Kun Euroopan arvopaperimarkkinaviranomainen (EAMV) käsittelee henkilötietoja tätä asetusta soveltaessaan, sen on noudatettava Euroopan parlamentin ja neuvoston asetusta (EY) N:o 45/2001⁽³⁾.
- (40) Käyttöön olisi otettava palkkion määritelmä, jotta varmistetaan, että eturistiriitoja käsitellään ja liiketoiminnan menettelytapasääntöjä noudatetaan tehokkaasti ja johdonmukaisesti palkkioiden alalla, ja määritelmän tulisi sisältää kaikenlaiset taloudelliset tai muut kuin taloudelliset etuudet tai maksut, esimerkiksi käteinen, osakkeet, optiot, kyseisten henkilöiden lainojen kumoamiset työsuhteen päättyessä, eläke-etuudet, kolmansien osapuolten esimerkiksi voitonjako-osuusmallien kautta maksamat palkkiot, palkankorotukset tai ylennykset, sairausvakuutus, alennukset tai erityiskorvaukset, ylenmääräinen edustustili tai eksoottisissa kohteissa pidetyt seminaarit, jotka yritykset maksavat suoraan tai epäsuoraan kyseisille henkilöille heidän tarjotessaan sijoitus- tai oheispalveluja asiakkaille.
- (41) Jotta varmistetaan, etteivät asiakkaiden edut heikkene, sijoituspalveluyritysten olisi laadittava ja pantava täytäntöön palkka- ja palkkioperiaatteet, jotka koskevat kaikkia henkilöitä, jotka voivat vaikuttaa tarjottuun palveluun tai yrityksen käytäntöihin, mukaan luettuina henkilöt, jotka kuuluvat asiakaspalveluhenkilöstöön, myyntihenkilöstöön tai muuhun henkilöstöön, joka osallistuu epäsuorasti sijoitus- tai oheispalvelujen tarjoamiseen. Myyntihenkilöstöä valvovat henkilöt, kuten esimiehet, joita saatetaan kannustaa painostamaan myyntihenkilöstöä, tai rahoitusanalytikot, joiden tiedonlähteitä myyntihenkilöstö voi käyttää taivutellakseen asiakkaita tekemään sijoituspäätöksiä, tai valitusten käsittelyyn tai tuotteiden suunnitteluun ja kehitykseen osallistuvat henkilöt olisi sisällytettävä niihin keskeisiin henkilöihin, joita palkka- ja palkkiosäännöt koskevat. Myös sidonnaisasiamiehet tulisi lukea keskeisiin henkilöihin. Yritysten olisi otettava sidonnaisasiamiesten erityisasema ja asiaa koskevat kansalliset ominaispiirteet huomioon määritettäessä sidonnaisasiamiesten palkkioita. Näissä tapauksissa yritysten palkka- ja palkkioperiaatteissa ja -käytännössä olisi silti määritettävä asianmukaiset perusteet, joilla arvioidaan keskeisten henkilöiden suoriutumista, mukaan luettuina laadulliset perusteet, joilla keskeisiä henkilöitä kannustetaan toimimaan asiakkaan etujen parhaaksi.
- (42) Kun henkilön lukuun toteutetaan peräkkäisiä henkilökohtaisia liiketoimia kyseisen henkilön ennakolta antamien ohjeiden perusteella, henkilökohtaisiin liiketoimiin liittyviä veloitteita ei pitäisi soveltaa erikseen jokaiseen

(1) Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivi 95/46/EY, annettu 24 päivänä lokakuuta 1995, yksilöiden suojelusta henkilötietojen käsittelyssä ja näiden tietojen vapaasta liikkuvuudesta (EYVL L 281, 23.11.1995, s. 31).

(2) Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivi 2002/58/EY, annettu 12 päivänä heinäkuuta 2002, henkilötietojen käsittelystä ja yksityisyyden suojasta sähköisen viestinnän alalla (EYVL L 201, 31.7.2002, s. 37).

(3) Euroopan parlamentin ja neuvoston asetusta (EY) N:o 45/2001, annettu 18 päivänä joulukuuta 2000, yksilöiden suojelusta yhteisöjen toimielinten ja elinten suorittamassa henkilötietojen käsittelyssä ja näiden tietojen vapaasta liikkuvuudesta (EYVL L 8, 12.1.2001, s. 1).

tällaiseen peräkkäiseen liiketoimeen, jos kyseessä olevat ohjeet pysyvät voimassa ja muuttumattomina. Vastaavasti velvoitteita ei pitäisi soveltaa tällaisten ohjeiden päättämiseen tai peruuttamiseen edellyttäen, että ohjeiden mukaisesti aikaisemmin hankittuja rahoitusvälineitä ei myydä samaan aikaan, kun ohjeet päättyvät tai peruutetaan. Velvoitteita olisi kuitenkin sovellettava henkilökohtaiseen liiketoimeen tai saman henkilön lukuun toteutettujen peräkkäisten henkilökohtaisten liiketoimien alkaessa, jos ohjeita muutetaan tai jos annetaan uudet ohjeet.

- (43) Toimivaltaisten viranomaisten ei pitäisi asettaa sijoituspalvelujen tarjoamista tai sijoitustoiminnan harjoittamista koskevan toimiluvan ehdoksi yleistä kieltoa yhden tai useamman ratkaisevan tärkeiden tai tärkeiden operatiivisten toimintojen ulkoistamiselle. Sijoituspalveluyritysten olisi saatava ulkoistaa tällaisia toimintoja, jos sijoituspalveluyrityksen ulkoistamisjärjestelyt täyttävät tietyt edellytykset.
- (44) Sijoituspalvelujen tai -toiminnan tai ratkaisevan tärkeiden ja tärkeiden toimintojen ulkoistaminen voidaan katsoa direktiivin 2014/65/EU 21 artiklan 2 kohdassa tarkoitetuksi sijoituspalveluyrityksen toimiluvan myöntämistä koskevien edellytysten olennaiseksi muutokseksi. Jos tällaiset ulkoistamisjärjestelyt on tarkoitus ottaa käyttöön sen jälkeen, kun sijoituspalveluyritykselle on myönnetty toimilupa direktiivin 2014/65/EU II osaston I luvun säännösten mukaisesti, järjestelyistä olisi ilmoitettava toimivaltaiselle viranomaiselle mainitun direktiivin 21 artiklan 2 kohdan sitä edellyttäessä.
- (45) Eturistiriidan aiheuttaviksi olosuhteiksi olisi katsottava tilanteet, joissa eturistiriita syntyy sijoituspalveluyrityksen etujen tai tiettyjen sijoituspalveluyritykseen tai samaan konserniin sidoksissa olevien henkilöiden ja sijoituspalveluyritykselle suhteessa asiakkaisiin syntyvien velvoitteiden välillä; tai kahden tai useamman sen asiakkaan, joista jokaiselle sijoituspalveluyrityksellä on velvoitteita, toisistaan poikkeavien etujen välillä. Tässä yhteydessä ei yksinomaan riitä, että sijoituspalveluyritys voi saada etua, jos asiakkaalle ei samalla voi aiheutua haittaa, tai että yksi asiakas, jota kohtaan sijoituspalveluyrityksellä on velvoitteita, voi saada voittoa tai välttää tappion, jos samalla ei voida aiheuttaa tappiota toiselle tällaiselle asiakkaalle.
- (46) Eturistiriitoja olisi säänneltävä ainoastaan silloin, kun sijoituspalvelun tai oheispalvelun tarjoaa sijoituspalveluyritys. Tässä suhteessa asiakkaan asemalla eli sillä, onko kyseessä yksityisasiakas, ammattimainen asiakas vai hyväksyttävä vastapuoli, ei pitäisi olla merkitystä.
- (47) Noudattaessaan direktiivistä 2014/65/EU johtuvaa velvoitettaan laatia eturistiriitoja koskevat toimintaperiaatteet, joissa osoitetaan olosuhteet, jotka aiheuttavat tai voivat aiheuttaa eturistiriidan, sijoituspalveluyrityksen olisi otettava erityisesti huomioon sijoitustutkimus ja -neuvonta, kaupankäynti omaan lukuun, salkunhoito ja yritysrahoitustoiminta, myös arvopapereiden merkintä tai myynti niiden liikkeeseenlaskun yhteydessä sekä yritysten sulautumista ja yritysostoja koskeva neuvonta. Erityisen huomion kiinnittäminen on asianmukaista varsinkin silloin, kun sijoituspalveluyritys tai sijoituspalveluyritykseen määräysvallan kautta suoraan tai välillisesti sidoksissa oleva henkilö harjoittaa kahta tai useampaa näistä toiminnoista.
- (48) Sijoituspalveluyritysten olisi pyrittävä tunnistamaan ja välttämään tai hallitsemaan niiden eri liiketoimintalohkoista ja niiden konsernin toiminnasta syntyvät eturistiriidat kattavien toimintaperiaatteiden avulla. Vaikka direktiivin 2014/65/EU 23 artiklan 2 kohdassa edellytetään tiettyjen eturistiriitojen julkistamista, sitä olisi käytettävä vasta viimesijaisena keinona yksinomaan silloin, kun sijoituspalveluyrityksen kehittämät toiminnan harjoittamiseen liittyvät ja hallinnolliset järjestelyt, joilla vältetään tai hallitaan sen eturistiriitoja direktiivin 2014/65/EU 23 artiklan 1 kohdan mukaisesti, eivät ole riittävät varmistamaan, että asiakkaan etuihin kohdistuvilta riskeiltä vällytään. Ilman asianmukaista harkintaa siitä, miten ristiriitoja voitaisiin välttää tai hallita asianmukaisesti, toteutetun julkistamisen liiallinen käyttö ei saisi olla sallittua. Sen, että sijoituspalveluyritys julkistaa eturistiriitansa, ei pitäisi vapauttaa yritystä direktiivin 2014/65/EU 16 artiklan 3 kohdan mukaisesta velvoitteesta ylläpitää ja käyttää tehokkaita toiminta- ja hallintajärjestelyjä.
- (49) Yritysten olisi aina noudatettava direktiivin 2014/65/EU 24 artiklan mukaisia kannustinsääntöjä myös liikkeeseenlaskupalveluita tarjotessaan. Näitä säännöksiä olisi noudatettava etenkin sellaisten maksujen osalta, joita sijoituspalveluyritykset saavat laskeessaan liikkeelle niiden sijoitusasiakkaille myönnettyjä rahoitusvälineitä, ja maturiteetti-pohjaisen menetelmän sekä spinning-menetelmän käyttöä olisi pidettävä väärinkäyttönä.
- (50) Sijoitustutkimuksen olisi oltava Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksessa (EU) N:o 596/2014 (markkinoiden väärinkäyttö) ⁽¹⁾ suosituksena määritetyn tietolajin alakategoria.

⁽¹⁾ Euroopan parlamentin ja neuvoston asetus (EU) N:o 596/2014, annettu 16 päivänä huhtikuuta 2014, markkinoiden väärinkäytöstä (markkinoiden väärinkäyttöasetus) sekä Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin 2003/6/EY ja komission direktiivien 2003/124/EY, 2003/125/EY ja 2004/72/EY kumoamisesta (EUVL L 173, 12.6.2014, s. 1).

- (51) Toimenpiteiden ja järjestelyjen, joita sijoituspalveluyritys toteuttaa hallitakseen eturistiriitoja, jotka saattavat aiheuttaa sijoitustutkimuksena esitettävän aineiston laatimisesta ja levittämisestä, pitäisi soveltaa rahoitusanalyttikkojen ja heidän laatimansa sijoitustutkimuksen objektiivisuuden ja riippumattomuuden suojaamiseen. Näillä toimenpiteillä ja järjestelyillä pitäisi varmistaa, että rahoitusanalyttikot ovat riittävän riippumattomia niiden henkilöiden eduista, joiden vastuualueiden tai liiketoimintaetujen voidaan kohtuudella katsoa olevan ristiriidassa niiden henkilöjen etujen kanssa, joille sijoitustutkimus levitetään.
- (52) Henkilöihin, joiden vastuualueiden tai liiketoimintaetujen voidaan kohtuudella katsoa olevan ristiriidassa niiden henkilöjen etujen kanssa, joille sijoitustutkimus levitetään, pitäisi lukea yritysrahoitustoiminnan henkilöstö ja myyntiin tai kaupankäyntiin asiakkaiden tai sijoituspalveluyrityksen lukuun osallistuvat henkilöt.
- (53) Poikkeuksellisiin olosuhteisiin, joissa rahoitusanalyttikot ja muut sijoituspalveluyritykseen sidoksissa olevat sijoitustutkimuksen laatimiseen osallistuvat henkilöt voivat toteuttaa ennakolta annetun kirjallisen suostumuksen saatuaan henkilökohtaisia liiketoimia tutkimuksen kohteena olevilla rahoitusvälineillä, pitäisi lukea olosuhteet, joissa rahoitusanalyttikon tai toisen henkilön on henkilökohtaisista taloudellisiin ongelmiin liittyvistä syistä realisoitava positio.
- (54) Palkkiot, provisiot, rahalliset ja ei-rahalliset edut, jotka sijoitustutkimusta harjoittava yritys saa kolmannelta osapuolelta, olisi hyväksyttävä vain, jos ne maksetaan direktiivin 2014/65/EU 24 artiklan 9 kohdassa täsmennettyjen vaatimusten ja komission delegoidun direktiivin (EU) 2017/593⁽¹⁾ 13 artiklan mukaisesti.
- (55) Sijoitustutkimuksen levittämistä asiakkaille tai yleisölle koskevan käsitteen ei pitäisi sisältää tietojen levittämistä yksinomaan sen konsernin henkilöille, johon sijoituspalveluyritys kuuluu. Voimassa olevina suosituksina olisi pidettävä sellaisia sijoitustutkimukseen sisältyviä suosituksia, joita ei ole peruutettu ja joiden voimassaolo ei ole päättynyt. Kolmannen osapuolen tuottaman sijoitustutkimuksen huomattavaan muuttumiseen olisi sovellettava samoja vaatimuksia kuin tutkimuksen tuottamiseen.
- (56) Rahoitusanalyttikon ei pitäisi osallistua muuhun toimintaan kuin sijoitustutkimusten laatimiseen, jos kyseinen henkilö ei voisi säilyttää objektiivisuuttaan tällaiseen toimintaan osallistumisen vuoksi. Tähän sisältyvät osallistuminen sijoituspankkitoimintaan kuten yritysrahoitustoimintaan ja arvopaperien merkintään, osallistuminen uusien yritysten tai uusien rahoitusvälineiden liikkeeseenlaskujen markkinointitilaisuuksiin tai osallistuminen muulla tavoin liikkeeseenlaskijan markkinoinnin valmisteluun.
- (57) Kun otetaan huomioon arvopaperien merkinnän ja liikkeeseenlaskupalvelujen erityispiirteet sekä mahdolliset eturistiriidat, joita näiden palvelujen tarjoamisesta voi aiheutua, tässä asetuksessa olisi esitettävä yksityiskohdaisemmat ja näihin erityispiirteisiin sopeutetut vaatimukset. Näillä vaatimuksilla olisi etenkin varmistettava, että arvopaperien merkintää ja liikkeeseenlaskumenettelyä hallinnoidaan siten, että eri toimijoiden edut otetaan huomioon. Sijoituspalveluyritysten olisi varmistettava, etteivät niiden omat edut tai niiden muiden asiakkaiden edut vaikuta liikkeeseenlaskija-asiakkaalle tarjottujen palvelujen laatuun epäasianmukaisesti. Tälle asiakkaalle tulisi selostaa nämä järjestelyt sekä antaa muuta oleellista tietoa tarjousmenettelystä, ennen kuin yritys hyväksyy tarjouksen.
- (58) Arvopaperien merkintää tai liikkeeseenlaskutoimintaa harjoittavilla sijoituspalveluyrityksillä tulisi olla käytössä asianmukaiset järjestelyt sen varmistamiseksi, etteivät hinnoittelumenettely ja tarjousmyynti- eli book-building-menettely vahingoita liikkeeseenlaskijan etuja.
- (59) Liikkeeseenlaskumenettelyyn sisältyy sijoituspalveluyrityksen toteuttama arvio liikkeeseenlaskun kohdentamisesta, ja se perustuu tiettyihin tosiasioihin ja järjestelyihin liittyviin olosuhteisiin, jotka antavat aiheita epäillä eturistiriitoja. Yrityksellä olisi oltava käytössä tehokkaita toiminnan harjoittamiseen liittyviä vaatimuksia, jotta varmistetaan, että liikkeeseenlaskumenettelyn osana tehtävät kohdentamiset eivät johda siihen, että yrityksen etu asetettaisiin liikkeeseenlaskijana olevan asiakkaan etujen edelle tai että yhden sijoitusasiakkaan edut ylittäisivät toisen sijoitusasiakkaan edut. Yritysten olisi kehitettävä menettely, jolla kohdentamissuosituksia muutetaan kohdentamisperiaatteiksi.
- (60) Tässä asetuksessa säädettyjä vaatimuksia, myös henkilökohtaisiin liiketoimiin, sijoitustutkimuksesta tietäen toteutettuun kaupankäyntiin ja sijoitustutkimuksen laatimiseen ja levittämiseen liittyviä vaatimuksia, olisi sovellettava sen vaikuttamatta muihin direktiivin 2014/65/EU sekä asetuksen (EU) N:o 596/2014 vaatimuksiin ja näiden säästöjen täytäntöönpanotoimenpiteisiin.

(1) Komission delegoitu direktiivi (EU) 2017/593, annettu 7 päivänä huhtikuuta 2016, Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin 2014/65/EU täydentämisestä asiakkaiden rahoitusvälineiden ja varojen suojaamisen, tuotevalvontaveloitteiden sekä välityspalkkioiden, provisioiden tai muiden rahallisten tai ei-rahallisten etujen tarjoamiseen tai vastaanottamiseen sovellettavien sääntöjen osalta (katso tämän virallisen lehden sivu 500).

- (61) Tässä asetuksessa säädetään vaatimukset, jotka koskevat asiakkaille tai potentiaalisille asiakkaille osoitettua tietoa, myös markkinointiviestintää, jotta varmistetaan, että tällainen tieto on direktiivin 2014/65/EU 24 artiklan 3 kohdan mukaisesti tasapuolista ja selkeää, eikä se saa olla harhaanjohtavaa.
- (62) Missään tämän asetuksen säännöksissä ei edellytetä, että toimivaltaisten viranomaisten olisi hyväksyttävä markkinointiviestinnän sisältö ja muoto. Missään sen säännöksessä ei tätä kuitenkaan estetäkään, kunhan tällainen ennakkohyväksyntä perustuu ainoastaan sen direktiivistä 2014/65/EU johtuvan veloitteen noudattamiseen, jonka mukaan asiakkaille tai potentiaalisille asiakkaille annetun tiedon, myös markkinointiviestinnän, pitäisi olla tasapuolista ja selkeää eikä se saisi olla harhaanjohtavaa.
- (63) Olisi asetettava sellaiset tiedonantovaatimukset, joissa otetaan huomioon asiakkaan asema eli se, onko kyseessä yksityisasiakas, ammattimainen asiakas vai hyväksyttävä vastapuoli. Direktiivin 2014/65/EU tarkoituksena on varmistaa sijoittajansuojan ja sijoituspalveluyrityksille asetettujen tiedonantovelvollisuuksien välinen tasapaino. Tämän vuoksi on aiheellista, että ammattimaisiin asiakkaisiin sovellettavat erityiset tiedonantovaatimukset ovat lievempiä kuin yksityisasiakkaisiin sovellettavat vaatimukset.
- (64) Sijoituspalveluyritysten olisi annettava asiakkailleen tai potentiaalisille asiakkailleen riittävät tiedot rahoitusvälineiden luonteesta ja niihin sijoittamiseen liittyvistä riskeistä, jotta asiakkailla olisi asianmukaiset tiedot. Annettavien tietojen yksityiskohtaisuuden taso voi vaihdella sen mukaan, onko kyseessä yksityisasiakas vai ammattimainen asiakas, sekä tarjottavien rahoitusvälineiden luonteen ja riskiprofiilin mukaan, mutta kaikki keskeiset seikat olisi aina kerrottava. Jäsenvaltiot voivat täsmentää tämän asetuksen nojalla vaaditun riskien kuvauksen tarkkoja ehtoja tai sisältöä ottaen huomioon Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksessa (EU) N:o 1286/2014 ⁽¹⁾ säädetyt tiedonantovaatimukset.
- (65) Edellytyksiä, jotka sijoituspalveluyritysten asiakkaille ja potentiaalisille asiakkaille antaman tiedon on täytettävä ollakseen tasapuolista, selkeää ja ei-harhaanjohtavaa, olisi sovellettava yksityisasiakkaille tai ammattimaisille asiakkaille tarkoitettuun viestintään asianmukaisella ja oikeasuhteisella tavalla ja ottamalla huomioon esimerkiksi viestintäkanava ja tieto, joka asiakkaille tai potentiaalisille asiakkaille on tarkoitus antaa. Etenkään ei ole aiheellista soveltaa tällaisia edellytyksiä sellaiseen markkinointiviestintään, joka koostuu ainoastaan yhdestä tai useammasta seuraavasta tiedosta: yrityksen nimi, logo tai muu yritykseen liittyvä kuva, yhteystiedot ja viittaus yrityksen tarjoamiin sijoituspalvelulajeihin.
- (66) Sijoittajien saamien tietojen yhdenmukaisuuden parantamiseksi sijoituspalveluyritysten olisi varmistettava, että kullekin asiakkaalle annettu tieto esitetään johdonmukaisesti samalla kielellä kaikissa tälle asiakkaalle eri kanavia pitkin annetuissa tiedoissa ja markkinointiaineistossa. Tämä ei kuitenkaan tarkoita sitä, että yrityksiä vaadittaisiin kääntämään asiakkaille toimitettavat esitteet, jotka on laadittu Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin 2003/71/EY ⁽²⁾ tai Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin 2009/65/EY ⁽³⁾ mukaisesti.
- (67) Jotta sijoituspalveluyritykset voisivat antaa tasapuolisen ja tasapainoisen kuvan hyödyistä ja riskeistä, niiden olisi aina ilmoitettava kaikista oleellisista riskeistä, haitoista ja heikkouksista selvästi ja yksiselitteisesti, kun ne kertovat palvelun tai rahoitusvälineen mahdollisista hyödyistä.
- (68) Tietoa olisi pidettävä harhaanjohtavana, jos sillä on taipumus johtaa harhaan henkilöä tai henkilöitä, joille tieto on osoitettu tai jotka sen todennäköisesti vastaanottavat riippumatta siitä, pitääkö tiedon antanut henkilö tietoa harhaanjohtavana tai onko se sellaiseksi tarkoitettu.
- (69) Jos sijoituspalveluyrityksen edellytetään antavan tietoa asiakkaalle ennen palvelun tarjoamista, jokaista samalla rahoitusvälinelajilla toteutettua liiketoimea ei pitäisi katsoa uuden tai erilaisen palvelun tarjoamiseksi.
- (70) Yksityiskohtaisista tiedoista, jotka koskevat sitä, annetaanko sijoitusneuvontaa riippumattomasti, sekä erityyppisten välineiden laajaa tai suppeampaa analyysia ja käytettyä valintamenettelyä, tulisi olla asiakkaille apua annettun neuvonnan laajuuden arvioinnissa. Asiakkaille pitäisi antaa riittävästi yksityiskohtaista tietoa yritysten

⁽¹⁾ Euroopan parlamentin ja neuvoston asetus (EU) N:o 1286/2014, annettu 26 päivänä marraskuuta 2014, vähittäismarkkinoille tarkoitettuja paketoituja ja vakuutusmuotoisia sijoitustuotteita (PRIIP-tuotteita) koskevista avaintietoasiakirjoista (EUVL L 352, 9.12.2014, s. 1).

⁽²⁾ Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivi 2003/71/EY, annettu 4 päivänä marraskuuta 2003, arvopapereiden yleisölle tarjoamisen tai kaupankäynnin kohteeksi ottamisen yhteydessä julkistettavasta esitteestä ja direktiivin 2001/34/EY muuttamisesta (EUVL L 345, 31.12.2003, s. 64).

⁽³⁾ 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).

analysoimien rahoitusvälineiden määrästä. Huomioon otettavien rahoitusvälineiden – muiden kuin sijoituspalveluyrityksen tai sitä lähellä olevien yhteisöjen tarjoamien – määrän ja lajin tulisi olla oikeasuhteisia annetun neuvonnan laajuuteen sekä asiakkaan painopisteisiin ja tarpeisiin nähden. Tarjottujen palvelujen laajuudesta riippumatta kaikkien arviointien tulisi kuitenkin perustua riittävään määrään markkinoilla saatavilla olevia rahoitusvälineitä, jotta voidaan arvioida asianmukaisesti, mitä vaihtoehtoja markkinoilla on saatavana.

- (71) Sijoituspalveluyritysten riippumattomasti tarjoaman neuvonnan laajuus voisi vaihdella laajasta ja yleisestä erityiseen ja yksityiskohtaiseen. Jotta varmistetaan, että neuvonnan laajuus mahdollistaa eri rahoitusvälineiden tasapuolisen ja asianmukaisen vertailun, sijoitusneuvojen, jotka ovat erikoistuneet tiettyihin rahoitusvälinekategorioihin ja jotka käyttävät perusteita, jotka eivät pohjautu välineen varsinaiseen tekniseen rakenteeseen, kuten "vihreät" tai "eettiset" sijoitukset, olisi täytettävä tietyt ehdot, jos he pitävät itseään riippumattomina neuvojina.
- (72) Se, että sama neuvoja antaa sekä riippumatonta että muuta kuin riippumatonta neuvontaa, voisi olla asiakkaan kannalta sekavaa. Jotta varmistetaan, että asiakkaat ymmärtävät annetun sijoitusneuvonnan luonteen ja perusteet, myös tiettyjä toiminnan harjoittamiseen liittyviä vaatimuksia olisi asetettava.
- (73) Kun sijoituspalveluyritys antaa asiakkaalle jäljennöksen esitteestä, joka on laadittu ja julkaistu direktiivin 2003/71/EY mukaisesti, tätä ei pitäisi rinnastaa siihen, että sijoituspalveluyritys antaa tietoa asiakkaalle toiminnan harjoittamisen edellytyksistä annettujen direktiivin 2014/65/EU niiden säännösten mukaisesti, jotka koskevat tiedon laatua ja sisältöä, jos yritys ei kyseisen direktiivin nojalla vastaa esitteessä annetuista tiedoista.
- (74) Direktiivissä 2014/65/EU tiukennetaan sijoituspalveluyritysten velvoitteita julkistaa tietoa kaikista kuluista ja veloituksista ja laajennetaan nämä velvoitteet koskemaan myös suhteita ammattimaisten asiakkaiden ja hyväksyttävien vastapuolten kanssa. Sen varmistamiseksi, että kaikenlaiset asiakkaat hyötyvät kuluihin ja veloituksiin liittyvän avoimuuden lisäämisestä, sijoituspalveluyrityksille olisi sallittava se, että tietyissä tilanteissa, kun ne tarjoavat sijoituspalveluita ammattimaisille asiakkaille tai hyväksyttävälle vastapuolille, ne voisivat sopia näiden asiakkaiden kanssa tämän asetuksen mukaisten yksityiskohtaisten vaatimusten rajaamisesta. Tämä ei kuitenkaan saisi johtaa siihen, ettei sijoituspalveluyrityksille direktiivin 2014/65/EU 24 artiklan 4 kohdasta johtuvia velvoitteita enää sovellettaisi. Tältä osin sijoituspalveluyritysten olisi ilmoitettava ammattimaisille asiakkaille kaikista kuluista ja veloituksista tässä asetuksessa säädetyn mukaisesti, kun ne tarjoavat sijoitusneuvonta- tai salkunhoitopalvelua tai kun kyseisiin rahoitusvälineisiin sisältyy johdannaisia annetusta sijoituspalvelusta riippumatta. Sijoituspalveluyritysten olisi ilmoitettava myös hyväksyttävälle vastapuolille kaikista kuluista ja veloituksista tässä asetuksessa säädetyn mukaisesti, kun kyseisiin rahoitusvälineisiin sisältyy johdannaisia ja kun niitä on tarkoitus jakaa niiden asiakkaille annetusta sijoituspalvelusta riippumatta. Muulloin sijoituspalveluja ammattimaisille asiakkaille tai hyväksyttävälle vastapuolille tarjottaessa sijoituspalveluyritykset voivat kuitenkin sopia esimerkiksi asiakkaan pyytäessä, etteivät ne toimita asiakkaalle kuvausta kulujen kumulatiivisesta vaikutuksesta tuottoon tai osoitusta tietyistä valuutasta sekä sovellettavista vaihtokursseista ja kuluista, jos edes osa kokonaiskuluista ja -veloituksista ilmoitetaan ulkomaan valuuttana.
- (75) Kun otetaan huomioon yleinen velvoite toimia asiakkaiden parhaan edun mukaisesti ja se, että on tärkeää tiedottaa asiakkaalle etukäteen kaikista koituvista kuluista ja veloituksista, suositteluja tai markkinoituja rahoitusvälineitä koskevaan viitteeseen tulisi sisältyä etenkin sijoitusneuvontaa tai salkunhoitopalveluja tarjoavat sijoituspalveluyritykset sekä yleisiä suosituksia rahoitusvälineistä antavat yritykset tai yritykset, jotka markkinoivat tiettyjä rahoitusvälineitä asiakkaille tarjottavien sijoitus- ja oheispalvelujen yhteydessä. Tämä koskisi esimerkiksi sijoituspalveluyrityksiä, jotka ovat tehneet jakelu- tai liikkeeseenlaskusopimuksia tuotteen valmistajan tai liikkeeseenlaskijan kanssa.
- (76) Kun otetaan huomioon yleinen velvoite toimia asiakkaiden parhaan edun mukaisesti ja velvoitteet, jotka johtuvat unionin tietyistä lainsäädännöstä, jolla säännellään tiettyjä rahoitusvälineitä (etenkin yhteissijoitusyritysten osuudet sekä vähittäismarkkinoille tarkoitettut paketoituidut sijoitustuotteet ja vakuutusperusteiset sijoitustuotteet (PRIIP-tuotteet)), sijoituspalveluyritysten olisi julkistettava ja koottava kaikki kulut ja veloitukset, myös rahoitusvälineeseen liittyvät kulut, kaikissa tapauksissa, joissa sijoituspalveluyrityksillä on velvollisuus antaa asiakkaalle tietoa rahoitusvälineen kuluista unionin lainsäädännön nojalla.
- (77) Jos sijoituspalveluyritykset eivät ole markkinoineet tai suositelleet rahoitusvälinettä tai jos niiden ei unionin lain nojalla tarvitse antaa asiakkaille tietoa rahoitusvälineen kuluista, ne eivät välttämättä pysty ottamaan huomioon kaikkia tähän rahoitusvälineeseen liittyviä kuluja. Myös näissä harvinaisissa tapauksissa sijoituspalveluyritysten olisi ilmoitettava asiakkaille etukäteen kaikista sijoituspalveluun liittyvistä kuluista ja veloituksista sekä kyseisen

rahoitusvälineen hankintahinta. Lisäksi sijoituspalveluyritysten olisi täytettävä kaikki muut velvoitteet, jotka koskevat riittävien tietojen antamista kyseiseen rahoitusvälineeseen liittyvistä riskeistä direktiivin 2014/65/EU 24 artiklan 4 kohdan b alakohdan mukaan, tai annettava asiakkaille etukäteen asianmukaiset raportit annetuista palveluista direktiivin 2014/65/EU 25 artiklan 6 kohdan mukaan, kustannuserät mukaan luettuina.

- (78) Jotta varmistetaan, että asiakkaat tietävät kaikista koituvista kuluista ja veloituksista, ja jotta näitä tietoja voidaan arvioida ja eri rahoitusvälineitä ja sijoituspalveluja vertailla, sijoituspalveluyritysten olisi annettava asiakkaille selkeät ja ymmärrettävät tiedot kaikista kuluista ja veloituksista hyvissä ajoin ennen palvelujen antamista. Etukäteen annettavat tiedot rahoitusvälineeseen tai oheispalveluun liittyvistä kuluista voidaan antaa oletetun sijoitusmäärän perusteella. Julkistettujen kulujen ja veloitusten tulisi kuitenkin kuvastaa niitä kuluja, jotka asiakkaalle tosiasiallisesti koituisivat kyseisen oletetun sijoitusmäärän perusteella. Esimerkiksi jos sijoituspalveluyritys tarjoaa monenlaisia meneillään olevia palveluja, joista kustakin peritään erisuuruinen veloitus, yrityksen olisi ilmoitettava kulut, jotka liittyvät asiakkaan tilaamaan palveluun. Jos tiedot julkistetaan jälkikäteen, kuluihin ja veloituksiin liittyvien tietojen olisi perustuttava asiakkaan todelliseen sijoitusmäärään sillä hetkellä, kun tiedot julkistetaan.
- (79) Sen varmistamiseksi, että sijoittajat saavat tietoa kaikista kuluista ja veloituksista direktiivin 2014/65/EU 24 artiklan 4 kohdan mukaisesti, markkinariskin olisi ymmärrettävä liittyvän vain sijoitetun pääoman arvon muutoksiin, jotka aiheutuvat suoraan perustana olevien arvopapereiden arvon muutoksista. Liiketoimen kulut ja rahoitusvälineisiin liittyvät jatkuvat veloitukset olisi sen vuoksi myös sisällytettävä vaadittuun koosteseen kuluista ja veloituksista, ja ne olisi arvioitava käyttäen kohtuullisia oletuksia, ja mukaan tulisi liittää perustelu, jonka mukaan nämä arviot perustuvat oletuksiin ja saattavat poiketa tosiasiallisesti koituvista kuluista ja veloituksista. Saman täydellisten tietojen antamista koskevan tavoitteen mukaisesti käytäntöjä, joissa kuluja on "nettoutettu", ei tulisi sulkea pois veloitteesta antaa tietoa kuluista ja veloituksista. Kulujen ja veloitteiden julkistaminen perustuu periaatteeseen, jonka mukaan kaikki erot yrityksen position hinnan ja asiakkaalta veloitettavan hinnan välillä on julkistettava, katteet ja hinnanalennukset mukaan luettuina.
- (80) Direktiivin 2014/65/EU 24 artiklan 4 kohdan mukaan sijoituspalveluyritysten olisi laadittava kooste kaikista kuluista ja veloituksista ja ilmoitettava asiakkaille kokonaiskulut sekä rahallisena määränä että prosenttiosuutena, mutta sijoituspalveluyritysten tulisi myös voida ilmoittaa asiakkaille tai potentiaalisille asiakkaille erilliset luvut, jotka sisältävät kootut alustavat kulut ja veloitukset, kootut jatkuvat kulut ja veloitukset sekä kootut lopettamiskulut.
- (81) Sellaisia rahoitusvälineitä jakelevien sijoituspalveluyritysten, joita koskevat tiedot kuluista ja veloituksista eivät ole riittäviä, tulisi lisäksi ilmoittaa asiakkailleen näistä kuluista sekä kaikista muista kuluista ja liitännäisistä veloituksista, jotka liittyvät näitä rahoitusvälineitä koskevien sijoituspalvelujen tarjoamiseen, jotta turvataan asiakkaiden oikeus saada täydelliset tiedot kuluista ja kustannuksista. Näin olisi esimerkiksi silloin, kun sijoituspalveluyritykset jakelevat yhteissijoitusyritysten osuuksia, joista aiheutuvia kuluja esimerkiksi niiden rahastoyhtiöiden yksiköt eivät ole ilmoittaneet. Näissä tapauksissa sijoituspalveluyritysten olisi otettava yhteyttä yhteissijoitusyritysten rahastoyhtiöihin saadakseen kyseiset tiedot.
- (82) Jotta voitaisiin lisätä asiakkaan sijoituksista koituviin kuluihin ja sijoitusten tuottoon suhteessa kyseisiin kuluihin ja veloituksiin pidemmällä aikavälillä koskevaa avoimuutta, tietoja olisi julkistettava säännöllisin väliajoin myös jälkikäteen, jos sijoituspalveluyrityksillä on tai on ollut pysyvä suhde asiakkaaseen vuoden aikana. Kaikkien oleellisten kulujen ja veloitusten ilmoittaminen jälkikäteen tulisi tehdä henkilökohtaisesti. Säännöllisin väliajoin jälkikäteen tehtävä julkistaminen voi pohjautua nykyisiin raportointivelvoitteisiin, esimerkiksi niihin, joita sellaisten yritysten on noudatettava, jotka tarjoavat muiden kuin salkunhoitoon liittyvien toimeksiantojen toteutusta, salkunhoitoa tai asiakkaan rahoitusvälineiden tai varojen hallintaa.
- (83) Kuluja ja liitännäisiä veloituksia koskeviin tietoihin, jotka sijoituspalveluyrityksen on annettava asiakkaille, sisältyvät tiedot sijoituspalvelujen tarjoamista koskevan sopimuksen tai muun tarjottuun rahoitusvälineeseen liittyvän sopimuksen maksujärjestelyistä ja sopimuksen täyttämisestä. Tässä yhteydessä maksujärjestelyt ovat yleensä merkityksellisiä silloin, kun rahoitusvälinettä koskeva sopimus päättyy käteissuoritukseen. Sopimuksen täyttämistä koskevat järjestelyt ovat yleensä merkityksellisiä silloin, kun rahoitusväline edellyttää sopimuksen päättymisen yhteydessä osakkeiden, joukkovelkakirjojen, optiotodistuksen, jalometalliharkon tai muun rahoitusvälineen tai hyödykkeen toimittamista.

- (84) On tarpeen ottaa käyttöön eri vaatimukset direktiivin 2014/65/EU 25 artiklan 2 kohdassa tarkoitetun soveltuvuustestin ja saman direktiivin 25 artiklan 3 kohdassa tarkoitetun asianmukaisuustestin soveltamiseksi. Näitä arviointeja sovelletaan eri sijoituspalveluihin, ja niiden tarkoitus ja ominaisuudet poikkeavat toisistaan.
- (85) Sijoituspalveluyritysten olisi sisällytettävä soveltuvuustestiin tiedot siitä, edellyttävätkö suositellut palvelut tai välineet sitä, että yksityisasiakkaan olisi pyydyttävä järjestelyjensä arviointia säännöllisin väliajoin, ja niiden tulisi kehottaa asiakkaita kiinnittämään huomiota näihin tietoihin. Tähän sisältyvät tilanteet, joissa asiakkaan todennäköisesti täytyy pyytää neuvontaa, jotta sijoitussalkku palautettaisiin alun perin suositellun kohdennuksen mukaiseksi, jos on todennäköistä, että salkku saattaisi poiketa varojen tarkoitetusta kohdennuksesta.
- (86) Jotta markkinakehitys voidaan ottaa huomioon ja varmistaa samantasoinen sijoittajansuoja, olisi selvennettävä, että sijoituspalveluyritysten olisi oltava edelleen vastuussa soveltuvuustestien tekemisestä, kun sijoitusneuvontaa tai salkunhoitopalveluja tarjotaan kokonaan tai osaksi automaattisten tai puoliautomaattisten järjestelmien kautta.
- (87) Direktiivin 2014/65/EU 25 artiklan 2 kohdassa tarkoitetun soveltuvuustestin mukaisesti olisi myös selvennettävä, että sijoituspalveluyritysten olisi tehtävä soveltuvuustesti paitsi annettaessa suosituksia rahoitusvälineen ostamisesta myös kaikkien muiden kaupankäyntipäätösten yhteydessä, myös harkittaessa, ostetaanko, pidetäänkö vai myydäänkö jokin sijoitus.
- (88) Direktiivin 2014/65/EU 25 artiklan 2 kohtaa sovellettaessa voi olla, että liiketoimi ei sovellu asiakkaalle tai potentiaaliselle asiakkaalle siihen liittyviä rahoitusvälineitä koskevien riskien, liiketoimilajin, toimeksiannon ominaisuuksien tai kaupankäynnin toteutusvälin vuoksi. Sellaisen liiketoimien sarja, jotka erikseen tarkasteltuina saattavat olla soveltuvia, ei ehkä sovellu asiakkaalle, jos kaupankäyntisuositus tai -päätökset tehdään toteutusvälillä, joka ei ole asiakkaan parhaan edun mukainen. Salkunhoidon tapauksessa saattaa myös olla, että liiketoimi ei sovellu asiakkaalle, jos se johtaisi asiakkaalle soveltumattomaan salkkuun.
- (89) Salkunhoitajan asiakkaalle esittämää suositusta, pyyntöä tai neuvoa, jonka perusteella asiakkaan olisi annettava salkunhoitajalle valtuutus tai muutettava sitä määrittääkseen salkunhoitajan harkintavallan rajat, olisi pidettävä direktiivin 2014/65/EU 25 artiklan 2 kohdassa tarkoitettuna suosituksena.
- (90) Oikeusvarmuuden vuoksi ja jotta asiakkaat ymmärtäisivät tarjottujen palvelujen luonteen paremmin, sijoitus- tai oheispalveluja asiakkaille tarjoavien sijoituspalveluyritysten olisi laadittava asiakkaan kanssa kirjallinen perussopimus, jossa määritetään yrityksen ja asiakkaan tärkeimmät oikeudet ja velvoitteet.
- (91) Tässä asetuksessa ei tulisi edellyttää, että toimivaltaiset viranomaiset hyväksyvät sijoituspalveluyrityksen ja sen asiakkaiden välisen perussopimuksen sisällön. Asetuksessa ei tulisi kuitenkaan myöskään estää tätä, kunhan tällainen hyväksyntä perustuu ainoastaan siihen, että sijoituspalveluyritys noudattaa direktiivistä 2014/65/EU johtuvia velvoitteitaan toimia rehellisesti, tasapuolisesti, ammattimaisesti ja asiakkaiden etujen mukaisesti ja säilyttää tietoja, jotka koskevat sijoituspalveluyrityksen ja sen asiakkaiden oikeuksia ja velvoitteita, sekä noudattaa muita ehtoja, joiden mukaisesti sijoituspalveluyritys tarjoaa palveluja asiakkailleen.
- (92) Tietoja, jotka sijoituspalveluyrityksen on säilytettävä, olisi mukautettava liiketoiminnan luonteen, sijoituspalvelujen tyyppin ja toteutettujen toimien mukaisesti, kunhan direktiivissä 2014/65/EU, Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksessa (EU) N:o 600/2014⁽¹⁾, asetuksessa (EU) N:o 596/2014, Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivissä 2014/57/EU⁽²⁾ sekä tässä asetuksessa säädetyt säilytysvelvoitteet täytetään ja kunhan toimivaltaiset viranomaiset pystyvät toteuttamaan valvontatehtäviään ja tekemään valvontatoimia, jotta varmistetaan sekä sijoittajansuoja että markkinoiden eheys.
- (93) Koska raportit ja säännölliset tiedotteet ovat tärkeitä kaikille asiakkaille ja kun direktiivin 2014/65/EU 25 artiklan 6 kohdan soveltamista on laajennettu koskemaan myös suhdetta hyväksyttäviin vastapuoliin, tässä asetuksessa säädettyjä raportointivaatimuksia olisi sovellettava kaikentyyppisiin asiakkaisiin. Kun otetaan huomioon hyväksyttävien vastapuolten vuorovaikutuksen luonne, sijoituspalveluyritysten olisi saatava tehdä yksityisasiakkaisiin ja ammattimaisiin asiakkaisiin sovellettaviin sopimuksiin nähden erilaisia sopimuksia, joissa määritetään raportoinnin tarkka sisältö ja ajoitus.

⁽¹⁾ Euroopan parlamentin ja neuvoston asetus (EU) N:o 600/2014, annettu 15 päivänä toukokuuta 2014, rahoitusvälineiden markkinoista sekä asetuksen (EU) N:o 648/2012 muuttamisesta (EUVL L 173, 12.6.2014, s. 84).

⁽²⁾ Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivi 2014/57/EU, annettu 16 päivänä huhtikuuta 2014, markkinoiden väärinkäytöstä (markkinoiden väärinkäyttödirektiivi) (EUVL L 173, 12.6.2014, s.179).

- (94) Jos salkunhoitopalveluja tarjoavan sijoituspalveluyrityksen edellytetään antavan asiakkaille tai potentiaalisille asiakkaille tietoa rahoitusvälinelajeista, jotka voivat sisältyä asiakassalkkuun, ja liiketoimilajeista, joita tällaisilla rahoitusvälineillä voidaan toteuttaa, tällaisessa tiedossa olisi erikseen mainittava, annetaanko sijoituspalveluyritykselle valtuutus sijoittaa rahoitusvälineisiin, joita ei ole otettu kaupankäynnin kohteeksi säännellyillä markkinoilla, johdannaisiin, epälikvideihin tai erittäin volatiileihin rahoitusvälineisiin, tai toteuttaa lyhyeksi myyntejä, ostoja lainavaroilla, arvopapereilla toteutettavia rahoitustoimia tai liiketoimia, joihin liittyy vakuusvajamaksuja, vakuuksien tallettamista tai valuuttakurssiriskiä.
- (95) Asiakkaille olisi tiedotettava niiden sijoitussalkun tuotosta ja alkuperäisten sijoitusten arvonalennuksista. Salkunhoidon osalta kynnysarvoksi olisi asetettava 10 prosentin arvonalennus ja sen jälkeen 10 prosentin kerrannaiset koko salkun kokonaisarvosta, eikä tätä tulisi soveltaa yksittäisiin omistusosuuksiin.
- (96) Salkunhoitoon liittyvän raportointivelvollisuuden osalta ehdollista velkaa koskevana liiketoimena pidetään liiketoimea, johon tulisi liittyä asiakkaalle aiheutuva tosiasiallinen tai ehdollinen maksuvelvoite, joka ylittää rahoitusvälineen hankintakustannukset.
- (97) Asiakasraportointia koskevia säännöksiä sovellettaessa viittauksen toimeksiantotyyppiin olisi ymmärrettävä viittaavan siihen, onko kyseessä rajahintatoimeksianto, markkinatoimeksianto tai muu erityinen toimeksiantotyyppi.
- (98) Asiakasraportointia koskevia säännöksiä sovellettaessa viittaus toimeksiannon luonteeseen olisi ymmärrettävä viittauksena toimeksiantoon merkitä arvopapereita, toteuttaa optio tai vastaavanlaisen asiakastoimeksiantoon.
- (99) Laatiessaan toimeksiantojen toteuttamisperiaatteita direktiivin 2014/65/EU 27 artiklan 4 kohdan mukaisesti sijoituspalveluyrityksen olisi määritettävä kyseisen direktiivin 27 artiklan 1 kohdassa mainittujen tekijöiden tärkeysjärjestys tai ainakin otettava käyttöön menettely näiden tekijöiden tärkeysjärjestyksen määrittämiseksi, jotta se voi tarjota parhaan mahdollisen tuloksen asiakkailleen. Jotta sijoituspalveluyritykset täyttäisivät parasta toteutusta koskevan lakisääteisen veloitteensa, ne eivät yleensä (sovellettaessa parhaan toteutuksen kriteereitä ammattimaisten asiakkaiden yhteydessä) käytä samoja toteutuspaikkoja arvopapereilla toteutettaviin rahoitustoimiin ja muihin liiketoimiin. Tämä johtuu siitä, että arvopapereilla toteutettavia rahoitustoimia käytetään rahoituslähteenä, jossa sitoudutaan siihen, että lainaaja palauttaa vastaavat arvopaperit tietyssä ajankohtana tulevaisuudessa, ja että vastapuolet määrittelevät arvopapereilla toteutettavan rahoitustoimen ehdot yleensä kahdenvälisesti ennen toteutusta. Sen vuoksi arvopapereilla toteutettavan rahoitustoimen toteutuspaikkoja on vähemmän kuin muiden liiketoimien yhteydessä, kun otetaan huomioon, että siihen vaikuttavat vastapuolten etukäteen määrittelemät tietyt ehdot ja se, onko näillä toteutuspaikoilla erityistä kysyntää kyseisille rahoitusvälineille. Tämän seurauksena sijoituspalveluyritysten toimeksiantojen toteuttamisperiaatteissa pitäisi ottaa huomioon arvopapereilla toteutettavien rahoitustoimien erityispiirteet, ja niissä olisi lueteltava näiden rahoitustoimien toteutuspaikat erikseen. Noudattaakseen näitä periaatteita sijoituspalveluyrityksen olisi valittava toteuttamispaikat, joiden avulla se voi saada jatkuvasti parhaan mahdollisen tuloksen asiakastoimeksiantojen toteuttamisesta. Sijoituspalveluyrityksen olisi noudatettava toteuttamisperiaatteitaan jokaisessa toteuttamassaan asiakastoimeksiantossa saavuttaakseen asiakkaan kannalta parhaan mahdollisen tuloksen kyseisen politiikan mukaisesti.
- (100) Sen varmistamiseksi, että sijoituspalveluyritykset, jotka välittävät tai antavat asiakkaiden toimeksiantoja muiden yhteisöjen toteutettavaksi, toimisivat asiakkaidensa parhaan edun mukaisesti, kuten direktiivin 2014/65/EU 24 artiklan 1 kohdassa ja direktiivin 2014/65/EU 24 artiklan 4 kohdassa on säädetty, ja antaisivat asiakkailleen riittävästi tietoa yrityksestä ja sen palveluista, niiden olisi annettava asiakkailleen riittävät tiedot jokaisen rahoitusvälineluokan osalta viidestä parhaasta yhteisöstä, joihin ne välittävät tai antavat asiakkaiden toimeksiantoja, sekä tietoa toimeksiannon toteutuksen laadusta direktiivin 2014/65/EU 27 artiklan 6 kohdan ja asiaankuuluvien täytäntöönpanotoimenpiteiden mukaisesti. Sijoituspalveluyritykset, jotka välittävät tai antavat toimeksiantoja muiden yhteisöjen toteutettavaksi, voivat valita yhden yhteisön toteuttamista varten vain, jos ne pystyvät osoittamaan pääsevänsä siten parhaaseen mahdolliseen tulokseen asiakkaidensa kannalta jatkuvasti ja jos ne voivat kohtuudella odottaa, että valitun yhteisön kautta ne pääsevät asiakkaidensa kannalta vähintään yhtä hyviin tuloksiin kuin ne voisivat odottaa pääsevänsä, jos toteutuksesta vastaisi jokin toinen yhteisö. Tämän kohtuullisen odotuksen tueksi olisi toimitettava direktiivin 2014/65/EU 27 artiklan mukaisesti tai muissa yritysten tekemissä sisäisissä analyyseissä julkaistuja tietoja.
- (101) Jotta varmistetaan, että sijoituspalveluyritys saavuttaa asiakkaan kannalta parhaan mahdollisen tuloksen yksityissijoittajan toimeksiantoa toteuttaessaan, kun asiakas ei ole antanut erityisohjeita, sijoituspalveluyrityksen olisi otettava huomioon kaikki seikat, joiden avulla se pystyy saavuttamaan parhaan mahdollisen tuloksen kokonais-suorituksen kannalta, joka muodostuu rahoitusvälineen hinnasta ja toimeksiannon toteuttamiseen liittyvistä kustannuksista. Nopeutta, liiketoimen toteuttamisen ja suorituksen todennäköisyyttä, toimeksiannon suuruutta ja

luonnetta, markkinavaikutusta ja muita toimeksiannon toteuttamiseen liittyviä implisiittisiä kustannuksia voidaan pitää välittömiä hinta- ja kustannustekijöitä merkittävämpinä ainoastaan silloin, kun ne ovat ratkaisevan tärkeitä yksityisasiakkaan kannalta parhaan mahdollisen tuloksen saavuttamiseksi kokonaissuoritusta tarkasteltaessa.

- (102) Kun sijoituspalveluyritys toteuttaa toimeksiannon asiakkaalta saatujen erityisohjeiden perusteella, sen olisi katsottava täyttäneen parasta toteutusta koskevan velvoitteensa ainoastaan toimeksiannon sen osan tai tekijän osalta, johon asiakkaan ohjeet liittyvät. Vaikka asiakas on antanut erityisohjeet, jotka kattavat toimeksiannon osan tai siihen sisältyvän tekijän, tämän ei pitäisi katsoa vapauttavan sijoituspalveluyritystä parhaan toteutuksen velvoitteestaan minkään muun sellaisen asiakastoimeksiannon osan tai siihen sisältyvän tekijän osalta, jotka eivät ole tällaisten ohjeiden kohteena. Sijoituspalveluyrityksen ei pitäisi yrittää kannustaa asiakasta, ehdottamalla suoraan tai epäsuorasti ohjeen sisältöä asiakkaalle, antamaan sijoituspalveluyritykselle ohjeita, joiden mukaan toimeksianto on toteutettava tietyllä tavalla, jos voidaan kohtuudella odottaa, että sijoituspalveluyrityksen pitäisi tietää tämänsuuntaisen ohjeen johtavan siihen, että sijoituspalveluyritys ei saavuta kyseisen asiakkaan kannalta parasta tulosta. Tämän ei kuitenkaan pitäisi estää sitä, että sijoituspalveluyritys voi pyytää asiakasta valitsemaan kahden tai useamman nimetyn kauppapaikan välillä, jos kyseiset kauppapaikat ovat sijoituspalveluyrityksen toimeksiantojen toteuttamisperiaatteiden mukaisia.
- (103) Kun sijoituspalveluyritys käy asiakkaiden kanssa kauppaa omaan lukuunsa, tätä olisi pidettävä asiakastoimeksiantojen toteuttamisena, ja tämän vuoksi sen olisi kuuluttava direktiivin 2014/65/EU ja tämän asetuksen ja erityisesti parasta toteutusta koskevien velvoitteiden soveltamisalaan. Jos sijoituspalveluyritys kuitenkin esittää asiakkaalle hintatarjouksen ja kyseinen hintatarjous täyttäisi direktiivin 2014/65/EU 27 artiklan 1 kohdasta johtuvat sijoituspalveluyrityksen velvoitteet, jos sijoituspalveluyritys toteuttaisi hintatarjouksen sen esittämisenä jankohitana, sijoituspalveluyrityksen tulisi täyttää nämä samat velvoitteet, jos se toteuttaa hintatarjouksensa sen jälkeen, kun asiakas on hyväksynyt sen edellyttäen, että hintatarjous ei ole selvästi vanhentunut, kun otetaan huomioon muuttuvat markkinaolosuhteet ja tarjouksen tekemisen ja hintatarjouksen hyväksymisen välinen aika.
- (104) Velvoitetta parhaan mahdollisen tuloksen saavuttamiseen asiakastoimeksiantoja toteutettaessa sovelletaan kaikkiin rahoitusvälinelajeihin. Kun kuitenkin otetaan huomioon markkinarakenteiden ja rahoitusvälineiden rakenteiden erot, voi olla vaikea löytää ja soveltaa sellaista parhaaseen toteutukseen liittyvää yhdenmukaista standardia ja menettelyä, joka olisi asianmukainen ja toimiva kaikkien rahoitusvälinelajien kohdalla. Parasta toteutusta koskevia velvoitteita olisi tämän vuoksi sovellettava siten, että otetaan huomioon eri olosuhteet, jotka liittyvät tiettyjä rahoitusvälinelajeja koskevien toimeksiantojen toteuttamiseen. Esimerkiksi asiakaskohtaiseen OTC-rahoitusvälineeseen liittyvät liiketoimet, joissa on kyse asiakkaan ja sijoituspalveluyrityksen toimintaolosuhteisiin räätälöidystä ainutkertaisesta sopimussuhteesta, eivät välttämättä ole parasta toteutusta ajatellen vertailukelpoisia sellaisten liiketoimien kanssa, jotka liittyvät osakekauppaan keskitetyillä toteuttamispaikoilla. Koska parasta toteutusta koskevia velvoitteita sovelletaan kaikkiin rahoitusvälineisiin riippumatta siitä, käydäänkö niillä kauppaa kauppapaikoissa vai pörssin ulkopuolella (OTC-kaupankäynti), sijoituspalveluyritysten olisi kerättävä keskeisiä kaupankäyntitietoja, jotta voidaan tarkistaa, onko asiakkaalle tarjottu OTC-hinta tasapuolinen ja täyttyvätkö parhaan toteutuksen velvoitteet.
- (105) Toteuttamisperiaatteita koskevat tämän asetuksen säännökset eivät saisi vaikuttaa direktiivin 2014/65/EU 27 artiklan 7 kohdasta johtuvaan sijoituspalveluyrityksen yleiseen velvoitteeseen seurata toimeksiantojen toteuttamista koskevien järjestelyjen ja periaatteiden toimivuutta ja arvioida säännöllisesti toimeksiantojen toteuttamisperiaatteiden mukaisia toteuttamispaikkoja.
- (106) Tässä asetuksessa ei tulisi edellyttää parasta toteutusta koskevien pyrkimysten kaksinkertaistamista sijoituspalveluyrityksen, joka tarjoaa toimeksiantojen vastaanotto- ja välityspalveluja tai salkunhoitopalveluja, ja kunkin sellaisen sijoituspalveluyrityksen välillä, jolle kyseinen sijoituspalveluyritys välittää toimeksiantojaan toteutettavaksi.
- (107) Direktiivin 2014/65/EU mukaisesta parasta toteutusta koskevasta velvoitteesta seuraa, että sijoituspalveluyritysten edellytetään toteuttavan kaikki riittävät toimenpiteet päästäkseen toimeksiantoja toteuttaessaan asiakkaidensa kannalta parhaimpaan mahdolliseen tulokseen. Merkittävän osan parhaasta toteutuksesta muodostaa toteutuksen laatu, joka käsittää toteutuksen nopeuden ja todennäköisyyden (esimerkiksi toteutusaste) sekä hinnan paranemisen mahdollisuuden ja sen esiintymisen kaltaisia tekijöitä. Eri toteuttamispaikkojen toimittamien toteutuksen laatuun liittyvien tietojen saatavuus, vertailukelpoisuus ja yhdistettävyyden on ratkaisevan tärkeää, jotta sijoituspalveluyritykset ja sijoittajat voivat tunnistaa toteuttamispaikat, jotka tarjoavat asiakkaiden kannalta laadukkainta toteutusta. Asiakkaan kannalta parhaan toteuttamistuloksen saavuttamiseksi sijoituspalveluyritysten olisi vertailtava ja analysoitava keskeisiä tietoja, myös niitä, jotka on julkistettu direktiivin 2014/65/EU 27 artiklan 3 kohdan ja asiaankuuluvien täytäntöönpanotoimenpiteiden mukaisesti.
- (108) Toimeksiantoja toteuttavien sijoituspalveluyritysten pitäisi voida sisällyttää periaatteisiinsa yksittäinen toteuttamispaikka vain, jos ne pystyvät osoittamaan, että sen avulla saavutetaan asiakkaiden kannalta paras toteutus jatkuvasti. Sijoituspalveluyritysten olisi valittava yksittäinen toteuttamispaikka vain, jos ne voivat kohtuudella odottaa, että valitun toteuttamispaikan avulla ne pystyvät saavuttamaan asiakkaidensa kannalta tuloksia, jotka

ovat vähintään yhtä hyviä kuin ne, joita ne voisivat kohtuudella odottaa, jos ne käyttäisivät muita toteuttamispaikkoja. Tätä kohtuullista odotusta olisi puollettava keskeisillä tiedoilla, jotka on julkistettu direktiivin 2014/65/EU 27 artiklan mukaisesti, tai muilla yritysten tekemillä sisäisillä analyyseilla.

- (109) Liiketoimien uudelleenkohdentamista olisi pidettävä asiakkaan kannalta haitallisena, jos uudelleenkohdentaminen tapahtuu tavalla, joka asettaa sijoituspalveluyrityksen tai sen tietyn asiakkaan perusteettomasti etusijalle.
- (110) Tämän asetuksen asiakastoimeksiantojen käsittelyä koskevien säännösten soveltamiseksi asiakastoimeksiantoja ei pitäisi kohdella muutoin keskenään samankaltaisina, jos ne saadaan eri välineiden kautta eikä niitä voisi käytännössä käsitellä järjestyksessä, sanotun kuitenkin rajoittamatta asetuksen (EU) N:o 596/2014 soveltamista. Tämän tiedon väärinkäytöksi olisi katsottava tilanne, jossa sijoituspalveluyritys hyödyntää toteutusta odottaviin asiakastoimeksiantoihin liittyvää tietoa kaupankäyntiin omaan lukuunsa sellaisilla rahoitusvälineillä, joihin asiakastoimeksianto liittyy, tai niihin liittyvillä rahoitusvälineillä. Tiedon väärinkäytöksi ei pitäisi katsoa pelkästään sitä, että markkinatakaajat tai yhteisöt, jotka on valtuutettu toimimaan vastapuolina, rajoittuvat lainmukaisen liiketoimintansa harjoittamiseen eli rahoitusvälineiden ostamiseen ja myymiseen, tai sitä, että henkilöt, jotka on valtuutettu toteuttamaan toimeksiantoja kolmansien osapuolten lukuun, rajoittuvat toteuttamaan toimeksiannon asianmukaisesti.
- (111) Kun arvioidaan, täyttääkö markkina direktiivin 2014/65/EU 33 artiklan 3 kohdan a alakohdassa esitetyn vaatimuksen, jonka mukaan vähintään 50 prosenttia liikkeeseenlaskijoista, joiden rahoitusvälineet otetaan kaupankäynnin kohteeksi, on pk-yrityksiä, toimivaltaisten viranomaisten olisi sovellettava joustavaa lähestymistapaa sellaisten markkinoiden osalta, joilla ei ole aiempaa toimintahistoriaa, sellaisten hiljattain perustettujen pk-yritysten osalta, joiden rahoitusvälineet on otettu kaupankäynnin kohteeksi vähemmän kuin kolme vuotta sitten, sekä sellaisten liikkeeseenlaskijoiden osalta, joilla on yksinomaan muun kuin oman pääoman ehtoisia rahoitusvälineitä.
- (112) Kun otetaan huomioon nykyisten unionin pk-yrityksiin keskittyvien monenkeskisten kaupankäyntijärjestelmien toimintamallien moninaisuus ja jotta varmistetaan uuden pk-yritysten kasvumarkkinoiden luokan menestyminen, on tarpeen antaa pk-yritysten kasvumarkkinoille riittävästi joustavuutta, kun arvioidaan liikkeeseenlaskijoiden asianmukaisuutta kaupankäynnin kohteeksi ottamisen kannalta niiden kauppapaikassa. Pk-yritysten kasvumarkkinoilla ei saisi olla sellaisia sääntöjä, jotka asettavat liikkeeseenlaskijoille enemmän rasitteita kuin säännellyillä markkinoilla toimiviin liikkeeseenlaskijoihin sovellettavat säännöt.
- (113) Listalleottoa koskevan asiakirjan, joka liikkeeseenlaskijan on laadittava, kun sen arvopaperit otetaan ensimmäisen kerran kaupankäynnin kohteeksi pk-yritysten kasvumarkkinoilla ja kun vaatimusta julkaista direktiivin 2003/71/EY mukainen esite ei sovelleta, sisällön osalta riittää, että toimivaltaiset viranomaiset käyttävät harkintavaltansa arvioidessaan, saadaanko pk-yritysten kasvumarkkinoiden ylläpitäjän laatimilla säännöillä asianmukaiset tiedot sijoittajista. Vaikka liikkeeseenlaskijalla olisi oltava täysi vastuu listalleottoa koskevan asiakirjan sisältämistä tiedoista, pk-yritysten kasvumarkkinoiden ylläpitäjän pitäisi voida päättää, miten listalleottoa koskeva asiakirja olisi arvioitava asianmukaisesti. Siihen ei välttämättä pitäisi sisältyä toimivaltaisen viranomaisen tai ylläpitäjän virallista hyväksyntää.
- (114) Avoimuuden kannalta riittävä vähimmäisvaatimus on se, että liikkeeseenlaskijat julkaisevat vuosittaiset ja puolivuositteiset tilinpäätöskertomukset, mikä on myös yhdenmukaista nykyisillä pk-yrityksiin keskittyvillä markkinoilla noudatettavan parhaan käytännön kanssa. Tilinpäätöskertomusten sisällön osalta pk-yritysten kasvumarkkinoiden ylläpitäjän tulisi voida vapaasti määrätä, että liikkeeseenlaskijoiden, joiden rahoitusvälineillä käydään kauppaa ylläpitäjän kauppapaikassa, on käytettävä kansainvälisiä tilinpäätösstandardeja tai paikallisten lakien ja asetusten mukaisia tilinpäätösstandardeja tai molempia. Tilinpäätöskertomusten julkaisemisen määräajan tulisi olla Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivissä 2004/109/EY⁽¹⁾ määrättyä löyhempi, sillä vähemmän tiukat määräajat vaikuttavat sopivan pk-yritysten tarpeisiin ja olosuhteisiin paremmin.
- (115) Koska säännellyillä markkinoilla toimivia liikkeeseenlaskijoita koskevat, direktiivin 2004/109/EY mukaiset tiedon jakamisen säännöt olisivat pk-yritysten kasvumarkkinoilla toimivien liikkeeseenlaskijoiden kannalta liian kuormittavat, riittää, että pk-yritysten kasvumarkkinoiden ylläpitäjän verkkosivusto toimii yhteyspisteinä sijoittajille, jotka hakevat tietoa liikkeeseenlaskijoista, joiden välineillä käydään kauppaa kyseisessä kauppapaikassa. Julkaisu pk-yritysten kasvumarkkinoiden ylläpitäjän verkkosivustolla voidaan toteuttaa myös tekemällä suora linkki liikkeeseenlaskijan verkkosivustolle, jos tiedot julkaistaan siellä ja jos linkki johtaa suoraan liikkeeseenlaskijan verkkosivuston kyseiseen osaan, josta sijoittajat löytävät lakisääteiset tiedot vaivattomasti.

⁽¹⁾ Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivi 2004/109/EY, annettu 15 päivänä joulukuuta 2004, säännellyillä markkinoilla kaupankäynnin kohteeksi otettavien arvopaperien liikkeeseenlaskijoita koskeviin tietoihin liittyvien avoimuusvaatimusten yhdenmukaisamisesta ja direktiivin 2001/34/EY muuttamisesta (EUVL L 390, 31.12.2004, s. 38).

- (116) Lisäksi on tarkennettava, milloin kaupankäynnin keskeyttäminen tai lopettaminen rahoitusvälineellä todennäköisesti aiheuttaa merkittävää haittaa sijoittajan eduille tai markkinoiden asianmukaiselle toiminnalle. Lähentyminen tällä alalla on tarpeen sen varmistamiseksi, etteivät sen jäsenvaltion markkinaosapuolet, jossa kauppa rahoitusvälineillä on keskeytetty tai lopetettu, joudu epäedullisempaan asemaan kuin ne markkinaosapuolet toisessa jäsenvaltiossa, joissa kaupankäynti jatkuu.
- (117) Tarvittavan lähentymisen tason varmistamiseksi on tarpeen määrittää luettelo olosuhteista, jotka aiheuttavat merkittävää haittaa sijoittajien eduille ja markkinoiden asianmukaiselle toiminnalle ja jotka voisivat olla perusteena kansallisen toimivaltaisen viranomaisen, säännellyn markkinan ylläpitäjän, sijoituspalveluyrityksen taikka monenkeskisen kaupankäyntijärjestelmän tai organisoidun kaupankäyntijärjestelmän ylläpitäjän päätökselle olla vaatimatta rahoitusvälineelle kaupankäynnin keskeyttämistä tai lopettamista tai siitä ilmoittamatta jättämistä. Tällaisen luettelon ei tarvitse olla kattava, koska se on tarkoitettu kansallisille toimivaltaisille viranomaisille vain arvioinnin perusteeksi ja jättää niille tarpeeksi joustavuutta yksittäisten tapausten arviointiin.
- (118) Direktiivin 2014/65/EU 31 artiklan 2 kohdassa ja 54 artiklan 2 kohdassa edellytetään, että monenkeskisen kaupankäyntijärjestelmän tai organisoidun kaupankäyntijärjestelmän toiminnasta vastaavien sijoituspalveluyritysten ja säänneltyjen markkinoiden ylläpitäjien on tehtävä kansallisille toimivaltaisille viranomaisilleen välittömästi ilmoitus tietyissä olosuhteissa. Tämän vaatimuksen tarkoituksena on varmistaa, että kansalliset toimivaltaiset viranomaiset voivat toteuttaa sääntelytehtäviään ja että niille ilmoitetaan ajoissa sellaisista tapahtumista, joilla voi olla kielteinen vaikutus markkinoiden toimintaan ja eheyteen. Kauppapaikkojen ylläpitäjiltä saatujen tietojen perusteella kansallisten toimivaltaisten viranomaisten pitäisi pystyä tunnistamaan ja arvioimaan markkinoihin ja niiden osapuoliin kohdistuvat riskit sekä reagoida tehokkaasti ja toteuttaa toimia tarvittaessa.
- (119) On tarpeen laatia ohjeellinen luettelo sellaisista tilanteista, joissa voidaan olettaa tapahtuneen kauppapaikan sääntöjen merkittäviä rikkomuksia, tavanomaisesta poikkeavaa kaupankäyntiä tai järjestelmän toimintahäiriöitä rahoitusvälineeseen liittyen, jolloin kauppapaikkojen ylläpitäjillä on siis velvoite ilmoittaa niistä toimivaltaisille viranomaisilleen direktiivin 2014/65/EU 31 artiklan 2 kohdassa ja 54 artiklan 2 kohdassa säädetyn mukaisesti. Tältä osin viittaus ”kauppapaikan sääntöihin” olisi ymmärrettävä laajasti, ja niiden tulisi sisältää kaikki sellaiset säännöt, päätökset, määräykset sekä kauppapaikan ja sen osapuolten välisten sopimusten ehdot ja edellytykset, joihin sisältyy kaupankäyntiä ja kaupankäynnin kohteeksi ottamisen ehtoja.
- (120) Sellaista toimintaa varten, joka saattaa viitata asetuksen (EU) N:o 596/2014 soveltamisalan mukaiseen väärinkäytökseen, on tarpeen laatia ohjeellinen luettelo sellaisista sisäpiirikauppoihin ja markkinoiden manipulointiin viittaavista merkeistä, jotka kauppapaikan ylläpitäjän olisi otettava huomioon tutkiessaan liiketoimia tai kauppa koskevia toimeksiantoja, jotta se voi määrittää, onko sovellettava velvoitetta tiedottaa asiasta asiaankuuluvalla kansalliselle toimivaltaiselle viranomaiselle direktiivin 2014/65/EU 31 artiklan 2 kohdassa ja 54 artiklan 2 kohdassa säädetyn mukaisesti. Tätä varten viittauksen ”kaupankäyntiä koskeva toimeksianto” tulisi kattaa kaikentyyppiset toimeksiannot, siis alkuperäiset toimeksiannot sekä niiden muutokset, päivitykset ja peruutukset, riippumatta siitä, onko ne toteutettu vai ei, ja riippumatta kauppapaikalle pääsyn tavasta.
- (121) Sisäpiirikauppojen ja markkinoiden manipuloinnin merkkejä koskevan luettelon ei tarvitsisi olla kattava eikä varma osoitus markkinoiden väärinkäytöstä tai sen yrityksestä, koska mikään merkki ei sinänsä välttämättä tarkoita markkinoiden väärinkäyttöä tai sen yritystä. Liiketoimet tai kaupankäyntiä koskevat toimeksiannot, jotka täyttävät yhden tai useamman merkin, voidaan toteuttaa perustelluista syistä tai kauppapaikan sääntöjen mukaisesti.
- (122) Jotta markkinoiden sidosryhmille voidaan tarjota avoimuutta ja samalla ehkäistä markkinoiden väärinkäyttöä ja säilyttää positioiden haltijoiden henkilöllisyyden luottamuksellisuus, direktiivin 2014/65/EU 58 artiklan 1 kohdassa tarkoitettuja positioita koskevan koottujen viikoittaisten positioraporttien julkaisemista tulisi soveltaa vain sopimukseen, joilla tietty, tässä asetuksessa määritetyn määrän ylittävä joukko henkilöitä käy kaupaa.
- (123) Jotta varmistetaan, että kaupankäyntitietoja tarjotaan unionissa kohtuullisin kaupallisin ehdoin ja yhtenäisellä tavalla, tässä asetuksessa määritetään ehdot, jotka hyväksytyjen julkistamisjärjestelyjen ja konsolidoitujen kaupankäyntitietojen tarjoajien on täytettävä. Nämä ehdot perustuvat tavoitteeseen varmistaa, että velvoite tarjota kaupankäyntitietoja kohtuullisin kaupallisin ehdoin on riittävän selvä, jotta sitä voidaan soveltaa tehokkaasti ja yhtenäisesti samalla, kun otetaan huomioon tietojen tarjoajien erilaiset toimintamallit ja kustannusrakenteet.

- (124) Sen varmistamiseksi, että kaupankäyntitiedoista veloittavat maksut määritetään kohtuullisiksi, kaupankäyntitietojen tarjoamista kohtuullisin kaupallisin ehdoin koskevan veloitteen täyttäminen edellyttää, että hintojen olisi oltava järkevissä suhteissa tietojen tuottamisen ja julkaisemisen kustannuksiin. Rajoittamatta kilpailusääntöjen soveltamista tietojen tarjoajien olisi siis määritettävä veloittamansa maksut kustannusten perusteella, kun niiden kuitenkin sallitaan saada kohtuullinen kate, joka perustuu esimerkiksi kohtuullisen voittomarginaalin, kulujen ja tuoton välisen suhteen, nettovarallisuuden tuoton sekä pääoman tuoton kaltaisiin tekijöihin. Jos tietojen tarjoajat perivät yhteisiä kustannuksia tietojen tarjoamisesta ja muiden palvelujen tarjoamisesta, tietojen tarjoamisen kulujen tulisi sisältää asianmukainen osuus muista tarjotuista olennaisista palveluista. Koska tarkkojen kustannusten laskeminen on hyvin monimutkaista, olisi määritettävä niiden kohdentamisessa ja jaottelussa käytettävät menetelmät sen sijaan, että se jätettäisiin kaupankäyntitietojen tarjoajien harkintavaltaan.
- (125) Kaupankäyntitietoja olisi tarjottava syrjimättömästi, mikä edellyttää, että kaikille julkistettujen objektiivisten perusteiden mukaan samaan kategoriaan kuuluville asiakkaille olisi tarjottava sama hinta ja muut ehdot ja edellytykset.
- (126) Jotta tietojen käyttäjät pystyisivät hankkimaan kaupankäyntitietoja ilman, että niiden täytyisi ostaa muita palveluja, kaupankäyntitietoja olisi tarjottava erillään muista palveluista. Jotta vältytään siltä, että tietojen käyttäjiltä laskutettaisiin samoista kaupankäyntitiedoista useammin kuin kerran, kun ne ostavat tietoja kaupankäyntitietojen eri toimittajilta, kaupankäyntitietoja olisi tarjottava käyttäjää kohti -laskutusperusteen mukaisesti, jollei se olisi kohtuutonta näiden tietojen tarjoamistapaan liittyviin kustannuksiin nähden hyväksytyjen julkistamisjärjestelyjen ja konsolidoitujen kaupankäyntitietojen tarjoamien kaupankäyntitietojen laajuuden ja mittakaavan osalta.
- (127) Jotta tietojen käyttäjät ja toimivaltaiset viranomaiset voisivat arvioida tehokkaasti, tarjotaanko kaupankäyntitietoja kohtuullisin kaupallisin ehdoin, on tarpeen, että kaikki tietojen tarjoamisen keskeiset ehdot julkistetaan yleisölle. Sen vuoksi tietojen tarjoajien olisi julkistettava tiedot, etenkin niiden veloittamista maksuista ja kaupankäyntitietojen sisällöstä. Myös niiden kustannusten määrittämisessä käytetyt menetelmät olisi julkistettava ilman, että niiden varsinaisia kustannuksia tarvitsisi julkistaa.
- (128) On tarpeen laatia perusteet sen määrittämiseksi, milloin säännellyn markkinan, monenkeskisen kaupankäyntijärjestelmän tai organisoidun kaupankäyntijärjestelmän toiminta on merkittävää vastaanottavassa jäsenvaltiossa, jotta vältytään luomasta veloitetta, että kauppapaikan olisi tehtävä yhteistyötä useamman kuin yhden toimivaltaisen viranomaisen kanssa tai se olisi useamman kuin yhden toimivaltaisen viranomaisen toimivallan alainen, kun se ei olisi muuten tarpeen direktiivin 2014/65/EU nojalla. Monenkeskisten kaupankäyntijärjestelmien ja organisoitujen kaupankäyntijärjestelmien osalta riittää, että vain sellaiset monenkeskiset kaupankäyntijärjestelmät ja organisoidut kaupankäyntijärjestelmät, joiden markkinaosuus on merkittävä, katsotaan merkittäviksi, joten taloudellisesti merkityksettömän monenkeskisen kaupankäyntijärjestelmän tai organisoidun kaupankäyntijärjestelmän siirto tai hankinta ei automaattisesti edellytä direktiivin 2014/65/EU 79 artiklan 2 kohdassa säädettyjen yhteistyöjärjestelyjen toteuttamista.
- (129) Tässä asetuksessa kunnioitetaan perusoikeuksia ja otetaan huomioon Euroopan unionin perusoikeuskirjassa tunnustetut periaatteet. Tätä asetusta on näin ollen tulkittava ja sovellettava kyseiset oikeudet ja periaatteet huomioon ottaen ja erityisesti oikeutta henkilötietojen suojaan, elinkeinovapautta, oikeutta kuluttajansuojaan ja oikeutta tehokkaisiin oikeussuojakeinoihin ja puolueettomaan tuomioistuimeen kunnioittaen. Kaikessa tämän asetuksen nojalla tapahtuvassa henkilötietojen käsittelyssä olisi kunnioitettava perusoikeuksia, myös Euroopan unionin perusoikeuskirjan 7 ja 8 artiklan mukaista oikeutta nauttia yksityis- ja perhe-elämän kunnioitusta ja oikeutta henkilötietojen suojaan, ja sen on tapahduttava direktiivin 95/46/EY ja asetuksen (EY) N:o 45/2001 mukaisesti.
- (130) Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksella (EU) N:o 1095/2010⁽¹⁾ perustettua Euroopan arvopaperimarkkinaviranomaista (EAMV) on kuultu teknisistä kysymyksistä.
- (131) Jotta toimivaltaiset viranomaiset ja sijoituspalveluyritykset voivat sopeutua tähän asetukseen sisältyviin uusiin vaatimuksiin siten, että vaatimuksia voidaan soveltaa tehokkaasti ja vaikuttavasti, päivämäärä, jona tätä asetusta aletaan soveltaa, olisi mukautettava direktiivin 2014/65/EU soveltamisen alkamispäivämäärään,

⁽¹⁾ Euroopan valvontaviranomaisen (Euroopan arvopaperimarkkinaviranomainen) perustamisesta sekä päätöksen N:o 716/2009/EY muuttamisesta ja komission päätöksen 2009/77/EY kumoamisesta 24 päivänä marraskuuta 2010 annettu Euroopan parlamentin ja neuvoston asetus (EU) N:o 1095/2010 (EUVL L 331, 15.12.2010, s. 84).

ON HYVÄKSYNYT TÄMÄN ASETUKSEN:

I LUKU

SOVELTAMISALA JA MÄÄRITELMÄT

1 artikla

Kohde ja soveltamisala

1. Tämän asetuksen II lukua sekä III luvun 1–4 jaksoa, 59 artiklan 4 kohtaa, 60 artiklaa ja 6 ja 8 jaksoa siltä osin kuin ne liittyvät kyseisiin säännöksiin, I lukua sekä III luvun 9 jaksoa ja IV lukua sovelletaan rahastoyhtiöihin direktiivin 2009/65/EY 6 artiklan 4 kohdan mukaisesti sekä Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin 2011/61/EU⁽¹⁾ 6 artiklan 6 kohdan mukaisesti.

2. Sijoituspalveluyrityksiin viittausten on sisällettävä myös luottolaitokset, ja rahoituspalveluvälineisiin viittausten on sisällettävä myös strukturoidut talletukset kaikkien direktiivin 2014/65/EU 1 artiklan 3 kohdassa ja 1 artiklan 4 kohdassa ja niiden täytäntöönpanosäännöksissä tarkoitettujen vaatimusten osalta tässä asetuksessa säädetyn mukaisesti.

2 artikla

Määritelmät

Tässä asetuksessa tarkoitetaan

1. 'relevantilla henkilöllä' suhteessa sijoituspalveluyritykseen kaikkia seuraavia:
 - a) sijoituspalveluyrityksen hallituksen jäsentä, yhtiökumppania tai vastaavaa, johtajaa tai sidonnaisasiamiestä;
 - b) sijoituspalveluyrityksen sidonnaisasiamiehen hallituksen jäsentä, yhtiökumppania tai vastaavaa tai johtajaa;
 - c) sijoituspalveluyrityksen tai sen sidonnaisasiamiehen työntekijää ja muuta luonnollista henkilöä, jonka tarjoamat palvelut ovat sijoituspalveluyrityksen tai sen sidonnaisasiamiehen käytettävissä ja määräysvallassa ja joka osallistuu sijoituspalveluyrityksen sijoituspalvelujen tarjoamiseen ja sijoitustoiminnan harjoittamiseen;
 - d) luonnollista henkilöä, joka osallistuu suoraan palvelujen tarjoamiseen sijoituspalveluyritykselle tai sen sidonnaisasiamiehelle sellaisen ulkoistamisjärjestelyn nojalla, jonka tarkoituksena on sijoituspalveluyrityksen sijoituspalvelujen tarjoaminen tai sijoitustoiminnan harjoittaminen;
2. 'rahoitusanalyttikolla' relevanttia henkilöä, joka laatii sijoitustutkimuksen sisällön;
3. 'ulkoistamisella' kaikentyyppisiä sijoituspalveluyrityksen ja palveluntarjoajan välisiä järjestelyjä, joiden perusteella kyseinen palveluntarjoaja suorittaa sellaisen prosessin, palvelun tai toiminnan, jonka sijoituspalveluyritys olisi muutoin itse suorittanut;
- 3.a. 'henkilöllä, johon relevantilla henkilöllä on perhesuhde' kaikkia seuraavia:
 - a) relevantin henkilön puolisoa tai muuta kansallisen lainsäädännön mukaan puolisoa vastaavaa kumppania;
 - b) relevantin henkilön huollettavana olevaa lasta taikka tämän puolison tai puolisoa vastaavan kumppanin lasta;
 - c) muuta relevantin henkilön sukulaista, joka on asunut tämän kanssa samassa taloudessa vähintään vuoden ajan kyseisen henkilökohtaisen liiketoimen toteuttamisajankohtana;
4. 'arvopapereilla toteutettavalla rahoitustoimella' Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) 2015/2365 3 artiklan 11 kohdassa määriteltyä arvopapereilla toteutettavaa rahoitustoimea⁽²⁾;
5. 'palkkiolla' kaikentyyppisiä maksuja tai taloudellisia tai muita kuin taloudellisia hyötyjä, joita yritykset tarjoavat suoraan tai epäsuoraan sijoitus- tai oheispalvelujen tarjoamisessa asiakkaille keskeisille henkilöille;
6. 'hyödykkeellä' kaikkia lajiesineen kaltaisia aineellisia tavaroita, jotka voidaan toimittaa, mukaan luettuna metallit ja metallimalmit ja -sekoitukset sekä maataloustuotteet ja energiatuotteet kuten sähkö.

⁽¹⁾ 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).

⁽²⁾ Euroopan parlamentin ja neuvoston asetus (EU) 2015/2365, annettu 25 päivänä marraskuuta 2015, arvopapereilla toteutettavien rahoitustoimien ja uudelleenkäytön raportoinnista ja läpinäkyvyydestä sekä asetuksen (EU) N:o 648/2012 muuttamisesta (EUVL L 337, 23.12.2015, s. 1).

3 artikla

Tietojen antamiseen sovellettavat edellytykset

1. Jos tieto on tämän asetuksen mukaisesti annettava pysyvällä välineellä, kuten direktiivin 2014/65/EU 4 artiklan 1 kohdan 62 alakohdassa on määritelty, sijoituspalveluyrityksillä on oltava oikeus antaa kyseinen tieto muulla pysyvällä välineellä kuin paperilla, ainoastaan seuraavissa tapauksissa:
 - a) kyseisen tiedon antaminen tällä välineellä on asianmukaista siinä yhteydessä, jossa sijoituspalveluyrityksen ja asiakkaan välinen liiketoiminta toteutetaan tai on tarkoitus toteuttaa; ja
 - b) kun henkilölle, jolle tieto on annettava, annetaan mahdollisuus valita tiedon saaminen joko paperilla tai tällä muulla pysyvällä välineellä, kyseinen henkilö valitsee erikseen tiedon antamisen tällä muulla pysyvällä välineellä.
2. Jos sijoituspalveluyritys antaa tämän asetuksen 46, 47, 48, 49, 50 artiklan tai 66 artiklan 3 kohdan mukaisesti tietoa asiakkaalle verkkosivustolla eikä tieto ole osoitettu henkilökohtaisesti kyseiselle asiakkaalle, sijoituspalveluyritysten on varmistettava, että seuraavat edellytykset täyttyvät:
 - a) kyseisen tiedon antaminen tällä välineellä on asianmukaista siinä yhteydessä, jossa sijoituspalveluyrityksen ja asiakkaan välinen liiketoiminta toteutetaan tai on tarkoitus toteuttaa;
 - b) asiakkaan on annettava erillinen suostumus tiedon antamiseen kyseisellä tavalla;
 - c) kyseiselle asiakkaalle on ilmoitettava sähköisesti verkkosivuston osoite ja paikka, josta tieto verkkosivustolla löytyy;
 - d) tiedon on oltava ajantasaista;
 - e) tiedon on oltava jatkuvasti saatavilla kyseisellä verkkosivustolla niin pitkään kuin asiakkaan voidaan kohtuudella odottaa tarvitsevan sitä.
3. Tätä artiklaa sovellettaessa tiedon antaminen sähköisen viestinnän avulla on katsottava asianmukaiseksi siinä yhteydessä, jossa sijoituspalveluyrityksen ja asiakkaan välinen liiketoiminta toteutetaan tai on tarkoitus toteuttaa, kun voidaan osoittaa, että asiakkaalla on säännöllinen pääsy Internetiin. Osoituksena tästä pidetään sitä, että asiakas antaa sähköpostiosoitteen tämän liiketoiminnan toteuttamista varten.

4 artikla

Sijoituspalvelun antaminen satunnaisesti

(direktiivin 2014/65/EU 2 artiklan 1 kohta)

- Direktiivin 2014/65/EU 2 artiklan 1 kohdan c alakohdan mukaista poikkeusta sovellettaessa sijoituspalvelua katsotaan annettavan satunnaisesti ammattitoiminnan yhteydessä, mikäli seuraavat ehdot täyttyvät:
- a) ammattitoiminnan ja samalle asiakkaalle annettavan sijoituspalvelun välillä on läheinen ja tosiasiallinen sidos, jolloin sijoituspalvelua voidaan pitää pääammattitoiminnan lisänä;
 - b) sijoituspalvelujen antamisen pääammattitoiminnan asiakkaille ei ole tarkoitus olla järjestelmällinen tulonlähde ammattitoimintaa harjoittavalle henkilölle; ja
 - c) ammattitoimintaa harjoittava henkilö ei markkinoi tai muuten edistä kykyään antaa sijoituspalveluja, jollei asiakkaille ilmoiteta, että ne ovat pääammattitoiminnan lisä.

5 artikla

Tukkutason energiatuotteet, jotka on selvitettävä fyysisesti

(direktiivin 2014/65/EU 4 artiklan 1 kohdan 2 alakohta)

1. Direktiivin 2014/65/EU liitteessä I olevan C osan 6 kohtaa sovellettaessa tukkutason energiatuote on selvitettävä fyysisesti, mikäli kaikki seuraavat ehdot täyttyvät:
 - a) on säännöksiä, joilla varmistetaan, että sopimuspuolilla on käytössään oikeasuhteisia järjestelyjä kohde-etuutena olevan hyödykkeen toimittamiseen tai vastaanottamiseen; siirtoverkonhaltijan kanssa sähkön ja kaasun alalla tehtyä tasaussopimusta pidetään oikeasuhteisena järjestelynä, jos sopimuspuolten on varmistettava sähkön tai kaasun konkreettinen toimittaminen;

- b) sopimuksen osapuolille syntyy ehdottomia, rajoittamattomia ja täytäntöönpanokelpoisia velvoitteita toimittaa ja vastaanottaa kohde-etuutena oleva hyödyke;
- c) kumpikaan sopimuspuoli ei voi kuitata fyysistä toimitusta käteismaksulla;
- d) sopimukseen perustuvia velvoitteita ei voida kuitata muiden kyseisten osapuolten välisten sopimusten velvoitteilla, sanotun kuitenkaan rajoittamatta sopimuspuolten oikeutta nettouttaa käteismaksuvelvoitteensa.

Edellä olevaa d alakohtaa sovellettaessa operatiivista nettoutusta sähkö- ja kaasumarkkinoilla ei pidetä sopimukseen perustuvien velvoitteiden kuitaamisena muiden sopimusten velvoitteilla.

2. Operatiivinen nettoutus on ymmärrettävä minä tahansa nimettyinä sähkön ja kaasun määrinä, jotka Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin 2009/72/EY⁽¹⁾ 2 artiklan 4 kohdassa määritellyn siirtoverkonhaltijan sääntöjen tai pyyntöjen perusteella on syötettävä verkkoon sellaiselle yhteisölle, joka vastaa siirtoverkonhaltijaa kansallisella tasolla. Sopimuspuolet eivät voi nimetä operatiiviseen nettoutukseen perustuvia määriä harkintavaltansa perusteella.

3. Direktiivin 2014/65/EU liitteessä I olevan C osan 6 kohtaa sovellettaessa ylivoimaisen esteen määritelmän on sisällettävä kaikki poikkeukselliset tapahtumat tai olosuhteiden sarja, jotka ovat sopimuspuolista riippumattomia ja joita sopimuspuolet eivät olisi voineet kohtuudella ennakoida tai välttää noudattamalla asianmukaista ja kohtuullista huolellisuutta ja joiden vuoksi toinen tai kumpikaan sopimuspuoli ei voi täyttää sopimukseen perustuvia velvoitteitaan.

4. Direktiivin 2014/65/EU liitteessä I olevan C osan 6 kohtaa sovellettaessa vilpittömässä mielessä syntyneen kykenemättömyyden suoriutua velvoitteista on sisällettävä kaikki tapahtumat tai olosuhteiden sarja, joita ei pidetä 3 kohdassa tarkoitettuna ylivoimaisena esteenä ja jotka on määritelty sopimusehdoissa selvästi ja nimenomaisesti ja joiden vuoksi vilpittömässä mielessä toiminut toinen tai kumpikaan sopimuspuoli ei voi täyttää sopimukseen perustuvia velvoitteitaan.

5. Kun kyse on ylivoimaista esteestä tai vilpittömässä mielessä syntyneestä kyvyttömyydestä suoriutua velvoitteista, se ei saa estää sitä, että sopimus katsottaisiin "selvitetyksi fyysisesti" direktiivin 2014/65/EU liitteessä I olevan C osan 6 kohtaa sovellettaessa.

6. Maksukyvyttömyysperusteet, joiden mukaan toinen sopimuspuoli on oikeutettu taloudelliseen korvaukseen, jos sopimus ei toteudu tai jos se toteutuu puutteellisesti, eivät saa estää sitä, että sopimus katsottaisiin "selvitetyksi fyysisesti" direktiivin 2014/65/EU liitteessä I olevan C osan 6 kohdassa tarkoitetulla tavalla.

7. Jotta sopimukset katsottaisiin "selvitetyksi fyysisesti" direktiivin 2014/65/EU liitteessä I olevan C osan 6 kohdassa tarkoitetulla tavalla, toimitusmenetelmiin on sisällyttävä vähintään

- a) kyseisten hyödykkeiden konkreettinen toimittaminen;
- b) sellaisen asiakirjan toimittaminen, joka antaa omistusoikeudet kyseisiin hyödykkeisiin tai tiettyyn määrään kyseisiä hyödykkeitä;
- c) muut menetelmät, joilla siirretään omistusoikeus tiettyyn määrään tavaroita ilman niiden konkreettista toimittamista, mukaan luettuina energiaverkon ylläpitäjälle toimitettu ilmoitus, aikataulu tai maininta siitä, että vastaanottajalla on oikeus saada kyseinen määrä tavaroita.

6 artikla

Energiajohdannaissopimukset, jotka liittyvät öljyyn, hiileen ja tukkutason energiatuotteisiin

(direktiivin 2014/65/EU 4 artiklan 1 kohdan 2 alakohta)

1. Direktiivin 2014/65/EU liitteessä I olevan C osan 6 kohtaa sovellettaessa öljyyn liittyvät energiajohdannaissopimukset ovat sopimuksia, jotka liittyvät kaikentyyppiseen mineraaliöljyyn sekä nestemäiseen ja höyrymäiseen maakaasuun, mukaan luettuina öljytuotteet ja komponentit sekä öljyjohdannaiset ja öljypohjaiset polttoaineet, myös ne, joihin on lisätty biopolttoaineita, kohde-etuutena.

⁽¹⁾ Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivi 2009/72/EY, annettu 13 päivänä heinäkuuta 2009, sähkön sisämarkkinoita koskevista yhteisistä säännöistä ja direktiivin 2003/54/EY kumoamisesta (EUVL L 211, 14.8.2009, s. 55).

2. Direktiivin 2014/65/EU liitteessä I olevan C osan 6 kohtaa sovellettaessa hiileen liittyvät energiajohdannaissopimukset ovat sopimuksia, jotka liittyvät hiileen, kun se määritellään mustaksi tai tummanruskeaksi palavaksi mineraaliainekseksi, joka koostuu hiiltyneestä kasviperäisestä aineesta ja jota käytetään polttoaineena, kohde-etuutena.

3. Direktiivin 2014/65/EU liitteessä I olevan C osan 6 kohtaa sovellettaessa johdannaissopimukset, jotka ovat luonteeltaan tukkutason energiatuotteita asetuksen (EU) N:o 1227/2011 2 artiklan 4 kohdassa määritellyn mukaisesti, ovat johdannaisia, joiden kohde-etuutena on sähkö tai maakaasu, kyseisen asetuksen 2 artiklan 4 kohdan b ja d alakohdan mukaisesti.

7 artikla

Muut johdannaishoitusvälineet

(direktiivin 2014/65/EU 4 artiklan 1 kohdan 2 alakohta)

1. Direktiivin 2014/65/EU liitteessä I olevan C osan 7 kohtaa sovellettaessa sopimusta, joka ei ole tämän artiklan 2 kohdan mukainen spot-sopimus ja jota ei ole tarkoitettu 4 kohdan mukaisiin kaupallisiin tarkoituksiin, on pidettävä muiden johdannaishoitusvälineiden kaltaisena, jos se täyttää seuraavat edellytykset:

a) se täyttää yhden seuraavista vaatimuksista:

- i) sopimuksella käydään kauppaa kolmannen maan kauppapaikassa, jonka toiminta on samankaltaista kuin säännellyn markkinan, monenkeskisen kaupankäyntijärjestelmän tai organisoidun kaupankäyntijärjestelmän toiminta,
- ii) sopimuksessa mainitaan nimenomaisesti, että sillä käydään kauppaa säännellyllä markkinalla, monenkeskisessä kaupankäyntijärjestelmässä, organisoidussa kaupankäyntijärjestelmässä tai vastaavassa kolmannen maan kauppapaikassa tai että siihen sovelletaan säännellyn markkinan, monenkeskisen kaupankäyntijärjestelmän, organisoidun kaupankäyntijärjestelmän tai vastaavan kolmannen maan kauppapaikan sääntöjä,
- iii) sopimus vastaa hinnan, kaupankäyntierän, toimituspäivän ja muiden sopimusehtojen osalta sellaista sopimusta, jolla käydään kauppaa säännellyllä markkinalla, monenkeskisessä kaupankäyntijärjestelmässä, organisoidussa kaupankäyntijärjestelmässä tai vastaavassa kolmannen maan kauppapaikassa;

b) sopimus on vakioitu siten, että erityisesti hinta, kaupankäyntierä, toimituspäivä tai muut sopimusehdot on määritelty pääasiassa viittauksilla säännöllisesti julkaistaviin hintoihin, vakioeriin tai vakioitoimituspäiviin.

2. Spot-sopimuksella tarkoitetaan 1 kohtaa sovellettaessa hyödykkeen, omaisuuserän tai oikeuden myynnistä tehtyä sopimusta, jonka ehtojen mukaan toimitus tapahtuu ajassa, joka on pidempi seuraavista vaihtoehtoista:

a) kaksi kaupankäyntipäivää;

b) aika, jota pidetään yleisesti normaalina toimitusaikana kyseisen hyödykkeen, omaisuuserän tai oikeuden markkinalla.

Riippumatta sopimuksen nimenomaisista ehdoista sopimus ei kuitenkaan ole spot-sopimus, jos sopimuksen osapuolet ovat yksimielisiä siitä, että kohde-etuuden toimittamista lykätään eikä sitä toteuteta 2 kohdassa mainitussa määräajassa.

3. Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin 2004/39/EY⁽¹⁾ liitteessä I olevan C osan 10 kohtaa sovellettaessa johdannaissopimusta, jonka kohde-etuus on kyseisessä kohdassa tai tämän asetuksen 8 artiklassa mainittu kohde-etuus, on pidettävä muiden johdannaishoitusvälineiden kaltaisena, jos jokin seuraavista edellytyksistä täyttyy:

- a) sopimus toteutetaan tai voidaan toteuttaa nettoarvon tilityksellä yhden tai useamman sopimuspuolen niin halutessa muutoin kuin maksun laiminlyönnin vuoksi tai kun sopimus puretaan muusta syystä;
- b) sopimuksella käydään kauppaa säännellyllä markkinalla, monenkeskisessä kaupankäyntijärjestelmässä, organisoidussa kaupankäyntijärjestelmässä tai vastaavassa kolmannen maan kauppapaikassa;
- c) edellä 1 kohdassa säädetyt edellytykset täyttyvät kyseisen sopimuksen osalta.

⁽¹⁾ Euroopan Parlamentin ja Neuvoston direktiivi 2004/39/EY, annettu 21. huhtikuuta 2004, rahoitusvälineiden markkinoista sekä neuvoston direktiivien 85/611/ETY ja 93/6/ETY ja Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin 2000/12/EY muuttamisesta ja neuvoston direktiivin 93/22/ETY kumoamisesta (EUVL L 145, 30.4.2004, s. 1).

4. Direktiivin 2014/65/EU liitteessä I olevan C osan 7 kohtaa sovellettaessa sopimusta on pidettävä tarkoitettuna kaupallisiin tarkoituksiin eikä kyseisessä liitteessä olevan C osan 7 kohdassa ja 10 kohdassa tarkoitettujen muiden johdannaisrahoitusvälineiden kaltaisena, jos kumpikin seuraavista edellytyksistä täyttyy:

- a) se tehdään energiansiirtoverkon, energiantasausjärjestelmän tai johtoverkoston ylläpitäjän tai hallinnoijan kanssa;
- b) energian tarjonta ja käyttö on tarpeen pitää tasapainossa tietynä aikana, myös silloin, kun direktiivissä 2009/72/EY 2 artiklan 4 kohdassa määritetyn mukainen sähkönsiirtoverkon haltijalle sopimuksen perusteella kuuluva varakapasiteetti siirretään yhdeltä ennalta valitulta tasapainottamispalvelujen tarjoajalta toiselle ennalta valitulle tarjoajalle kyseisen siirtoverkonhaltijan suostumuksella.

8 artikla

Direktiivin 2014/65/EU liitteessä I olevan C osan 10 kohdan mukaiset johdannaiset

(direktiivin 2014/65/EU 4 artiklan 1 kohdan 2 alakohta)

Direktiivin 2014/65/EU liitteessä I olevan C osan 10 kohdassa nimenomaisesti mainittujen johdannaissopimusten lisäksi johdannaissopimukseen sovelletaan kyseisen osan säännöksiä, jos se täyttää kyseisessä osassa ja tämän asetuksen 7 artiklan 3 kohdassa esitetyt perusteet ja jos se liittyy johonkin seuraavista:

- a) televiestinnän kaistanleveydet;
- b) hyödykkeiden varastointikapasiteetti;
- c) hyödykkeisiin liittyvä välitys- tai kuljetuskapasiteetti, kun kyse on kaapeleista, putkistosta tai muista keinoista, poikkeuksena sähkönsiirron alueiden välisiin kapasiteetteihin liittyvät siirto-oikeudet, kun niitä koskeva sopimus on tehty ensimarkkinoilla siirtoverkonhaltijan kanssa tai sen puolesta palveluntarjoajina toimivien henkilöiden kanssa tai kun ne ovat tehneet kyseisen sopimuksen ja kun tarkoituksena on siirtokapasiteetin jakaminen;
- d) päästöoikeus, luotto, lupa, oikeus tai vastaava omaisuuserä, joka liittyy suoraan uusiutuvista luonnonvaroista peräisin olevan energian toimittamiseen, jakeluun tai kulutukseen, paitsi jos sopimus jo kuuluu direktiivin 2014/65/EU liitteessä I olevan C osan soveltamisalaan;
- e) geologinen, ympäristöllinen tai muu fyysinen muuttuja, paitsi jos sopimus liittyy yksiköihin, jotka on tunnustettu Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiiviin 2003/87/EY⁽¹⁾ vaatimuksia vastaaviksi;
- f) mikä tahansa muu siirrettävissä oleva, luonteeltaan aineellinen omaisuuserä tai oikeus (muu kuin oikeus palvelun saamiseen);
- g) indeksi tai mittayksikkö, joka liittyy millä tahansa omaisuuserällä, oikeudella, palvelulla tai velvoitteella toteutettujen liiketoimien hintaan, arvoon tai määrään;
- h) indeksi tai toimenpide, joka liittyy vakuutusmatemaattisiin tilastoihin.

9 artikla

Sijoitusneuvonta

(direktiivin 2014/65/EU 4 artiklan 1 kohdan 4 alakohta)

Sovellettaessa direktiivin 2014/65/EU 4 artiklan 1 kohdan 4 alakohtaan sisältyvää "sijoitusneuvonnan" määritelmää yksilöllisellä suosituksella tarkoitetaan suositusta, joka annetaan henkilölle tämän toimiessa sijoittajana tai potentiaalisena sijoittajana tai sijoittajan tai potentiaalisen sijoittajan asiamiehenä.

Suositus on esitettävä kyseiselle henkilölle soveltuvana tai sen on oltava sellainen, että siinä on otettu huomioon kyseisen henkilön yksilölliset olosuhteet, ja siinä on suositeltava jonkin seuraavassa mainittuihin ryhmiin kuuluvan toimenpiteen toteuttamista:

- a) tietyn rahoitusvälineen myymistä, ostamista, merkitsemistä, vaihtamista, lunastamista, hallussapitoa tai tällaiseen rahoitusvälineeseen liittyvän merkintäsitoumuksen antamista;

⁽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).

- b) tietyn rahoitusvälineen antaman, rahoitusvälineen osto-, myynti-, merkitsemis-, vaihtamis- tai lunastusoikeuden käyttämistä tai käyttämättä jättämistä.

Suositusta ei pidetä henkilökohtaisena suosituksena, jos se on annettu yksinomaan julkisesti.

10 artikla

Valuuttoihin liittyvien muiden johdannaissopimusten ominaispiirteet

1. Direktiivin 2014/65/EU liitteessä I olevan C osan 4 kohtaa sovellettaessa muita johdannaissopimuksia, jotka liittyvät valuuttaan, ei pidetä rahoitusvälineenä, jos sopimus on jompikumpi seuraavista:

- a) tämän artiklan 2 kohdassa tarkoitettu spot-sopimus;
- b) maksuväline:
- i) joka on selvitettävä fyysisesti muusta syystä kuin maksukyvyttömyyden vuoksi tai sopimuksen päättyessä muusta syystä;
- ii) jonka tekee henkilö, joka ei ole Euroopan parlamentin ja neuvoston (EU) N:o 648/2012 ⁽¹⁾ 2 artiklan 8 kohdassa tarkoitettu finanssialan vastapuoli;
- iii) joka tehdään tunnistettavien tavaroiden, palvelujen tai suorien sijoitusten maksamisen mahdollistamiseksi; ja
- iv) jolla ei käydä kauppaa kauppapaikassa.

2. Spot-sopimuksella tarkoitetaan 1 kohtaa sovellettaessa yhden valuutan vaihdosta toiseen valuuttaan tehtyä sopimusta, jonka ehtojen mukaan toimitus tapahtuu ajassa, joka on pidempi seuraavista vaihtoehtoista:

- a) kaksi kaupankäyntipäivää minkä tahansa 3 kohdassa tarkoitettujen keskeisimpien valuuttojen parin osalta;
- b) kahdesta kaupankäyntipäivästä pidempi päivä tai aika, joka on yleisesti hyväksytty markkinoilla tämän valuuttaparin vakioitoimitusajaksi, sellaisten valuuttaparien osalta, joista vähintään yksi valuutta ei ole keskeinen valuutta;
- c) kun näiden valuuttojen vaihdosta tehtyä sopimusta käytetään pääasiassa siirtokelpoisen arvopaperin tai yhteissijoitusyrityksen osuuden myyntiä tai ostamista varten, markkinoilla siirtokelpoisen arvopaperin tai yhteissijoitusyrityksen osuuden selvittämisessä yleisesti hyväksytty vakioitoimitusaika tai viisi kaupankäyntipäivää sen mukaan, kumpi on lyhyempi.

Riippumatta sopimuksen nimenomaisista ehdoista sopimus ei kuitenkaan ole spot-sopimus, jos sopimuksen osapuolet ovat yksimielisiä siitä, että valuutan toimittamista lykätään eikä sitä toteuteta ensimmäisessä alakohdassa mainitussa määräajassa.

3. Tämän artiklan 2 kohdassa tarkoitettuihin keskeisiin valuuttoihin kuuluvat vain Yhdysvaltain dollari, euro, Japanin jeni, Englannin punta, Australian dollari, Sveitsin frangi, Kanadan dollari, Hongkongin dollari, Ruotsin kruunu, Uuden-Seelannin dollari, Singaporen dollari, Norjan kruunu, Meksikon peso, Kroatian kuna, Bulgarian lev, Tšekin korona, Tanskan kruunu, Unkarin forintti, Puolan zloty ja Romanian leu.

4. Sovellettaessa 2 kohtaa kaupankäyntipäivällä tarkoitetaan mitä tahansa normaalin kaupankäynnin päivää niiden valuuttojen lainkäyttöalueella, joita vaihdetaan näiden valuuttojen vaihdosta tehdyn sopimuksen perusteella sekä kolmannen valuutan lainkäyttöalueella, jos jokin seuraavista ehdoista täyttyy:

- a) näiden valuuttojen vaihtoon liittyy niiden konvertointi kyseisen kolmannen valuutan kautta likviditeetin vuoksi;
- b) näiden valuuttojen vaihdon vakioitoimitusajalla tarkoitetaan kyseisen kolmannen valuutan lainkäyttöaluetta.

⁽¹⁾ Euroopan parlamentin ja neuvoston asetus (EU) N:o 648/2012, annettu 4 päivänä heinäkuuta 2012, OTC-johdannaisista, keskusvastapuolista ja kauppapätietorekistereistä (EUVL L 201, 27.7.2012, s. 1).

11 artikla

Rahamarkkinavälineet

(direktiivin 2014/65/EU 4 artiklan 1 kohdan 17 alakohta)

Direktiivin 2014/65/EU 4 artiklan 1 kohdan 17 alakohdan mukaisia rahamarkkinavälineitä ovat valtion velkasitoumukset, talletustodistukset, yritystodistukset ja muut merkittäviltä osiltaan vastaavat välineet, joiden ominaispiirteet ovat seuraavat:

- a) niiden arvo voidaan määrittää milloin tahansa;
- b) ne eivät ole johdannaisia;
- c) niiden maturiteetti liikkeeseenlaskuhetkellä on enintään 397 päivää.

12 artikla

Osakkeita, talletustodistuksia, pörssinoteerattuja rahastoja, todistuksia ja muita samanlaisia rahoitusvälineitä koskevien kauppohen sisäiset toteuttajat

(direktiivin 2014/65/EU 4 artiklan 1 kohdan 20 alakohta)

Sijoituspalveluyritystä pidetään direktiivin 2014/65/EU 4 artiklan 1 kohdan 20 alakohdassa tarkoitettuna kauppohen sisäisenä toteuttajana kunkin osakkeen, talletustodistuksen, pörssinoteeratun rahaston, todistuksen ja muun samanlaisen rahoitusvälineen osalta, jos se toteuttaa kauppohen seuraavien perusteiden mukaisesti:

- a) säännöllisesti ja järjestelmällisesti sellaisella rahoitusvälineellä, jolle on olemassa asetuksen (EU) N:o 600/2014 2 artiklan 1 kohdan 17 alakohdan b alakohdassa määritellyt likvidit markkinat, ja kun kuuden viime kuukauden aikana
 - i) sen omaan lukuunsa toteuttamien OTC-kauppohen määrä asiakkaiden toimeksiantojen toteuttamisen yhteydessä on yhtä kuin tai enemmän kuin 0,4 prosenttia kyseisellä rahoitusvälineellä unionissa toteutettujen liiketoimien määrästä missä tahansa kauppapaikassa tai pörssin ulkopuolella samalla ajanjaksolla;
 - ii) sen omaan lukuunsa toteuttamia OTC-kauppohen asiakkaiden toimeksiantojen toteuttamisen yhteydessä kyseisellä rahoitusvälineellä tehdään keskimäärin joka päivä;
- b) säännöllisesti ja järjestelmällisesti sellaisella rahoitusvälineellä, jolle ei ole olemassa asetuksen (EU) N:o 600/2014 2 artiklan 1 kohdan 17 alakohdan b alakohdassa määriteltyjä likvidejä markkinoita, ja kun kuuden viime kuukauden aikana sen omaan lukuunsa toteuttamia OTC-kauppohen asiakkaiden toimeksiantojen toteuttamisen yhteydessä on tehty keskimäärin joka päivä;
- c) merkittävässä määrin rahoitusvälineellä, kun sen omaan lukuunsa käymän OTC-kaupan koko asiakkaiden toimeksiantojen toteuttamisen yhteydessä on kuuden viime kuukauden aikana yhtä suuri tai suurempi kuin jompikumpi seuraavista:
 - i) 15 prosenttia niiden kyseisellä rahoitusvälineellä käytyjen kauppohen kokonaisliikevaihdosta, jotka sijoituspalveluyritys on toteuttanut omaan lukuunsa tai asiakkaiden lukuun ja jotka se on toteuttanut kauppapaikassa tai pörssin ulkopuolella;
 - ii) 0,4 prosenttia niiden kyseisellä rahoitusvälineellä käytyjen kauppohen kokonaisliikevaihdosta, jotka on toteutettu unionissa kauppapaikassa tai pörssin ulkopuolella.

13 artikla

Joukkovelkakirjoja koskevien kauppohen sisäiset toteuttajat

(direktiivin 2014/65/EU 4 artiklan 1 kohdan 20 alakohta)

Sijoituspalveluyritystä pidetään direktiivin 2014/65/EU 4 artiklan 1 kohdan 20 alakohdassa tarkoitettuna kauppohen sisäisenä toteuttajana kaikkien saman yhteisön tai minkä tahansa samaan konserniin kuuluvan yhteisön liikkeeseen laskemien joukkovelkakirjojen luokkaan kuuluvien joukkovelkakirjojen osalta, kun se toteuttaa minkä tahansa tällaisen joukkovelkakirjan kaupan seuraavien perusteiden mukaisesti:

- a) säännöllisesti ja järjestelmällisesti sellaisella joukkovelkakirjalla, jolle on olemassa asetuksen (EU) N:o 600/2014 2 artiklan 1 kohdan 17 alakohdan a alakohdassa määritellyt likvidit markkinat, ja kun kuuden viime kuukauden aikana
 - i) sen omaan lukuunsa toteuttamien OTC-kauppohen määrä asiakkaiden toimeksiantojen toteuttamisen yhteydessä on yhtä kuin tai enemmän kuin 2,5 prosenttia kyseisellä joukkovelkakirjalla unionissa toteutettujen liiketoimien määrästä missä tahansa kauppapaikassa tai pörssin ulkopuolella samalla ajanjaksolla;

- ii) sen omaan lukuunsa toteuttamia OTC-kauppoja asiakkaiden toimeksiantojen toteuttamisen yhteydessä kyseisellä rahoitusvälineellä tehdään keskimäärin kerran viikossa;
- b) säännöllisesti ja järjestelmällisesti sellaisella joukkovelkakirjalla, jolle ei ole olemassa asetuksen (EU) N:o 600/2014 2 artiklan 1 kohdan 17 alakohdan a alakohdassa määriteltyjä likvidejä markkinoita, ja kun kuuden viime kuukauden aikana sen omaan lukuunsa toteuttamia OTC-kauppoja asiakkaiden toimeksiantojen toteuttamisen yhteydessä on tehty keskimäärin kerran viikossa;
- c) merkittävässä määrin joukkovelkakirjalla, kun sen omaan lukuunsa käymän OTC-kaupan koko asiakkaiden toimeksiantojen toteuttamisen yhteydessä on kuuden viime kuukauden aikana yhtä suuri tai suurempi kuin jompikumpi seuraavista:
 - i) 25 prosenttia niiden kyseisellä joukkovelkakirjalla käytyjen kauppajen kokonaisliikevaihdosta, jotka sijoituspalveluyritys on toteuttanut omaan lukuunsa tai asiakkaiden lukuun ja jotka se on toteuttanut kauppapaikassa tai pörssin ulkopuolella;
 - ii) 1 prosentti niiden kyseisellä joukkovelkakirjalla käytyjen kauppajen kokonaisliikevaihdosta, jotka on toteutettu unionissa kauppapaikassa tai pörssin ulkopuolella.

14 artikla

Strukturoituja rahoitustuotteita koskevien kauppajen sisäiset toteuttajat

(direktiivin 2014/65/EU 4 artiklan 1 kohdan 20 alakohta)

Sijoituspalveluyritystä pidetään direktiivin 2014/65/EU 4 artiklan 1 kohdan 20 alakohdassa tarkoitettuna kauppajen sisäisenä toteuttajana kaikkien saman yhteisön tai minkä tahansa samaan konserniin kuuluvan yhteisön liikkeeseen laskemien strukturoitujen rahoitustuotteiden luokkaan kuuluvien strukturoitujen rahoitustuotteiden osalta, kun se toteuttaa minkä tahansa tällaisen strukturoidun rahoitustuotteen kaupan seuraavien perusteiden mukaisesti:

- a) säännöllisesti ja järjestelmällisesti sellaisella strukturoidulla rahoitustuotteella, jolle on olemassa asetuksen (EU) N:o 600/2014 2 artiklan 1 kohdan 17 alakohdan a alakohdassa määritellyt likvidit markkinat, ja kun kuuden viime kuukauden aikana
 - i) sen omaan lukuunsa toteuttamien OTC-kauppajen määrä asiakkaiden toimeksiantojen toteuttamisen yhteydessä on yhtä kuin tai enemmän kuin 4 prosenttia kyseisellä strukturoidulla rahoitustuotteella unionissa toteutettujen liiketoimien määrästä missä tahansa kauppapaikassa tai pörssin ulkopuolella samalla ajanjaksolla;
 - ii) sen omaan lukuunsa toteuttamia OTC-kauppoja asiakkaiden toimeksiantojen toteuttamisen yhteydessä kyseisellä rahoitusvälineellä tehdään keskimäärin kerran viikossa;
- b) säännöllisesti ja järjestelmällisesti sellaisella strukturoidulla rahoitustuotteella, jolle ei ole olemassa asetuksen (EU) N:o 600/2014 2 artiklan 1 kohdan 17 alakohdan a alakohdassa määriteltyjä likvidejä markkinoita, ja kun kuuden viime kuukauden aikana sen omaan lukuunsa toteuttamia OTC-kauppoja asiakkaiden toimeksiantojen toteuttamisen yhteydessä on tehty keskimäärin kerran viikossa;
- c) merkittävässä määrin strukturoidulla rahoitustuotteella, kun sen omaan lukuunsa käymän OTC-kaupan koko asiakkaiden toimeksiantojen toteuttamisen yhteydessä on kuuden viime kuukauden aikana yhtä suuri tai suurempi kuin jompikumpi seuraavista:
 - i) 30 prosenttia niiden kyseisellä strukturoidulla rahoitustuotteella käytyjen kauppajen kokonaisliikevaihdosta, jotka sijoituspalveluyritys on toteuttanut omaan lukuunsa tai asiakkaiden lukuun ja jotka se on toteuttanut kauppapaikassa tai pörssin ulkopuolella;
 - ii) 2,25 prosenttia niiden kyseisellä strukturoidulla rahoitustuotteella käytyjen kauppajen kokonaisliikevaihdosta, jotka on toteutettu unionissa kauppapaikassa tai pörssin ulkopuolella.

15 artikla

Johdannaisia koskevien kauppajen sisäiset toteuttajat

(direktiivin 2014/65/EU 4 artiklan 1 kohdan 20 alakohta)

Sijoituspalveluyritystä pidetään direktiivin 2014/65/EU 4 artiklan 1 kohdan 20 alakohdassa tarkoitettuna kauppajen sisäisenä toteuttajana kaikkien johdannaisien luokkaan kuuluvien johdannaisien osalta, kun se toteuttaa minkä tahansa tällaisen johdannaisen kaupan seuraavien perusteiden mukaisesti:

- a) säännöllisesti ja järjestelmällisesti sellaisella johdannaisella, jolle on olemassa asetuksen (EU) N:o 600/2014 2 artiklan 1 kohdan 17 alakohdan a alakohdassa määritellyt likvidit markkinat, ja kun kuuden viime kuukauden aikana
 - i) sen omaan lukuunsa toteuttamien OTC-kauppajen määrä asiakkaiden toimeksiantojen toteuttamisen yhteydessä on yhtä kuin tai enemmän kuin 2,5 prosenttia kyseisellä johdannaisella unionissa toteutettujen liiketoimien määrästä missä tahansa kauppapaikassa tai pörssin ulkopuolella samalla ajanjaksolla;

- ii) sen omaan lukuunsa toteuttamia OTC-kauppoja asiakkaiden toimeksiantojen toteuttamisen yhteydessä tässä johdannaisten luokassa tehdään keskimäärin kerran viikossa;
- b) säännöllisesti ja järjestelmällisesti sellaisella johdannaishallinnalla, jolle ei ole olemassa asetuksen (EU) N:o 600/2014 2 artiklan 1 kohdan 17 alakohdan a alakohdassa määriteltyjä likvidejä markkinoita, ja kun kuuden viime kuukauden aikana sen omaan lukuunsa toteuttamia OTC-kauppoja asiakkaiden toimeksiantojen toteuttamisen yhteydessä asianmukaisessa johdannaishallinnaluokassa on tehty keskimäärin kerran viikossa;
- c) merkittävässä määrin johdannaishallinnalla, kun sen omaan lukuunsa käymän OTC-kaupan koko asiakkaiden toimeksiantojen toteuttamisen yhteydessä on kuuden viime kuukauden aikana yhtä suuri tai suurempi kuin jompikumpi seuraavista:
 - i) 25 prosenttia niiden kyseisessä johdannaishallinnaluokassa käytyjen kauppajen kokonaisliikevaihdosta, jotka sijoituspalveluyritys on toteuttanut omaan lukuunsa tai asiakkaiden lukuun ja jotka se on toteuttanut kauppapaikassa tai pörssin ulkopuolella;
 - ii) 1 prosentti niiden kyseisessä johdannaishallinnaluokassa käytyjen kauppajen kokonaisliikevaihdosta, jotka on toteutettu unionissa kauppapaikassa tai pörssin ulkopuolella.

16 artikla

Päästöoikeuksia koskevien kauppajen sisäiset toteuttajat

(direktiivin 2014/65/EU 4 artiklan 1 kohdan 20 alakohta)

Sijoituspalveluyritystä pidetään direktiivin 2014/65/EU 4 artiklan 1 kohdan 20 alakohdassa tarkoitettuna kauppajen sisäisenä toteuttajana päästöoikeuksien osalta, kun se toteuttaa minkä tahansa tällaisen välineen kaupan seuraavien perusteiden mukaisesti:

- a) säännöllisesti ja järjestelmällisesti sellaisella päästöoikeudella, jolle on olemassa asetuksen (EU) N:o 600/2014 2 artiklan 1 kohdan 17 alakohdan a alakohdassa määritellyt likvidit markkinat, ja kun kuuden viime kuukauden aikana
 - i) sen omaan lukuunsa toteuttamien OTC-kauppajen määrä asiakkaiden toimeksiantojen toteuttamisen yhteydessä on yhtä kuin tai enemmän kuin 4 prosenttia asianmukaisella päästöoikeuslajilla unionissa toteutettujen liiketoimien määrästä missä tahansa kauppapaikassa tai pörssin ulkopuolella samalla ajanjaksolla;
 - ii) sen omaan lukuunsa toteuttamia OTC-kauppoja asiakkaiden toimeksiantojen toteuttamisen yhteydessä tässä päästöoikeuslajissa tehdään keskimäärin kerran viikossa;
- b) säännöllisesti ja järjestelmällisesti sellaisella päästöoikeudella, jolle ei ole olemassa asetuksen (EU) N:o 600/2014 2 artiklan 1 kohdan 17 alakohdan a alakohdassa määriteltyjä likvidejä markkinoita, ja kun kuuden viime kuukauden aikana sen omaan lukuunsa toteuttamia OTC-kauppoja asiakkaiden toimeksiantojen toteuttamisen yhteydessä asianmukaisessa päästöoikeuslajissa on tehty keskimäärin kerran viikossa;
- c) merkittävässä määrin päästöoikeudella, kun sen omaan lukuunsa käymän OTC-kaupan koko asiakkaiden toimeksiantojen toteuttamisen yhteydessä on kuuden viime kuukauden aikana yhtä suuri tai suurempi kuin jompikumpi seuraavista:
 - i) 30 prosenttia niiden kyseisellä päästöoikeuslajilla käytyjen kauppajen kokonaisliikevaihdosta, jotka sijoituspalveluyritys on toteuttanut omaan lukuunsa tai asiakkaiden lukuun ja jotka se on toteuttanut kauppapaikassa tai pörssin ulkopuolella;
 - ii) 2,25 prosenttia niiden kyseisellä päästöoikeuslajilla käytyjen kauppajen kokonaisliikevaihdosta, jotka on toteutettu unionissa kauppapaikassa tai pörssin ulkopuolella.

17 artikla

Asianmukaiset arviointijaksot

(direktiivin 2014/65/EU 4 artiklan 1 kohdan 20 alakohta)

Edellä 12–16 artiklassa esitetyt ehdot on arvioitava neljännesvuosittain kuutta viime kuukautta koskevien tietojen perusteella. Arviointijakso alkaa aina tammikuun, huhtikuun, heinäkuun ja lokakuun ensimmäisenä arkipäivänä.

Hiljattain liikkeeseen lasketut välineet otetaan huomioon arvioinnissa vain, jos aiemmat tiedot kattavat vähintään kolme viime kuukautta osakkeiden, talletustodistusten, pörssinoteerattujen rahastojen, todistusten ja muiden samanlaisten rahoitusvälineiden osalta, ja kuusi viikkoa joukkovelkakirjojen, strukturoitujen rahoitustuotteiden sekä johdannaisten osalta.

18 artikla

Algoritminen kaupankäynti

(direktiivin 2014/65/EU 4 artiklan 1 kohdan 39 alakohta)

Tarkennettaessa direktiivin 2014/65/EU 4 artiklan 1 kohdan 39 alakohdassa tarkoitetun algoritmisen kaupankäynnin määritelmää järjestelmän katsotaan toimivan siten, että ihmisen työpanosta tarvitaan vain vähän tai ei lainkaan, toimeksiannon tai tarjouksen luontimenettelyssä tai toimeksiannon toteuttamisen optimoimisen menettelyssä, kun automaattinen järjestelmä tekee päätöksiä missä tahansa toimeksiantojen tai tarjousten käynnistämisen, luomisen, reitittämisen tai toteuttamisen vaiheessa ennalta määritettyjen parametrien mukaisesti.

19 artikla

Huippunopea algoritminen kaupankäyntimenetelmä

(direktiivin 2014/65/EU 4 artiklan 1 kohdan 40 alakohta)

1. Direktiivin 2014/65/EU 4 artiklan 1 kohdan 40 alakohdan mukainen korkea päivänsisäinen viestimäärä koostuu seuraavissa alakohdissa lueteltujen viestien toimituksen keskiarvosta:

- a) vähintään kaksi viestiä sekunnissa minkä tahansa kauppapaikassa kaupankäynnin kohteena olevan yksittäisen rahoitusvälineen osalta;
- b) vähintään neljä viestiä sekunnissa kaikkien kauppapaikassa kaupankäynnin kohteena olevien rahoitusvälineiden osalta.

2. Sovelletaessa 1 kohtaa viestit, jotka koskevat rahoitusvälineitä, joille on olemassa likvidit markkinat asetuksen (EU) N:o 600/2014 2 artiklan 1 kohdan 17 alakohdan mukaisesti, sisällytetään laskelmaan. Sellaista kaupankäyntiä varten lähetetyt viestit, jotka täyttävät direktiivin 2014/65/EU 17 artiklan 4 kohdan mukaiset perusteet, on sisällytettävä laskelmaan.

3. Sovelletaessa 1 kohtaa viestit, jotka koskevat kaupankäyntiä omaan lukuun, on sisällytettävä laskelmaan. Viestit, jotka koskevat muita kaupankäyntitekniikoita kuin niitä, joita on käytetty käytäessä kauppaa omaan lukuun, on sisällytettävä laskelmaan, kun yrityksen toteuttamistekniikka on rakenteeltaan sellainen, että sillä vältetään toteuttaminen omaan lukuun.

4. Sovelletaessa 1 kohtaa viestit, jotka ovat peräisin DEA-analyysien tarjoajien asiakkailta, on jätettävä pois näihin tarjoajiin liittyvän korkean päivänsisäisen viestimäärän laskennasta.

5. Sovelletaessa 1 kohtaa kauppapaikkojen on toimitettava pyynnöstä kyseisille yrityksille kuukausittain kaksi viikkoa jokaisen kalenterikuukauden päättymisen jälkeen arviot yhdessä sekunnissa lähetettyjen viestien keskimääräisestä lukumäärästä, jolloin kaikki edeltäneiden 12 kuukauden aikana toimitetut viestit on otettava huomioon.

20 artikla

Suora sähköinen markkinoillepääsy

(direktiivin 2014/65/EU 4 artiklan 1 kohdan 41 alakohta)

1. Henkilön ei katsota pystyvän välittämään rahoitusvälineeseen liittyviä toimeksiantoja sähköisesti kauppapaikkaan direktiivin 2014/65/EU 4 artiklan 1 kohdan 41 alakohdan mukaisesti, jos kyseisellä henkilöllä ei ole harkintavaltaa toimeksiannon kirjauksen sekunnin tarkasta murto-osasta ja toimeksiannon voimassaolosta tämän ajan kuluessa.

2. Henkilön ei katsota pystyvän suoraan sähköiseen toimeksiannon välittämiseen, kun se tapahtuu sellaisten toimeksiannon toteutusmenettelyjen optimointiin tarkoitettujen järjestelyjen kautta, joilla määritellään toimeksiannon muita parametreja kuin kauppapaikka tai -paikat, johon/joihin toimeksianto olisi toimitettava, jolleivät nämä järjestelyt sisälly asiakkaiden järjestelmiin eivätkä siis säännellyn markkinan tai monenkeskisen kaupankäyntijärjestelmän tai organisoidun kaupankäyntijärjestelmän jäsenen tai osapuolen järjestelmiin.

II LUKU

TOIMINNAN JÄRJESTÄMISTÄ KOSKEVAT VAATIMUKSET

1 JAKSO

Toiminnan järjestäminen

21 artikla

Yleiset toiminnan järjestämistä koskevat vaatimukset

(direktiivin 2014/65/EU 16 artiklan 2–10 kohta)

1. Sijoituspalveluyritysten on täytettävä seuraavat toiminnan järjestämistä koskevat vaatimukset, joiden mukaan niiden on
 - a) otettava käyttöön sellaiset päätöksentekomenettelyt ja sellaisen toiminnan järjestämistä koskeva rakenne, joista käy selvästi ja dokumentoidusti ilmi raportointisuhteet sekä tehtävienjako ja vastuualueet, sekä sovellettava ja ylläpidettävä niitä;
 - b) varmistettava, että niiden relevantit henkilöt ovat tietoisia menettelyistä, joiden noudattamista kyseisten henkilöiden vastuualueiden asianmukainen hoitaminen edellyttää;
 - c) otettava käyttöön riittävät sisäiset valvontajärjestelmät, joilla varmistetaan päätösten ja menettelyjen noudattaminen kaikilla sijoituspalveluyrityksen toiminnan tasoilla, sekä sovellettava ja ylläpidettävä niitä;
 - d) otettava palvelukseensa henkilökuntaa, jolla on osoitettujen tehtävien hoitamisen edellyttämät taidot, tiedot ja asiantuntemus;
 - e) otettava käyttöön tehokkaat sisäiset raportointi- ja tiedonantojärjestelyt sekä sovellettava ja ylläpidettävä niitä kaikilla relevanteilla sijoituspalveluyrityksen toiminnan tasoilla;
 - f) säilytettävä riittävän yksityiskohtaiset ja järjestelmälliset tiedot liiketoiminnastaan ja sisäisestä organisaatiostaan;
 - g) varmistettava, että relevanttien henkilöiden hoitaessa useampia tehtäviä tämä ei estä eikä ole omiaan estämään kyseisiä henkilöitä hoitamasta tiettyä yksittäistä tehtävää moitteettomasti, rehellisesti ja ammattitaitoisesti.

Jotta sijoituspalveluyritykset täyttäisivät tässä kohdassa esitetyt vaatimukset, niiden on otettava tässä yhteydessä huomioon liiketoimintansa luonne, laajuus ja monimuotoisuus sekä liiketoiminnan osana toteutettujen sijoituspalvelujen ja -toiminnan luonne ja laajuus.

2. Sijoituspalveluyritysten on otettava käyttöön ja pantava täytäntöön järjestelmät ja menettelyt, jotka riittävät varmistamaan tietoturvan sekä tietojen koskemattomuuden ja luottamuksellisuuden kyseessä olevien tietojen luonteen huomioon ottaen, ja ylläpidettävä niitä.
3. Sijoituspalveluyritysten on otettava käyttöön ja pantava täytäntöön liiketoiminnan jatkuvuutta koskevat riittävät toimintaperiaatteet, joiden tavoitteena on varmistaa, että keskeiset tiedot ja toiminnot säilyvät ja palveluja ja toimintaa jatketaan järjestelmiin ja menettelyihin liittyvien toimintahäiriöiden yhteydessä tai, jos tämä ei ole mahdollista, joilla varmistetaan tällaisten tietojen ja toimintojen nopea palautuminen ja palvelujen ja toiminnan nopea jatkaminen, ja ylläpidettävä näitä toimintaperiaatteita.
4. Sijoituspalveluyritysten on otettava käyttöön ja pantava täytäntöön kirjanpitoperiaatteet ja -menettelyt, joiden avulla ne voivat toimivaltaisen viranomaisen pyynnöstä toimittaa sille nopeasti taloudelliseen raportointiin liittyvät asiakirjat, jotka antavat oikean ja riittävän kuvan niiden taloudellisesta asemasta ja jotka ovat kaikkien sovellettavien tilinpäätöstandardien ja -sääntöjen mukaiset, ja ylläpidettävä näitä periaatteita, menettelyjä ja sääntöjä.
5. Sijoituspalveluyritysten on valvottava ja arvioitava säännöllisesti 1–4 kohdan mukaisesti käyttöön ottamiensa järjestelmien, sisäisten valvontajärjestelmien ja järjestelyjen riittävyyttä ja tehokkuutta ja toteutettava asianmukaiset toimenpiteet mahdollisten puutteiden korjaamiseksi.

22 artikla

Vaatimustenmukaisuus

(direktiivin 2014/65/EU 16 artiklan 2 kohta)

1. Sijoituspalveluyritysten on otettava ja pantava täytäntöön asianmukaiset politiikat ja menettelyt, joilla tunnistetaan riskit siitä, että kyseinen yritys ei pysty noudattamaan direktiivin 2014/65/EU mukaisia velvoitteitaan, sekä muut tähän mahdollisuuteen liittyvät riskit, ja ylläpidettävä näitä politiikkoja ja menettelyjä sekä otettava käyttöön asianmukaiset toimenpiteet ja menettelyt, joilla minimoidaan tällaiset riskit ja joiden avulla toimivaltaisilla viranomaisilla on mahdollisuus käyttää tehokkaasti mainitun direktiivin mukaista toimivaltaansa.

Sijoituspalveluyritysten on otettava huomioon liiketoimintansa luonne, laajuus ja monitahoisuus sekä kyseisen liiketoiminnan osana toteutettujen sijoituspalvelujen ja toimintojen luonne ja laajuus.

2. Sijoituspalveluyritysten on otettava käyttöön pysyvä, tehokas ja itsenäisesti toimiva vaatimusten noudattamista koskeva toiminto, jota se pitää yllä ja joka hoitaa seuraavia tehtäviä:

- a) valvoo jatkuvasti ja arvioi säännöllisesti 1 kohdan ensimmäisen alakohdan nojalla käyttöön otettujen toimenpiteiden, periaatteiden ja menettelyjen sekä yrityksen velvoitteiden täyttämässä esiintyneiden puutteiden korjaamiseksi toteutettujen toimien riittävyttä ja tehokkuutta;
- b) neuvoa ja avustaa sijoituspalvelujen tarjoamisesta ja sijoitustoiminnan harjoittamisesta vastaavia relevantteja henkilöitä direktiivistä 2014/65/EU johtuvien sijoituspalveluyrityksen velvoitteiden täyttämässä;
- c) raportoi hallintoelimelle vähintään kerran vuodessa sijoituspalvelujen ja sijoitustoiminnan yleisen valvontajärjestelmän täytäntöönpanosta ja tehokkuudesta, tunnistetuista riskeistä sekä valitusten käsittelystä ja toteutetuista tai toteutettavista korjaustoimista;
- d) seuraa valitusten käsittelymenettelyn toimia ja pitää valituksia tärkeän tiedon lähteenä sen yleisten valvontavastuiden osalta.

Tämän kohdan a ja b alakohdan vaatimusten täyttämiseksi vaatimusten noudattamista koskevan toiminnon on tehtävä arviointi, jonka perusteella se laatii riskiperusteisen valvontaohjelman, jossa otetaan huomioon kaikki sijoituspalveluyrityksen sijoituspalvelujen osa-alueet, toiminnot ja kaikki oleelliset oheispalvelut sekä valitusten käsittelyn seurannasta kerätyt keskeiset tiedot. Valvontaohjelmassa on vahvistettava vaatimusten noudattamista koskevan riskinarvioinnin perusteella määritetyt painopisteet, jotta varmistetaan, että vaatimusten noudattamiseen liittyvää riskiä valvotaan perusteellisesti.

3. Jotta 2 kohdassa tarkoitettu vaatimusten noudattamista valvova toiminto voisi hoitaa tehtävänsä asianmukaisesti ja riippumattomasti, sijoituspalveluyritysten on varmistettava seuraavien edellytysten täyttyminen:

- a) vaatimusten noudattamista koskevalla toiminnolla on tarvittavat valtuudet, resurssit, asiantuntemus ja kaikkien olennaisten tietojen käyttöoikeudet;
- b) hallintoelin nimittää toimihenkilön, joka vastaa vaatimusten noudattamista valvovasta toiminnosta ja siihen liittyvästä raportoinnista direktiivin 2014/65/EU ja tämän asetuksen 25 artiklan 2 kohdan mukaisesti;
- c) vaatimusten noudattamista valvova toiminto raportoi tapauskohtaisesti suoraan hallintoelimelle, jos se havaitsee, että yrityksellä on merkittävä riski epäonnistua sen direktiivin 2014/65/EU mukaisten velvoitteidensa täyttämässä;
- d) vaatimusten noudattamista valvovaan toimintoon osallistuvat relevantit henkilöt eivät osallistu valvonnan kohteena olevien palvelujen tarjoamiseen tai toimintojen harjoittamiseen;
- e) vaatimusten noudattamista valvovaan toimintoon osallistuville relevanteille henkilöille maksettavan korvauksen määritysmenetelmä ei vaaranna eikä ole omiaan vaarantamaan kyseisten henkilöjen objektiivisuutta.

4. Sijoituspalveluyrityksen ei kuitenkaan edellytetä noudattavan 3 kohdan d tai e alakohdan säännöksiä, jos se pystyy osoittamaan, että d tai e alakohdan mukainen vaatimus ei ole oikeassa suhteessa sen liiketoiminnan luonteeseen, laajuuteen ja monimuotoisuuteen sekä sijoituspalvelujen ja -toimintojen luonteeseen ja laajuuteen ja että sen säännösten noudattamista valvova toiminto on edelleen tehokas. Tässä tapauksessa sijoituspalveluyrityksen on arvioitava, onko vaatimusten noudattamista koskevan toiminnon tehokkuus vaarantunut. Arviointia on tarkistettava säännöllisesti.

23 artikla

Riskienhallinta

(direktiivin 2014/65/EU 16 artiklan 5 kohta)

1. Sijoituspalveluyritysten on toteutettava seuraavat riskienhallintaan liittyvät toimet, joiden mukaan niiden on
 - a) otettava käyttöön sellaiset asianmukaiset riskienhallintaperiaatteet ja -menettelyt, joilla voidaan tunnistaa sijoituspalveluyrityksen toimintaan, menettelyihin ja järjestelmiin liittyvät riskit ja tarvittaessa määrittää sijoituspalveluyrityksen riskiraja, sekä sovellettava ja ylläpidettävä tällaisia periaatteita ja menettelyjä;

- b) vahvistettava tehokkaat järjestelyt, menettelyt ja menetelmät sijoituspalveluyrityksen toimintaan, menettelyihin ja järjestelmiin liittyvien riskien hallitsemiseksi kyseisen riskirajan perusteella;
- c) valvottava seuraavia:
- i) sijoituspalveluyrityksen riskienhallintaperiaatteiden ja -menettelyjen asianmukaisuus ja tehokkuus;
 - ii) se, miten hyvin sijoituspalveluyritys ja relevantit henkilöt noudattavat b alakohdan mukaisesti käyttöön otettuja järjestelyjä, menettelyjä ja menetelmiä;
 - iii) kyseisissä periaatteissa, menettelyissä, järjestelyissä ja menetelmissä havaittujen puutteiden, myös tilanteiden, joissa relevantit henkilöt eivät ole noudattaneet tällaisia periaatteita, järjestelyjä, menettelyjä tai menetelmiä, ratkaisemiseksi toteutettujen toimenpiteiden asianmukaisuus ja tehokkuus.
2. Sijoituspalveluyritysten on – jos tämä on sijoituspalveluyritysten liiketoiminnan luonteen, laajuuden ja monimuotoisuuden sekä liiketoiminnan osana tarjottujen sijoituspalvelujen ja harjoitetun sijoitustoiminnan luonteen ja laajuuden perusteella asianmukaista ja oikeasuhteista – otettava käyttöön sellainen riippumaton riskienhallintatoiminto ja ylläpidettävä sitä, joka vastaa seuraavista tehtävistä:

- a) panee täytäntöön 1 kohdassa tarkoitettut riskienhallintaperiaatteet ja -menettelyt;
- b) raportoi ja antaa neuvoja toimivalle johdolle 25 artiklan 2 kohdan mukaisesti.

Jos sijoituspalveluyritys ei ota käyttöön ja ylläpidä ensimmäisessä alakohdassa tarkoitettua riskienhallintatoimintoa, sen on voitava pyydettyä osoittaa, että periaatteet ja menettelyt, jotka se on vahvistanut 1 kohdan mukaisesti, täyttävät asetetut vaatimukset.

24 artikla

Sisäinen tarkastus

(direktiivin 2014/65/EU 16 artiklan 5 kohta)

Sijoituspalveluyritysten on – jos tämä on sijoituspalveluyritysten liiketoiminnan luonteen, laajuuden ja monimuotoisuuden sekä liiketoiminnan osana tarjottujen sijoituspalvelujen ja harjoitetun sijoitustoiminnan luonteen ja laajuuden perusteella asianmukaista ja oikeasuhteista – otettava käyttöön sellainen sisäisen tarkastuksen toiminto ja ylläpidettävä sitä, joka on erillinen ja riippumaton muista sijoituspalveluyrityksen toiminnoista ja joka vastaa seuraavista tehtävistä, eli se

- a) ottaa käyttöön tarkastussuunnitelman, jolla tutkitaan ja arvioidaan sijoituspalveluyrityksen menetelmien, sisäisten valvontajärjestelmien ja järjestelyjen asianmukaisuutta ja tehokkuutta, sekä soveltaa ja ylläpitää tällaista suunnitelmaa;
- b) antaa suosituksia a alakohdan nojalla suoritettujen työn tulosten perusteella ja varmistaa, että näitä suosituksia noudatetaan;
- c) raportoi sisäistä tarkastusta koskevista asioista 25 artiklan 2 kohdan mukaisesti.

25 artikla

Toimivan johdon vastuu

(direktiivin 2014/65/EU 16 artiklan 2 kohta)

1. Sijoituspalveluyritysten on huolehdittava sisäisessä tehtävänjaossaan siitä, että niiden toimiva johto ja tarvittaessa valvova toiminto vastaa siitä, että sijoituspalveluyritys täyttää direktiivistä 2014/65/EU johtuvat veloitteensa. Erityisesti toimiva johto ja tarvittaessa valvova toiminto on veloitettava arvioimaan ja säännöllisesti tarkistamaan direktiivistä 2014/65/EU johtuvien veloitteiden täyttämiseksi käyttöön otettujen periaatteiden, järjestelyjen ja menettelyjen tehokkuutta ja toteuttamaan tarvittavat toimenpiteet mahdollisten puutteiden korjaamiseksi.

Jaettaessa merkittäviä tehtäviä toimivalle johdolle on määritettävä selvästi, kenen vastuulla yrityksen toiminnan harjoittamiseen liittyvien vaatimusten valvonta ja ylläpitäminen on. Merkittävien tehtävien jakamista koskevat tiedot on pidettävä aina ajan tasalla.

2. Sijoituspalveluyritysten on varmistettava, että niiden toimiva johto saa säännöllisesti ja vähintään kerran vuodessa 22, 23 ja 24 artiklan soveltamisalaan kuuluvia asioita koskevat kirjalliset raportit, joissa mainitaan erityisesti, onko asianmukaiset korjaustoimenpiteet toteutettu mahdollisten puutteiden korjaamiseksi.

3. Sijoituspalveluyritysten on varmistettava, että jos käytössä on valvova toiminto, se saa kirjalliset raportit 22, 23 ja 24 artiklan soveltamisalaan kuuluvista asioista säännöllisesti.
4. Tässä artiklassa valvovalla toiminnolla tarkoitetaan sijoituspalveluyrityksen toimintoa, joka vastaa sen toimivan johdon valvonnasta.

26 artikla

Valitusten käsittely

(direktiivin 2014/65/EU 16 artiklan 2 kohta)

1. Sijoituspalveluyritysten on otettava käyttöön tehokkaat ja avoimet valitusten käsittelyperiaatteet ja -menettelyt, jotta asiakkaiden tai potentiaalisten asiakkaiden valitukset voidaan käsitellä ripeästi, ja toteutettava tällaiset periaatteet ja menettelyt ja ylläpidettävä niitä. Sijoituspalveluyritysten on pidettävä kirjaa saaduista valituksista ja niiden ratkaisemiseksi toteutetuista toimituksista.

Valitusten käsittelyperiaatteista on saatava selvää, tarkkaa ja ajantasaista tietoa valitusten käsittelymenettelystä. Yrityksen hallintoelimen on hyväksyttävä nämä periaatteet.

2. Sijoituspalveluyritysten on julkistettava valituksen käsittelyssä noudatettavan menettelyn yksityiskohdat. Näiden yksityiskohtien on sisällettävä tiedot valituksen käsittelyperiaatteista sekä valitusten käsittelytoiminnon yhteystiedot. Tiedot on annettava asiakkaille tai potentiaalisille asiakkaille pyynnöstä tai valituksen vastaanottamisen yhteydessä. Sijoituspalveluyritysten on huolehdittava siitä, että asiakkaat ja potentiaaliset asiakkaat voivat toimittaa valitukset yrityksiin maksutta.

3. Sijoituspalveluyritysten on otettava käyttöön valitusten käsittelytoiminto, joka vastaa valitusten tutkimisesta. Tämän toiminnon voi toteuttaa vaatimusten noudattamista valvova toiminto.

4. Käsitellessään valitusta sijoituspalveluyritysten on ilmoitettava siitä asiakkaille tai potentiaalisille asiakkaille selvästi ja helposti ymmärrettävällä kielellä, ja vastattava valitukseen ilman tarpeetonta viivästystä.

5. Sijoituspalveluyritysten on ilmoitettava asiakkaille tai potentiaalisille asiakkaille yrityksen kanta valitukseen ja asiakkaiden käytettävissä olevat vaihtoehdot, mukaan lukien se, että ne voivat toimittaa valituksen vaihtoehtoisen riidanratkaisuelimen käsiteltäväksi kuluttajariitojen ratkaisusta annetun Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin 2013/11/EU ⁽¹⁾ 4 artiklan h kohdassa määritetyn mukaisesti, tai että asiakas voi panna vireille siviilikanteen.

6. Sijoituspalveluyritysten on annettava tietoa valituksista ja niiden käsittelystä asianmukaisille toimivaltaisille viranomaisille, ja mikäli tarpeen kansallisen lainsäädännön nojalla, vaihtoehtoiselle riidanratkaisuelimelle.

7. Sijoituspalveluyritysten vaatimusten noudattamista valvovan toiminnon on analysoitava valitukset ja niiden käsittelyyn liittyvät tiedot, jotta varmistetaan, että ne tunnistavat mahdolliset riskit ja ongelmat ja ryhtyvät tarvittaviin toimiin.

27 artikla

Palkkioperiaatteet ja -käytännöt

(direktiivin 2014/65/EU 16, 23 ja 24 artikla)

1. Sijoituspalveluyritysten on määritettävä palkkioperiaatteet ja -käytännöt asianmukaisten sisäisten menettelyjen mukaisesti ja otettava huomioon kaikkien yrityksen asiakkaiden edut, kun tavoitteena on varmistaa, että asiakkaita kohdellaan tasapuolisesti ja etteivät niiden edut huonone yrityksen vahvistamien palkkiokäytäntöjen vuoksi lyhyellä, keskipitkällä tai pitkällä aikavälillä.

Palkkioperiaatteet ja -käytännöt on laadittava siten, etteivät ne aiheuta eturistiriitaa tai sellaista kannustintaa, jonka vuoksi relevantit henkilöt suosivat omia etujaan tai yrityksen etuja, mistä saattaa aiheutua haittaa asiakkaille.

⁽¹⁾ Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivi 2013/11/EU, annettu 21 päivänä toukokuuta 2013, kuluttajariitojen vaihtoehtoisesta riidanratkaisusta sekä asetuksen (EY) N:o 2006/2004 ja direktiivin 2009/22/EY muuttamisesta (vaihtoehtoista kuluttajariitojen ratkaisua koskeva direktiivi) (EUVL L 165, 18.6.2013, s. 63).

2. Sijoituspalveluyritysten on varmistettava, että niiden palkkioperiaatteita ja -käytäntöjä sovelletaan kaikkiin relevantteihin henkilöihin, jotka vaikuttavat suoraan tai epäsuorasti sijoituspalveluyrityksen tarjoamiin sijoitus- ja oheispalveluihin tai sen käytäntöihin, asiakkaiden tyyppistä riippumatta, siinä määrin, että näiden henkilöiden palkkiot ja vastaavat kannustimet saattavat aiheuttaa sellaisen eturistiriidan, joka saa henkilöt toimimaan yrityksen asiakkaiden edun vastaisesti.

3. Sijoituspalveluyrityksen hallintoelimen on hyväksyttävä yrityksen palkkioperiaatteet sen jälkeen, kun se on ensin kuullut vaatimusten noudattamista valvovaa toimintoa. Sijoituspalveluyrityksen toimiva johto on vastuussa palkkioperiaatteiden päivittäisestä toteuttamisesta ja periaatteisiin liittyvien vaatimustenvastaisuuden riskin valvonnasta.

4. Palkkiot ja vastaavat kannustimet eivät saa perustua pelkästään tai pääasiassa määrällisiin kaupallisiin perusteisiin, ja niissä on otettava huomioon asianmukaiset laadulliset perusteet, jotka liittyvät sovellettavien asetusten noudattamiseen, asiakkaiden tasapuoliseen kohteluun ja asiakkaille annettavien palvelujen laatuun.

Palkkioiden kiinteät ja muuttuvat osat on pidettävä aina tasapainossa, jotta palkkiorakenne ei suosi sijoituspalveluyrityksen tai sen relevanttien henkilöiden etuja asiakkaiden etujen vastaisesti.

28 artikla

Henkilökohtaisten liiketoimien laajuus

(direktiivin 2014/65/EU 16 artiklan 2 kohta)

Henkilökohtaisen liiketoimi on 29 artiklaa ja 37 artiklaa sovellettaessa relevantin henkilön toteuttama tai tämän lukuun toteutettu kauppa rahoitusvälineellä, jossa ainakin yksi seuraavista kriteereistä täyttyy:

- a) relevantti henkilö toimii ammattitoiminnassaan suorittamiensa tehtävien ulkopuolella;
- b) kauppa toteutetaan jonkin seuraavan henkilön lukuun:
 - i) relevantti henkilö;
 - ii) sellainen henkilö, johon hänellä on perhesuhde tai muu läheinen sidos;
 - iii) sellainen henkilö, jonka suhde relevanttiin henkilöön on sellainen, että viimeksi mainitulla on muuta suoraa tai välillistä merkittävää etua kaupan toteuttamisesta kuin kaupan toteuttamisesta veloittettava maksu tai palkkio.

29 artikla

Henkilökohtaiset liiketoimet

(direktiivin 2014/65/EU 16 artiklan 2 kohta)

1. Sijoituspalveluyritysten on otettava käyttöön riittävät järjestelyt ja sovellettava ja ylläpidettävä tällaisia järjestelyjä estääkseen jokaista relevanttia henkilöä, joka osallistuu eturistiriidan mahdollisesti aiheuttaviin toimiin tai jonka käytettävissä on sijoituspalveluyrityksen lukuun suorittamansa toimen vuoksi asetuksen (EU) N:o 596/2014 7 artiklan 1 kohdassa tarkoitettuja sisäpiiritietoja tai asiakkaita tai asiakkaiden kanssa tai heidän lukuunsa toteutettuja liiketoimia koskevia muita luottamuksellisia tietoja, toteuttamasta 2, 3 ja 4 kohdassa mainittuja toimia.

2. Sijoituspalveluyritysten on varmistettava, etteivät relevantit henkilöt tee henkilökohtaisia liiketoimia, jotka täyttävät vähintään yhden seuraavista kriteereistä:

- a) kun henkilöä on kielletty tekemästä sitä asetuksen (EU) N:o 596/2014 nojalla;
- b) kun siihen liittyy kyseisen luottamuksellisen tiedon väärinkäyttö tai asiaton julkistaminen;
- c) kun se on tai voi olla ristiriidassa jonkin direktiivistä 2014/65/EU johtuvan sijoituspalveluyrityksen veloitteen kanssa.

3. Sijoituspalveluyritysten on varmistettava, etteivät relevantit henkilöt neuvo tai suosita, muutoin kuin asianmukaisena osana työtehtäväänsä tai palvelusopimustaan, jotakin toista henkilöä toteuttamaan rahoitusvälineillä liiketoimea, joka kuuluisi relevantin henkilön toteuttamana henkilökohtaisena liiketoimena 2 kohdan tai 37 artiklan 2 kohdan a tai b alakohdan tai 67 artiklan 3 kohdan soveltamisalaa.

4. Rajoittamatta asetuksen (EU) N:o 596/2014 10 artiklan 1 kohdan soveltamista sijoituspalveluyritysten on varmistettava, etteivät relevantit henkilöt anna, muutoin kuin tavanomaisena osana työtehtäväänsä tai palvelusopimustaan, tietoja tai mielipidettä kenellekään toiselle henkilölle, jos relevantti henkilö tietää tai on kohtuullista odottaa hänen tietävän, että tämä toinen henkilö toteuttaa tai todennäköisesti toteuttaa tämän tiedon tai mielipiteen perusteella toisen seuraavista toimenpiteistä:

a) toteuttaa rahoitusvälineillä liiketoimen, joka kuuluisi relevantin henkilön toteuttamana henkilökohtaisena liiketoimena 2 tai 3 kohdan, 37 artiklan 2 kohdan a tai b alakohdan tai 67 artiklan 3 kohdan soveltamisalaan;

b) neuvoo tai ohjaa toista henkilöä toteuttamaan tällaisen liiketoimen.

5. Edellä 1 kohdassa edellytetyt järjestelyt on suunniteltava varmistamaan erityisesti se, että

a) jokainen 1, 2, 3 ja 4 kohdan soveltamisalaan kuuluva relevantti henkilö on tietoinen henkilökohtaisia liiketoimia koskevista rajoituksista ja sijoituspalveluyrityksen 1, 2, 3 ja 4 kohdan mukaisesti käyttöön ottamista toimenpiteistä, jotka liittyvät henkilökohtaisiin liiketoimiin ja tiedonantoon;

b) sijoituspalveluyrityksen tiedoksi annetaan nopeasti kaikki relevantin henkilön toteuttamat henkilökohtaiset liiketoimet joko ilmoittamalla tällaisesta liiketoimesta tai muilla menettelyillä, joiden perusteella sijoituspalveluyritys voi yksilöidä tällaiset liiketoimet;

c) säilytetään tieto sijoituspalveluyritykselle ilmoitetuista tai sen havaitsemista henkilökohtaisista liiketoimista, ja myös tällaisen liiketoimen hyväksyminen tai kieltäminen on mainittava.

Ulkoistamisjärjestelyjen tapauksessa sijoituspalveluyrityksen on varmistettava, että yritys, jolle toiminta ulkoistetaan, säilyttää tietoja relevanttien henkilöiden toteuttamista henkilökohtaisista liiketoimista ja antaa tiedot pyynnöstä viipymättä sijoituspalveluyritykselle.

6. Edellä olevia 1–5 kohtaa ei sovelleta seuraaviin henkilökohtaisiin liiketoimiin:

a) henkilökohtaiset liiketoimet, jotka toteutetaan osana harkinnanvaraista salkunhoitoa, jossa salkunhoitajan ja relevantin henkilön tai sellaisen toisen henkilön välillä, jonka lukuun liiketoimi toteutetaan, ei vaihdeta ennakolta liiketoimeen liittyviä viestejä;

b) henkilökohtaiset liiketoimet, jotka liittyvät siirtokelpoisiin arvopapereihin kohdistuvaan yhteiseen sijoitustoimintaan tai vaihtoehtoisiin sijoitusrahastoihin, jotka ovat sellaisen jäsenvaltion lainsäädännön mukaisen valvonnan kohteena, joka edellyttää varojen osalta vastaavantasosta riskien hajauttamista, kun relevantti henkilö tai muu henkilö, jonka lukuun liiketoimet toteutetaan, ei osallistu kyseisen yrityksen johtamiseen.

2 JAKSO

Ulkoistaminen

30 artikla

Ratkaisevan tärkeiden ja tärkeiden operatiivisten toimintojen laajuus

(direktiivin 2014/65/EU 16 artiklan 2 kohta ja 5 kohdan ensimmäisen alakohta)

1. Direktiivin 2014/65/EU 16 artiklan 5 kohdan ensimmäisen alakohdan soveltamiseksi operatiivista toimintoa on pidettävä ratkaisevan tärkeänä tai tärkeänä, jos puute tai laiminlyönti sen suorittamisessa häiritsevästi vaikuttaa siihen, että sijoituspalveluyritys täyttää jatkuvasti toimilupansa mukaiset edellytykset ja velvoitteet tai sen muut direktiivistä 2014/65/EU johtuvat velvoitteet, taikka sen toiminnan tuloksellisuutta tai sen sijoituspalvelujen ja -toiminnan vakautta ja jatkuvuutta.

2. Rajoittamatta minkään muun toiminnon asemaa seuraavia ei pidetä 1 kohdassa tarkoitettuina ratkaisevan tärkeinä tai tärkeinä toimintoina:

a) neuvontapalvelujen ja muiden sellaisten palvelujen tarjoaminen sijoituspalveluyritykselle, jotka eivät ole osa sijoituspalveluyrityksen sijoitustoimintaa, myös oikeudellisten neuvojen tarjoaminen sijoituspalveluyritykselle, sen henkilöstön kouluttaminen, laskutuspalvelut ja sen toimitilojen ja henkilöstön turvallisuuspalvelut;

b) standardoitujen palvelujen ostaminen, myös markkina- ja hintatietopalvelut.

31 artikla

Ratkaisevan tärkeiden ja tärkeiden operatiivisten toimintojen ulkoistaminen

(direktiivin 2014/65/EU 16 artiklan 2 kohta ja 5 kohdan ensimmäinen alakohta)

1. Sijoituspalveluyritykset, jotka ulkoistavat ratkaisevan tärkeitä tai tärkeitä operatiivisia toimintoja, ovat edelleen täydessä vastuussa kaikkien niille direktiivin 2014/65/EU nojalla kuuluvien velvoitteiden noudattamisesta, ja niiden on täytettävä seuraavat ehdot:

- a) ulkoistaminen ei saa johtaa siihen, että toimiva johto siirtää vastuutaan muille;
- b) direktiivin 2014/65/EU ehtojen mukaiset sijoituspalveluyrityksen suhteet ja velvoitteet suhteessa asiakkaisiin eivät saa muuttua;
- c) edellytyksiä, jotka sijoituspalveluyrityksen on täytettävä, jotta se saisi direktiivin 2014/65/EU 5 artiklan mukaisen toimiluvan ja säilyttäisi sen, ei lievennetä;
- d) muita edellytyksiä, joiden nojalla sijoituspalveluyrityksen toimilupa on myönnetty, ei saa poistaa tai muuttaa.

2. Sijoituspalveluyritysten on aloitettava, hoidettava ja päätettävä ratkaisevan tärkeisiin tai tärkeisiin operatiivisiin toimintoihin liittyvät ulkoistamisjärjestelyt palveluntarjoajan kanssa asianmukaista huolellisuutta ja varovaisuutta noudattaen ja toteutettava tarvittavat toimet sen varmistamiseksi, että seuraavat edellytykset täyttyvät:

- a) palveluntarjoajalla on kyky, valmiudet, riittävästi resursseja sekä asianmukainen organisaatorakenne ulkoistettujen toimintojen toteuttamisen tukemiseksi ja mahdollinen lakisäätöinen toimilupa ulkoistettujen toimintojen toteuttamiseen luotettavasti ja ammattimaisesti;
- b) palveluntarjoaja toteuttaa ulkoistetut palvelut tehokkaasti ja sovellettavia lakeja ja säännöksiä noudattaen, mitä varten yritys on ottanut käyttöön menetelmät ja menettelyt, joilla arvioidaan palveluntarjoajan toimintaedellytyksiä ja palveluntarjoajan antamia palveluja jatkuvasti;
- c) palveluntarjoaja valvoo ulkoistettujen toimintojen suorittamista asianmukaisesti ja hallitsee ulkoistamiseen liittyviä riskejä riittävällä tavalla;
- d) asianmukaisiin toimiin ryhdytään, jos käy ilmi, että palveluntarjoaja ei mahdollisesti suorita toimintoja tehokkaasti ja sovellettavia lakeja ja säännöksiä noudattaen;
- e) sijoituspalveluyritys valvoo ulkoistettuja toimintoja tai palveluja tehokkaasti ja hallitsee ulkoistamiseen liittyviä riskejä ja säilyttää tarvittavan asiantuntemuksen ja riittävät resurssit, jotta se voi valvoa ulkoistettuja toimia tehokkaasti ja hallita ulkoistamiseen liittyviä riskejä;
- f) palveluntarjoaja ilmoittaa sijoituspalveluyritykselle muutoksista, jotka voivat vaikuttaa olennaisesti sen kykyyn suorittaa ulkoistetut toiminnot tehokkaasti ja sovellettavia lakeja ja säännöksiä noudattaen;
- g) sijoituspalveluyritys pystyy päättämään ulkoistamisjärjestelyt tarvittaessa välittömästi, jos se on sen asiakkaiden edun mukaista eikä vaikuta sen asiakkailleen tarjoamien palvelujen jatkuvuuteen ja laatuun haitallisesti;
- h) palveluntarjoaja toimii ulkoistettujen toimintojen osalta yhteistyössä sijoituspalveluyritystä valvovien toimivaltaisten viranomaisten kanssa;
- i) sijoituspalveluyrityksillä, sen tilintarkastajilla ja asianomaisilla toimivaltaisilla viranomaisilla on oikeus käyttää ulkoistettuihin toimintoihin liittyviä tietoja ja päästä palveluntarjoajan asianmukaisiin toimitiloihin, jotta ne voivat tarvittaessa valvoa toimintaa tehokkaasti tämän artiklan mukaisesti, ja toimivaltaiset viranomaiset voivat käyttää näitä oikeuksia;

- j) palveluntarjoaja suojaa luottamukselliset tiedot, jotka liittyvät sijoituspalveluyritykseen ja sen asiakkaisiin;
- k) sijoituspalveluyritys ja palveluntarjoaja ovat ottaneet käyttöön valmiussuunnitelman tietojen palauttamiseksi toimintahäiriötilanteissa ja säännöllisen varmuuskopiointijärjestelyjen testauksen sekä soveltavat ja ylläpitävät kyseistä suunnitelmaa ja testaamista, jos se on tarpeen ulkoistetun toiminnon, palvelun tai toiminnan perusteella;
- l) sijoituspalveluyritys on varmistanut, että ulkoistettujen toimintojen tai palvelujen jatkuvuus ja laatu säilyvät myös ulkoistamisen päättyessä joko siirtämällä ulkoistetut toiminnot tai palvelut muulle kolmannelle osapuolelle tai toteuttamalla ne itse.
3. Sijoituspalveluyritysten ja palveluntarjoajan oikeudet ja velvoitteet on jaettava selvästi ja vahvistettava kirjallisella sopimuksella. Sijoituspalveluyrityksen on säilytettävä erityisesti ohjeiden antamista ja ulkoistamisen lopettamista koskevat oikeutensa, tiedonsaantioikeutensa, tarkastusoikeutensa ja oikeutensa tutustua kirjanpitoon ja tiloihin. Sopimuksella on varmistettava, että palveluntarjoaja ulkoistaa toimintoja ja palveluja vain sijoituspalveluyrityksen kirjallisella suostumuksella.
4. Kun sijoituspalveluyritys ja palveluntarjoaja kuuluvat samaan konserniin, sijoituspalveluyritys voi tämän artiklan ja 32 artiklan säännösten noudattamiseksi ottaa huomioon sen, missä määrin palveluntarjoaja on sijoituspalveluyrityksen määräysvallassa tai missä määrin sijoituspalveluyritys voi vaikuttaa palveluntarjoajan toimintaan.
5. Sijoituspalveluyritysten on asetettava pyynnöstä toimivaltaisten viranomaisten saataville kaikki tiedot, jotka ovat tarpeen, jotta viranomaiset voivat valvoa, noudatetaanko ulkoistettujen toimintojen hoidon yhteydessä direktiivin 2014/65/EU ja sen täytäntöönpanotoimenpiteiden mukaisia vaatimuksia.

32 artikla

Kolmansiin maihin sijoittautuneet palveluntarjoajat

(direktiivin 2014/65/EU 16 artiklan 2 kohta ja 5 kohdan ensimmäinen alakohta)

1. Jos sijoituspalveluyritys ulkoistaa asiakkaille sijoituspalveluina tarjottaviin salkunhoitopalveluihin liittyvät toiminnot kolmannessa maassa sijaitsevalle palveluntarjoajalle, sijoituspalveluyrityksen on varmistettava 31 artiklassa säädettyjen vaatimusten lisäksi, että seuraavat edellytykset täyttyvät:
- a) palveluntarjoajalla on kotimaassaan toimilupa tai se on rekisteröity kyseisen palvelun antamiseen ja kyseisen kolmannen maan toimivaltainen viranomainen valvoo sitä tehokkaasti;
- b) sijoituspalveluyrityksen toimivaltaisen viranomaisen ja palveluntarjoajan valvontaviranomaisen välillä on asianmukainen yhteistyösopimus.
2. Edellä 1 kohdan b alakohdassa tarkoitettulla yhteistyösopimuksella on varmistettava, että sijoituspalveluyrityksen toimivaltaiset viranomaiset pystyvät vähintään
- a) saamaan pyynnöstä tarvittavat tiedot, jotta ne voivat hoitaa direktiivin 2014/65/EU ja asetuksen (EU) N:o 600/2014 mukaiset valvontatehtävänsä;
- b) saavat tutustua kolmannessa maassa olevien valvontatehtäviensä hoidon kannalta merkityksellisiin asiakirjoihin;
- c) saavat tietoa kolmannen maan valvontaviranomaiselta niin pian kuin mahdollista direktiivin 2014/65/EU ja sen täytäntöönpanotoimenpiteiden sekä asetuksen (EU) N:o 600/2014 mukaisten vaatimusten selvien rikkomisien tutkimiseksi;
- d) tekevät täytäntöönpanoon liittyvää yhteistyötä kolmannen maan valvontaviranomaiseen ja unionin toimivaltaisiin viranomaisiin sovellettavan kansallisen ja kansainvälisen lainsäädännön mukaisesti tapauksissa, joissa direktiivin 2014/65/EU ja sen täytäntöönpanotoimenpiteiden sekä asianomaisen kansallisen lainsäädännön mukaisia vaatimuksia on rikottu.
3. Toimivaltaisten viranomaisten on julkaistava verkkosivustollaan luettelo sellaisista kolmansien maiden valvontaviranomaisista, joiden kanssa niillä on 1 kohdan b alakohdan mukainen yhteistyösopimus.

Toimivaltaisten viranomaisten on päivitettävä ennen tämän asetuksen soveltamisen alkamispäivää tehdyt yhteistyösopimukset kuuden kuukauden kuluessa kyseisestä päivästä.

3 JAKSO

Eturistiriidat

33 artikla

Asiakkaaseen mahdollisesti haitallisesti vaikuttavat eturistiriidat

(direktiivin 2014/65/EU 16 artiklan 3 kohta ja 23 artikla)

Sijoituspalvelujen tai oheispalvelujen tai niiden yhdistelmien tarjoamiseen liittyvien, asiakkaan etua mahdollisesti vahingoittavien eturistiriitojen määrittämiseksi sijoituspalveluyritysten on otettava vähimmäisvaatimuksia soveltamalla huomioon sen, pitääkö sijoituspalveluyrityksen, relevantin henkilön tai määräysvallan kautta suoraan tai välillisesti sijoituspalvelupalveluyritykseen sidoksissa olevan henkilön osalta jossakin seuraavista tilanteista sijoituspalvelun tai oheispalvelun tarjoamisen, sijoitustoiminnan harjoittamisen tai muun syyn vuoksi jokin seuraavista paikkansa:

- a) yritys tai edellä tarkoitettu henkilö saa todennäköisesti taloudellista etua tai välttää taloudellisen tappion asiakkaan kustannuksella;
- b) yrityksellä tai edellä tarkoitettulla henkilöllä on asiakkaalle tarjotun palvelun tai asiakkaan lukuun toteutetun liiketoimen tulokseen liittyvä, asiakkaan edusta poikkeava etu;
- c) yrityksellä tai edellä tarkoitettulla henkilöllä on taloudellinen tai muunlainen kannustin suosia asiakkaan etujen sijaan toisen asiakkaan tai asiakasryhmän etuja;
- d) yritys tai edellä tarkoitettu henkilö harjoittaa samaa liiketoimintaa kuin asiakas;
- e) yritys tai edellä tarkoitettu henkilö saa tai tulee saamaan toiselta henkilöltä kuin asiakkaalta sellaisen kannustimen, joka liittyy asiakkaalle tarjottuun palveluun, rahallisina tai ei-rahallisina hyötyinä tai palveluina.

34 artikla

Eturistiriitoihin sovellettavat toimintaperiaatteet

(direktiivin 2014/65/EU 16 artiklan 3 kohta ja 23 artikla)

1. Sijoituspalveluyritysten on otettava käyttöön sellaiset eturistiriitoja koskevat tehokkaat kirjalliset toimintaperiaatteet, jotka ovat asianmukaiset yrityksen kokoon ja sen toiminnan järjestämiseen sekä sen liiketoiminnan luonteeseen, laajuuteen ja monimuotoisuuteen nähden, ja sovellettava ja ylläpidettävä kyseisiä periaatteita.

Jos sijoituspalveluyritys kuuluu konserniin, tällaisissa toimintaperiaatteissa on otettava huomioon myös kaikki sellaiset olosuhteet, joista sijoituspalveluyritys on tai sen pitäisi olla tietoinen ja jotka voivat konsernin muiden yritysten rakenteen ja liiketoiminnan seurauksena johtaa eturistiriitoihin.

2. Edellä olevan 1 kohdan mukaisesti käyttöön otetuissa eturistiriitoja koskevissa toimintaperiaatteissa on

- a) mainittava sijoituspalveluyrityksen suorittamien tai sen lukuun suoritettujen sijoituspalvelujen tai -toiminnan ja oheispalvelujen lajit ja eriteltävä niihin viitaten olosuhteet, jotka aiheuttavat tai voivat aiheuttaa eturistiriidan, johon liittyy yhden tai useamman asiakkaan etuihin kohdistuva merkittävä riski;
- b) täsmennettävä tällaisten eturistiriitojen estämiseksi tai hallitsemiseksi noudatettavat menettelyt ja toteutettavat toimenpiteet.

3. Edellä 2 kohdan b alakohdassa tarkoitetuilla menettelyillä ja toimenpiteillä on voitava varmistaa, että erilaisia liiketoimintoja harjoittavat relevantit henkilöt, joihin liittyy 2 kohdan a alakohdassa tarkoitettu eturistiriita, harjoittavat kyseisiä toimintoja niin riippumattomina kuin sijoituspalveluyrityksen ja konsernin, johon se kuuluu, koko ja toiminta sekä asiakkaan etuihin kohdistuvan vahinkoriskin merkittävyys edellyttävät.

Edellä olevaa 2 kohdan b alakohtaa sovellettaessa noudatettaviin menettelyihin ja toteutettaviin toimenpiteisiin on sisällytettävä vähintään seuraavassa luettelossa mainitut seikat, jotka ovat tarpeen sijoituspalveluyrityksen riittävän riippumattomuuden tason varmistamiseksi:

- a) tehokkaat menettelyt, joilla estetään tietojenvaihto tai valvotaan sitä sellaista toimintaa harjoittavien relevanttien henkilöiden välillä, johon liittyy eturistiriidan riski, kun kyseisten tietojen vaihtaminen voi vahingoittaa yhden tai useamman asiakkaan etua;

- b) erillinen valvonta sellaisille relevanteille henkilöille, joiden päätehtäviin kuuluu toiminnan harjoittaminen sellaisten asiakkaiden lukuun tai palvelujen tarjoaminen sellaisille asiakkaille, joiden edut saattavat joutua ristiriitaan tai jotka muutoin edustavat eri etuja, jotka voivat joutua ristiriitaan, sijoituspalveluyrityksen etu mukaan luettuna;
- c) suoran yhteyden poistaminen jostakin toiminnasta pääasiassa vastaaville relevanteille henkilöille maksettavien palkkojen ja palkkioiden ja jostakin toisesta toiminnasta pääasiassa vastaaville muille relevanteille henkilöille maksettavien palkkojen ja palkkioiden tai näiden tuottamien tulojen väliltä, jos kyseisten toimintojen osalta voi syntyä eturistiriitä;
- d) toimenpiteet, joilla estetään henkilöä käyttämästä asiantontaa vaikutusvaltaa tapaan, jolla relevantti henkilö tarjoaa sijoituspalveluja tai oheispalveluja taikka harjoittaa sijoitustoimintaa, tai joilla rajoitetaan kyseisen vaikutusvallan käyttöä;
- e) toimenpiteet, joilla estetään relevantin henkilön samanaikainen tai peräkkäinen osallistuminen erillisen sijoituspalvelun tai oheispalvelun tarjontaan tai erilliseen sijoitustoimintaan, jos kyseinen osallistuminen voi heikentää eturistiriitojen asianmukaista hallintaa, tai valvotaan sitä.

4. Sijoituspalveluyritysten on varmistettava, että direktiivin 2014/65/EU 23 artiklan 2 kohdan mukaista eturistiriitojen julkistamista käytetään vasta viimesijaisena keinona yksinomaan silloin, kun sijoituspalveluyrityksen kehittämät toiminnan harjoittamiseen liittyvät ja hallinnolliset järjestelyt, joilla vältetään tai hallitaan sen eturistiriitoja direktiivin 2014/65/EU 23 artiklan mukaisesti, eivät ole riittävät varmistamaan kohtuullisen luotettavasti, että asiakkaan etuihin kohdistuvilta riskeiltä vältytään.

Julkistamisen yhteydessä on ilmoitettava selvästi, että sijoituspalveluyrityksen kehittämät toiminnan harjoittamiseen liittyvät ja hallinnolliset järjestelyt, joilla vältetään tai hallitaan sen eturistiriitoja, eivät ole riittävät varmistamaan kohtuullisen luotettavasti, että asiakkaan etuihin kohdistuvilta riskeiltä vältytään. Julkistamisen on sisällettävä tarkka kuvaus sijoitus- ja/tai oheispalvelujen tarjoamisen aiheuttamista eturistiriidoista, ja on otettava huomioon myös se, minkä tyyppiselle asiakkaalle asia julkistetaan. Kuvauksessa on selitettävä eturistiriitojen yleinen luonne ja lähteet sekä asiakkaaseen kohdistuvat riskit, jotka aiheutuvat eturistiriidoista ja riskien lieventämiseksi toteutetuista toimituksista, riittävän yksityiskohtaisesti, jotta asiakas voi tehdä tietoon perustuvan päätöksen sijoitus- tai oheispalvelusta, jonka yhteydessä eturistiriitä syntyy.

5. Sijoituspalveluyritysten on arvioitava ja säännöllisesti, vähintään kerran vuodessa, tarkistettava laaditut eturistiriitoja koskevat periaatteet 1–4 kohdan mukaisesti ja toteutettava kaikki tarvittavat toimenpiteet mahdollisten puutteiden korjaamiseksi. Eturistiriitojen julkistamisen liiallista käyttöä on pidettävä puutteena sijoituspalveluyrityksen eturistiriitoja koskeissa periaatteissa.

35 artikla

Kirjanpito haitallisen eturistiriidan aiheuttavista palveluista tai toiminnasta

(direktiivin 2014/65/EU 16 artiklan 6 kohta)

Sijoituspalveluyritysten on kirjattava ja saatettava säännöllisesti ajan tasalle tiedot sellaisista tarjoamistaan tai niiden lukuun tarjottavista sijoitus- tai oheispalveluista tai sellaisesta harjoittamistaan tai niiden lukuun harjoitettavasta sijoitus-toiminnasta, jotka ovat aiheuttaneet sellaisen eturistiriidan, johon liittyy yhden tai useamman asiakkaan etuihin kohdistuva merkittävä vahinkoriski, tai kun kyseessä on jatkuva palvelu tai toiminta, joka voi aiheuttaa tällaisen eturistiriidan.

Toimivan johdon on saatava tihein väliajoin ja vähintään kerran vuodessa kirjallisia raportteja tässä artikkelissa tarkoitetuista tilanteista.

36 artikla

Sijoitustutkimus ja markkinointiviestintä

(direktiivin 2014/65/EU 24 artiklan 3 kohta)

1. Jäljempänä olevassa 37 artikkelissa sijoitustutkimuksella tarkoitetaan tutkimus- tai muuta tietoa, jossa suoraan tai epäsuorasti suositellaan tai ehdotetaan yhtä tai useampaa rahoitusvälinettä tai rahoitusvälineiden liikkeeseenlaskijaa koskevaa sijoitusstrategiaa, myös näkemyksiä rahoitusvälineiden nykyisestä tai tulevasta arvosta tai hinnasta, ja joka on tarkoitettu jakelukanavia tai yleisöä varten ja jonka osalta täyttyvät seuraavat edellytykset:

- a) tutkimusta tai tietoa kutsutaan tai kuvaillaan sijoitustutkimukseksi tai vastaavalla tavalla, tai se on muuten esitetty puolueettomana tai riippumattomana selvityksenä suosituksen sisällyttävistä asioista;

b) jos sijoituspalveluyritys antaisi kyseisen suosituksen asiakkaalle, tätä ei katsottaisi direktiiviä 2014/65/EU sovellettaessa sijoitusneuvonnan tarjoamiseksi.

2. Asetuksen (EU) N:o 596/2014 3 artiklan 1 kohdan 35 alakohdassa tarkoitettua suosituksen tyyppiä, joka ei täytä 1 kohdassa asetettuja edellytyksiä, on pidettävä direktiivin 2014/65/EU mukaisena markkinointiviestintänä, ja sijoituspalveluyritysten, jotka tuottavat tai jakavat tällaisen suosituksen, on varmistettava, että se on selvästi tunnistettavissa sellaiseksi.

Lisäksi yritysten on varmistettava, että kaikki tällaiset suositukset sisältävät selkeän ja näkyvän ilmoituksen (tai jos kyseessä on suullisesti annettu suositus, tällaista ilmoitusta vastaavan ilmoituksen) siitä, ettei suositusta ole laadittu sijoitustutkimuksen riippumattomuuden edistämiseksi annettujen säännösten mukaisesti eikä siihen sovelleta kieltoja, jotka koskevat sijoitustutkimusten levittämistä edeltävää kaupankäyntiä.

37 artikla

Muut sijoitustutkimukseen tai markkinointiviestintään liittyvän toiminnan järjestämistä koskevat vaatimukset

(direktiivin 2014/65/EU 16 artiklan 3 kohta)

1. Sijoituspalveluyritysten, jotka laativat tai laadittavat sellaisia sijoitustutkimuksia, jotka on suunnattu yrityksen asiakkaille tai yleisölle tai jotka ne myöhemmin levittävät näille siten, että levitys tapahtuu niiden omalla tai jonkin niiden konserniin kuuluvan jäsenen vastuulla, on varmistettava, että kaikki 34 artiklan 3 kohdassa tarkoitettujen toimenpiteiden toteutetaan sellaisten, sijoitustutkimusten laatimiseen osallistuvien rahoitusanalyytikkojen ja muiden relevanttien henkilöiden osalta, joiden vastuualueet tai liiketoimintaedut voivat olla ristiriidassa sellaisten henkilöiden etujen kanssa, joille sijoitustutkimukset levitetään.

Ensimmäisen alakohdan mukaisia velvoitteita on sovellettava myös 36 artiklan 2 kohdassa tarkoitettuihin suosituksiin.

2. Edellä 1 kohdan ensimmäisessä alakohdassa tarkoitetuilla sijoituspalveluyrityksillä on oltava käytössään järjestelyt, joilla varmistetaan seuraavien edellytysten täyttyminen:

- a) rahoitusanalyytikot ja muut relevantit henkilöt pidättäytyvät, paitsi toimiessaan vilpittömässä mielessä markkinatakaajina ja osana tavanomaista markkinatakausta tai toteuttaessaan pyytämättä saatuja asiakastoimeksiantoja, toteuttamasta henkilökohtaisia liiketoimia tai käymästä kauppaa kenenkään toisen henkilön tai sijoituspalveluyrityksen lukuun sellaisilla rahoitusvälineillä, joihin sijoitustutkimus liittyy, tai tällaisiin rahoitusvälineisiin liittyvillä rahoitusvälineillä, silloin kun ne ovat tietoisia sijoitustutkimuksen todennäköisestä julkistamisajankohdasta tai sisällöstä ja kun kyseinen tieto ei ole julkista tai asiakkaiden saatavilla eikä sitä voida helposti johtaa julkisesta tai asiakkaiden saatavilla olevasta tiedosta, siihen asti, kun sijoitustutkimuksen vastaanottajilla on ollut kohtuullinen mahdollisuus toimia sen perusteella;
- b) edellä olevan a alakohdan soveltamisalan ulkopuolelle jäävissä tilanteissa sellaiset rahoitusanalyytikot ja muut relevantit henkilöt, jotka osallistuvat sijoitustutkimusten laatimiseen, eivät vastoin nykyisiä suosituksia toteuta henkilökohtaisia liiketoimia sellaisilla rahoitusvälineillä, joihin sijoitustutkimus liittyy, tai tällaisiin rahoitusvälineisiin liittyvillä rahoitusvälineillä lukuun ottamatta poikkeustapauksia, joissa on etukäteen saatu kirjallinen suostumus sijoituspalveluyrityksen oikeudelliselta tai vaatimusten noudattamista valvovalta toiminnolta;
- c) sijoitustutkimuksen tuottamiseen osallistuvat rahoitusanalyytikot ja muut relevantit henkilöt, joiden vastuut tai liiketoimintaedut saattavat olla ristiriidassa niiden henkilöiden etujen kanssa, joille sijoitustutkimus levitetään, erotetaan toisistaan fyysisesti, tai mikäli sitä ei pidetä yrityksen koon ja organisaation sekä sen liiketoiminnan luonteen, laajuuden ja monimuotoisuuden kannalta asianmukaisena, suunnitellaan ja toteutetaan asianmukaiset vaihtoehtoiset tiedonkulun esteet;
- d) sijoitustutkimusten laatimiseen osallistuvat sijoituspalveluyritykset, rahoitusanalyytikot ja muut relevantit henkilöt eivät hyväksy kannustimia sellaisilta tahoilta, joilla on sijoitustutkimuksen kohteeseen liittyvä merkittävä etu;
- e) sijoitustutkimusten laatimiseen osallistuvat sijoituspalveluyritykset, rahoitusanalyytikot ja muut relevantit henkilöt eivät lupaa liikkeeseenlaskijoille suotuisaa kohtelua tutkimuksessa;

- f) ennen sijoitustutkimuksen levittämistä liikkeeseenlaskijoille, muille relevanteille henkilöille kuin rahoitusanalytikoille tai kenellekään muulle henkilölle ei saa antaa lupaa tarkistaa sijoitustutkimuksen luonnosta siinä esitettyjen toiseikkojen paikkansapitävyyden varmistamiseksi tai muuta tarkoitusta varten kuin sijoituspalveluyrityksen oikeudellisten velvoitteiden noudattamisen tarkistamiseksi, jos luonnos sisältää suosituksen tai tavoitehinnan.

Tässä kohdassa 'rahoitusvälineeseen liittyvällä rahoitusvälineellä' tarkoitetaan rahoitusvälinettä, jonka hinta määräytyy läheisesti jonkin toisen, sijoitustutkimuksen kohteena olevan rahoitusvälineen tai tällaisen rahoitusvälineen johdannaisen, hinnanvaihtelujen mukaan.

3. Sellaiset sijoituspalveluyritykset, jotka levittävät toisen henkilön laatimia sijoitustutkimuksia yleisölle tai asiakkaille, on vapautettava 1 kohdan säännösten noudattamisesta, jos seuraavat edellytykset täyttyvät:
- a) sijoitustutkimuksen laatija ei ole sen konsernin jäsen, johon sijoituspalveluyritys kuuluu;
 - b) sijoituspalveluyritys ei olennaisesti muuta sijoitustutkimukseen sisältyviä suosituksia;
 - c) sijoituspalveluyritys ei esitä sijoitustutkimusta itse laatimanaan tutkimuksena;
 - d) sijoituspalveluyritys varmistaa, että tutkimuksen laatijaan sovelletaan tutkimuksen laatimisen osalta vaatimuksia, jotka vastaavat tämän asetuksen mukaisia vaatimuksia, tai että tutkimuksen laatija on vahvistanut toimintaperiaatteet, joissa on asetettu tällaiset vaatimukset.

38 artikla

Muut rahoitusvälineiden merkintään tai liikkeeseenlaskun järjestämiseen liittyvät yleiset vaatimukset

(direktiivin 2014/65/EU 16 artiklan 3 kohta sekä 23 ja 24 artikla)

1. Sijoituspalveluyrityksillä, jotka antavat yrityksen rahoitusstrategiaa koskevaa neuvontaa liitteessä I olevan B osan 3 kohdassa määritetyn mukaisesti ja jotka tarjoavat rahoitusvälineiden merkintää tai liikkeeseenlaskun järjestämistä koskevaa palvelua, on ennen tarjouksen hallintaa koskevan valtuutuksen hyväksymistä oltava käytössään järjestelyt, joilla ilmoitetaan liikkeeseenlaskijana toimivalle asiakkaalle seuraavista seikoista:

- a) yritykseltä saatavissa olevat erilaiset rahoitusvaihtoehdot ja kuhunkin vaihtoehtoon liittyvien transaktiomaksujen määrä;
- b) tarjouksen hinnoittelua koskevan yrityksen rahoitusneuvonnan ajoitus ja menettely;
- c) tarjouksen liikkeeseenlaskua koskevan yrityksen rahoitusneuvonnan ajoitus ja menettely;
- d) tarkat tiedot sijoittajista, joille yritys aikoo tarjota rahoitusvälineitä;
- e) niiden relevanttien henkilöiden ammattinimikkeet ja osastot, jotka osallistuvat rahoitusneuvonnan antamiseen yritykselle rahoitusvälineiden hinnan ja jakamisen osalta; ja
- f) yrityksen järjestelyt, joilla estetään eturistiriidat, joita saattaa aiheutua, kun yritys laskee liikkeelle keskeisiä rahoitusvälineitä sijoitusasiakkaidensa kanssa tai omasta kaupankäyntivarastostaan, tai joilla hallitaan niitä.

2. Sijoituspalveluyrityksillä on oltava käytössään keskitetty menettely, jolla yksilöidään kaikki yrityksen merkintä- ja liikkeeseenlaskutoimet ja tallennetaan niitä koskevat tiedot, mukaan lukien se päivämäärä, jolloin yritys sai tiedon mahdollisista merkintä- ja liikkeeseenlaskutoimista. Yritysten on yksilöitävä kaikki mahdolliset eturistiriidat, jotka aiheutuvat sijoituspalveluyrityksen tai konsernin muista toimista, ja pantava asianmukaiset hallintomenettelyt täytäntöön. Jos sijoituspalveluyritys ei voi hallita eturistiriitaa panemalla täytäntöön asianmukaisia menettelyjä, sen on oltava osallistumatta toimeen.

3. Sijoituspalveluyritysten, jotka tarjoavat toteutus- ja tutkimuspalveluja sekä merkintä- ja liikkeeseenlaskutoimien järjestämistä, on varmistettava, että käytössä on riittävät valvontatoimet, joilla hallitaan mahdollisia eturistiriitoja näiden toimien ja kyseisiä palveluja vastaanottavien eri asiakkaiden välillä.

39 artikla

Muut rahoitusvälineiden liikkeeseenlaskuun liittyvien tarjousten hinnoittelua koskevat vaatimukset

(direktiivin 2014/65/EU 16 artiklan 3 kohta sekä 23 ja 24 artikla)

1. Sijoituspalveluyrityksillä on oltava käytössään järjestelmiä, valvontatoimia ja menettelyjä, joilla tunnistetaan ja estetään eturistiriidat, jotka aiheutuvat mahdollisesta liikkeeseenlaskun ali- tai ylihinnoittelusta tai relevanttien osapuolten osallistumisesta menettelyyn. Erityisesti sijoituspalveluyritysten on vähimmäisvaatimuksena otettava käyttöön, sovellettava ja ylläpidettävä sisäisiä järjestelyjä, joilla varmistetaan seuraavat seikat:
 - a) tarjouksen hinnoittelulla ei edistetä muiden asiakkaiden tai yrityksen omia etuja siten, että se olisi ristiriidassa liikkeeseenlaskijana toimivan asiakkaan etuihin nähden;
 - b) sellainen tilanne estetään tai sitä hallitaan, jossa palvelujen tarjoamisesta yrityksen sijoitusasiakkaille vastuulliset henkilöt osallistuvat suoraan päätöksiin, jotka koskevat liikkeeseenlaskija-asiakkaalle annettavaa yrityksen rahoitusneuvontaa hinnoittelusta.
2. Sijoituspalveluyritysten on annettava asiakkaille tietoa siitä, miten suositus tarjouksen hinnasta ja ajoituksesta määritetään. Yrityksen on annettava liikkeeseenlaskija-asiakkaalle tietoa ja keskusteltava tämän kanssa etenkin siitä, mitä mahdollisia suojaus- tai vakautusstrategioita se aikoo toteuttaa tarjouksen osalta ja miten nämä strategiat saattavat vaikuttaa liikkeeseenlaskija-asiakkaan etuihin. Yrityksen on myös toteutettava tarjousmenettelyn aikana kaikki kohtuulliset toimet, jotta liikkeeseenlaskija-asiakas pysyy ajan tasalla liikkeeseenlaskun hinnoittelun muutoksista.

40 artikla

Muut liikkeeseenlaskuun liittyvät vaatimukset

(direktiivin 2014/65/EU 16 artiklan 3 kohta sekä 23 ja 24 artikla)

1. Rahoitusvälineitä liikkeeseen laskevien sijoituspalveluyritysten on otettava käyttöön, sovellettava ja ylläpidettävä tehokkaita järjestelyjä, joilla vältetään se, etteivät nykyiset tai tulevat suhteet vaikuta liikkeeseenlaskua koskeviin suosituksiin epäasianmukaisesti.
2. Sijoituspalveluyritysten on otettava käyttöön, sovellettava ja ylläpidettävä tehokkaita sisäisiä järjestelyjä, joilla vältetään eturistiriidat, jotka aiheutuvat siitä, kun yrityksen sijoitusasiakkaille palvelujen tarjoamisesta vastuulliset henkilöt osallistuvat suoraan liikkeeseenlaskija-asiakkaalle kohdentamisesta annettavia suosituksia koskevaan päätöksentekoon, ja hallitaan näitä eturistiriitoja.
3. Sijoituspalveluyritykset eivät saa hyväksyä maksuja tai etuuksia kolmansilta osapuolilta, jolleivät nämä maksut tai etuudet ole direktiivin 2014/65/EU 24 artiklassa säädettyjä kannustimia koskevien vaatimusten mukaisia. Erityisesti seuraavien käytäntöjen katsotaan olevan näiden vaatimusten vastaisia, eikä niitä siksi pidetä hyväksyttävänä:
 - a) kohdentaminen, joka tehdään, jotta sijoituspalveluyrityksen kohdentamiseen liittymättömistä palveluista voitaisiin veloittaa suhteettoman suuria maksuja ("laddering"), kuten sijoitusasiakkaan maksettavat suhteettoman suuret maksut tai provisiot tai sijoitusasiakkaalle tarjottu suhteettoman suuri määrä liiketoimia normaalinsuuruisilla provisioilla kompensatona liikkeeseenlaskun järjestämisen saamisesta;
 - b) nykyisen tai mahdollisen liikkeeseenlaskija-asiakkaan toimivan johdon jäsenelle tai toimihenkilölle tehty kohdentaminen yritysrahoitusliiketoiminnan saamiseksi tai siksi, että se on jo saatu ("spinning");
 - c) kohdennus, joka on suoraan tai epäsuorasti riippuvainen siitä, antaako sijoitusasiakas tai muu yhteisö, jonka toimihenkilö sijoittaja on, sijoituspalveluyritykselle tulevaisuudessa toimeksiantoja tai ostaako se siltä muita palveluja.
4. Sijoituspalveluyritysten on otettava käyttöön kohdentamisperiaatteet, joissa määritetään kohdentamissuosituksen kehittämisen menettely, ja sovellettava ja ylläpidettävä näitä periaatteita. Kohdentamisperiaatteet on toimitettava liikkeeseenlaskija-asiakkaalle ennen sopimista liikkeeseenlaskupalvelujen toteuttamisesta. Periaatteissa on määritettävä oleelliset tiedot, joiden liikkeeseenlaskun ehdotetusta kohdennusmenetelmästä on oltava saatavilla tässä vaiheessa.
5. Sijoituspalveluyritysten on otettava liikkeeseenlaskija-asiakas mukaan neuvotteluihin liikkeeseenlaskumenettelystä, jotta yritys ymmärtää ja osaa ottaa huomioon asiakkaan intressit ja tavoitteet. Sijoituspalveluyrityksen on saatava liikkeeseenlaskija-asiakkaan hyväksyntä ehdotetulle kohdennukselle kunkin liiketoimen asiaankuuluvassa asiakkaiden luokassa kohdentamisperiaatteiden mukaisesti.

41 artikla

Muut neuvontaan, jakeluun ja itsenäiseen liikkeeseenlaskuun liittyvät vaatimukset

(direktiivin 2014/65/EU 16 artiklan 3 kohta sekä 23 ja 24 artikla)

1. Sijoituspalveluyrityksillä on oltava käytettävissään järjestelmiä, valvontamenettelyjä ja muita menettelyjä, joilla havaitaan eturistiriidat, jotka syntyvät, kun sijoitusasiakkaalle tarjotaan sijoituspalvelua uuteen liikkeeseenlaskuun osallistumiseksi ja kun sijoituspalveluyritys saa provisioita, maksuja tai muita rahallisia tai ei-rahallisia etuja liikkeeseenlaskun järjestämisestä, ja joilla hallitaan näitä eturistiriitoja. Provisioiden, maksujen tai rahallisten ja ei-rahallisten etujen on täytettävä direktiivin 2014/65/EU 24 artiklan 7, 8 ja 9 kohdan mukaiset vaatimukset, ja ne on dokumentoitava sijoituspalveluyrityksen eturistiriitoja koskevissa periaatteissa ja otettava huomioon yrityksen kannustinjärjestelyissä.
2. Sijoituspalveluyritysten, jotka osallistuvat niiden itsensä tai samaan konserniin kuuluvien yhteisöjen liikkeeseen laskemien rahoitusvälineiden liikkeeseenlaskuun omille asiakkailleen, mukaan luettuina niiden nykyiset tallettaja-asiakkaat luottolaitosten osalta tai samaan konserniin kuuluvien yhteisöjen hallitsemat sijoitusrahastot, on otettava käyttöön selkeät ja tehokkaat järjestelyt, joilla tämällytyypisestä toiminnasta mahdollisesti aiheutuvat eturistiriidat havaitaan tai estetään tai joilla niitä hallitaan, ja sovellettava ja ylläpidettävä niitä. Näihin järjestelyihin on sisällyttävä tällaiseen toimintaan osallistumisesta pidättäytymisen harkitseminen, jos eturistiriitoja ei voida hallita riittävästi asiakkaisiin kohdistuvien mahdollisten haitallisten vaikutusten ehkäisemiseksi.
3. Jos eturistiriitojen julkistaminen on tarpeen, sijoituspalveluyritysten on täytettävä 34 artiklan 4 kohdan mukaiset vaatimukset, mukaan luettuna selvitys tämällytyypiseen toimintaan liittyvien eturistiriitojen luonteesta ja lähteestä ja tarkat tiedot näihin käytäntöihin liittyvistä erityisriskeistä, jotta asiakkaat voivat tehdä tietoon perustuvan sijoitus päätöksen.
4. Sijoituspalveluyritysten, jotka tarjoavat asiakkailleen sijoituspalveluyritysten itsensä tai muiden konsernin yhteisöjen liikkeeseen laskemia rahoitusvälineitä, jotka sisältyvät Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksessa (EU) N:o 575/2013 ⁽¹⁾, Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivissä 2013/36/EU ⁽²⁾ tai Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivissä 2014/59/EU ⁽³⁾ täsmennettyjen vakavaraisuusvaatimusten laskentaan, on annettava näille asiakkaille lisätietoja, joiden avulla selitetään rahoitusvälineen ja pankkitalletusten väliset erot tuoton, riskin, likviditeetin ja Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin 2014/49/EU ⁽⁴⁾ mukaisesti tarjotun suojan osalta.

42 artikla

Muut merkinnän tai liikkeeseenlaskun yhteydessä annettua lainaa tai luottoa koskevat vaatimukset

(direktiivin 2014/65/EU 16 artiklan 3 kohta sekä 23 ja 24 artikla)

1. Jos sijoituspalveluyrityksen tai samaan konserniin kuuluvan yhteisön liikkeeseenlaskija-asiakkaalle aiemmin myöntämä laina tai luotto voidaan maksaa takaisin liikkeeseenlaskun tuotoilla, sijoituspalveluyrityksellä on oltava käytössään järjestelyt, joilla siitä mahdollisesti aiheutuvat eturistiriidat voidaan havaita ja estää tai joilla niitä voidaan hallita.
2. Jos eturistiriitojen hallitsemiseksi toteutettavat toimet eivät riitä varmistamaan, että liikkeeseenlaskija-asiakkaaseen kohdistuvan vahingon riski on estetty, sijoituspalveluyritysten on ilmoitettava liikkeeseenlaskija-asiakkaalle niistä eturistiriidoista, jotka ovat syntyneet siitä, että sijoituspalveluyritys tai samaan konserniin kuuluvat yhteisöt toimivat luotonantajana, ja arvopapereiden tarjoamiseen liittyvistä toimista.

⁽¹⁾ Euroopan parlamentin ja neuvoston asetus (EU) N:o 575/2013, annettu 26 päivänä kesäkuuta 2013, luottolaitosten ja sijoituspalveluyritysten vakavaraisuusvaatimuksista ja asetuksen (EU) N:o 648/2012 muuttamisesta (EUVL L 176, 27.6.2013, s. 1).

⁽²⁾ Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivi 2013/36/EU, annettu 26 päivänä kesäkuuta 2013, oikeudesta harjoittaa luottolaitostoimintaa ja luottolaitosten ja sijoituspalveluyritysten vakavaraisuusvalvonnasta, direktiivin 2002/87/EY muuttamisesta sekä direktiivien 2006/48/EY ja 2006/49/EY kumoamisesta (EUVL L 176, 27.6.2013, s. 338).

⁽³⁾ Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivi 2014/59/EU, annettu 15 päivänä toukokuuta 2014, luottolaitosten ja sijoituspalveluyritysten elvytys- ja kriisintarkkaisuohjelmasta sekä neuvoston direktiivin 82/891/ETY, Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivien 2001/24/EY, 2002/47/EY, 2004/25/EY, 2005/56/EY, 2007/36/EY, 2011/35/EU, 2012/30/EU ja 2013/36/EU ja asetusten (EU) N:o 1093/2010 ja (EU) N:o 648/2012 muuttamisesta (EUVL L 173, 12.6.2014, s. 190).

⁽⁴⁾ Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivi 2014/49/EU, annettu 16 päivänä huhtikuuta 2014, talletusten vakuusjärjestelmistä (EUVL L 173, 12.6.2014, s. 149).

3. Sijoituspalveluyritysten eturistiriitaperiaatteissa on edellytettävä, että liikkeeseenlaskijan taloudellista tilannetta koskevat tiedot jaetaan luotonantajina toimiville konsernin yhteisöille, mikäli se ei ole vastoin yrityksen tietosuojakäytäntöjä, joilla suojellaan asiakkaan etuja.

43 artikla

Merkintään tai liikkeeseenlaskun järjestämiseen liittyvä kirjanpito

(direktiivin 2014/65/EU 16 artiklan 3 kohta sekä 23 ja 24 artikla)

Sijoituspalveluyritysten on pidettävä kirjaa asiakkailta saatujen ohjeiden sisällöstä ja ajoituksesta. Jokaisesta toimesta tehdyistä kohdentamispäätöksistä on pidettävä kirjaa, jotta asiakkaiden tileille rekisteröityjen toimien ja sijoituspalveluyrityksen saamien ohjeiden välinen kirjausketju olisi täydellinen. Eritoten jokaiselle sijoitusasiakkaalle tehty lopullinen kohdentaminen on perusteltava hyvin ja dokumentoitava. Merkintä- ja liikkeeseenlaskumenettelyn keskeisten vaiheiden täydellinen kirjausketju on toimitettava toimivaltaisten viranomaisten käyttöön pyynnöstä.

III LUKU

SIJOTUSPALVELUYRITYSTEN TOIMINNAN HARJOITTAMISEN EDELLYTYKSET

1 JAKSO

Asiakkaille ja potentiaalisille asiakkaille annettavat tiedot

44 artikla

Tasapuolista, selkeää ja harhaanjohtamatonta tietoa koskevat vaatimukset

(direktiivin 2014/65/EU 24 artiklan 3 kohta)

1. Sijoituspalveluyritysten on varmistettava, että kaikki tiedot, markkinointiviestintä mukaan luettuna, jotka sijoituspalveluyritykset osoittavat yksityisasiakkaille tai ammattimaisille asiakkaille taikka potentiaalisille yksityisasiakkaille tai potentiaalisille ammattimaisille asiakkaille tai joita ne levittävät siten, että niiden todennäköisinä vastaanottajina ovat kyseiset asiakkaat, täyttävät 2–8 kohdassa vahvistetut edellytykset.

2. Sijoituspalveluyrityksen on varmistettava, että 1 kohdassa tarkoitettut tiedot täyttävät seuraavat edellytykset:

- a) tiedoissa on sijoituspalveluyrityksen nimi;
- b) tiedot ovat tarkkoja ja ne antavat aina tasapuolisen ja selkeän kuvan kaikista oleellisista riskeistä, kun tarkastellaan sijoituspalvelusta tai rahoitusvälineestä koituvia mahdollisia etuja;
- c) oleelliset riskit esitetään tiedoissa käyttäen vähintään yhtä suurta kirjasinkokoa kuin millä muut annetut tiedot on kirjoitettu, ja myös taiton avulla varmistetaan, että nämä tiedot ovat selvästi havaittavissa;
- d) tietoja on riittävästi ja ne esitetään siten, että niiden kohderyhmään tai todennäköiseen vastaanottajaryhmään kuuluva keskimääräinen jäsen todennäköisesti ymmärtää ne;
- e) tiedoissa ei saa peitellä tärkeitä osia, väitteitä tai varoituksia, eikä niitä saa esittää todellista vähämerkitysisempinä tai epäselvästi;
- f) tiedot esitetään johdonmukaisesti samalla kielellä kaikentyypisissä tiedoissa ja markkinointiaineistoissa, jotka annetaan jokaiselle asiakkaalle, jollei asiakas ole ilmoittanut voivansa vastaanottaa tietoa useammalla kuin yhdellä kielellä;
- g) tiedot ovat ajan tasalla ja relevantteja käytettyyn viestintäkanavaan nähden.

3. Jos tiedoissa verrataan sijoitus- tai oheispalveluja, rahoitusvälineitä tai sijoitus- tai oheispalveluja tarjoavia henkilöitä, sijoituspalveluyritysten on varmistettava, että seuraavat edellytykset täyttyvät:

- a) vertailu on järkevää, ja esitystapa on asiallinen ja tasapuolinen;
- b) vertailun perustana olevat tietolähteet on ilmoitettu;
- c) Tiedot sisältävät vertailun perustana olevat olennaiset tosiseikat ja oletukset.

4. Jos tiedoissa viitataan rahoitusvälineen, rahoitusindeksiin tai sijoituspalvelun aiempaan tuotto- tai arvonkehitykseen, sijoituspalveluyritysten on varmistettava, että seuraavat edellytykset täyttyvät:

- a) kyseinen viittaus ei muodosta viestin keskeisintä sisältöä;
- b) tietojen on sisällettävä asianmukaiset tuotto- tai arvonkehitystä koskevat tiedot välittömästi edeltävältä viiden vuoden jaksolta, tai koko jaksolta, jolla rahoitusvälinettä on tarjottu, rahoitusindeksi on ollut käytössä tai rahoituspalvelua on tarjottu, jos kyseinen jakso on alle viisi vuotta, tai yrityksen valitsemalta, edellisiä pidemmältä ajanjaksolta kuitenkin siten, että tuotto- tai arvonkehitystä koskevien tietojen on aina perustuttava täysin 12 kuukauden jaksoihin;
- c) viitejakso ja tietolähde ilmoitetaan selvästi;
- d) tiedot sisältävät selvästi havaittavan varoituksen siitä, että numerotiedot koskevat aiempia jaksoja ja ettei aiemman tuotto- tai arvonkehityksen perusteella voida muodostaa luotettavia oletuksia tulevasta tuotto- tai arvonkehityksestä;
- e) kun viittaus perustuu numerotietoihin, jotka on ilmoitettu muuna kuin yksityisasiakkaan tai potentiaalisen yksityisasiakkaan kotipaikkajäsenvaltion valuuttana, valuutta on ilmoitettu selkeästi, ja tiedot sisältävät lisäksi varoituksen siitä, että tuotto voi kasvaa tai supistua valuuttakurssivaihtelujen seurauksena;
- f) kun viittaus perustuu bruttotuotto- tai bruttoarvonkehitykseen, palkkioiden, maksujen ja muiden kulujen vaikutus on ilmoitettu.

5. Jos tiedoissa viitataan simuloituun aiempaan tuotto- tai arvonkehitykseen tai jos ne sisältävät tietoja tällaisesta tuotto- tai arvonkehityksestä, sijoituspalveluyritysten on varmistettava, että tiedot liittyvät rahoitusvälineeseen tai rahoitusindeksiin ja että seuraavat edellytykset täyttyvät:

- a) simuloitu aiempi tuotto- tai arvonkehitys perustuu yhden tai useamman sellaisen rahoitusvälineen tai rahoitusindeksiin todelliseen aiempaan tuotto- tai arvonkehitykseen, joka on samanlainen kuin tarkasteltavana oleva rahoitusväline tai joka on sen perustana;
- b) edellä olevan 4 kohdan a–c, e ja f alakohdassa vahvistetut edellytykset täyttyvät a alakohdassa tarkoitetun todellisen aiemman tuotto- tai arvonkehityksen osalta;
- c) tiedot sisältävät selvästi havaittavan varoituksen siitä, että numerotiedot koskevat simuloitua aiempaa tuotto- tai arvonkehitystä eikä aiemman tuotto- tai arvonkehityksen perusteella voida muodostaa luotettavia oletuksia tulevasta tuotto- tai arvonkehityksestä.

6. Jos tiedot sisältävät tietoa tulevasta tuotto- tai arvonkehityksestä, sijoituspalveluyritysten on varmistettava, että seuraavat edellytykset täyttyvät:

- a) tiedot eivät perustu eikä niissä viitata simuloituun aiempaan tuotto- tai arvonkehitykseen;
- b) tiedot perustuvat kohtuullisiin oletuksiin, jotka pohjautuvat puolueettomaan tietoon;
- c) kun tiedot perustuvat bruttotuotto- tai bruttoarvonkehitykseen, palkkioiden, maksujen ja muiden kulujen vaikutus on ilmoitettu;
- d) tiedot perustuvat tuotto- tai arvonkehitysskenaarioihin eri markkinaolosuhteissa (sekä negatiiviset että positiiviset skenaariot) ja niissä otetaan huomioon analyysiin sisältyneiden tiettyntyyppisten välineiden luonne ja riskit;
- e) tiedot sisältävät selvästi havaittavan varoituksen siitä, ettei kyseisten ennusteiden perusteella voida muodostaa luotettavia oletuksia tulevasta tuotto- tai arvonkehityksestä.

7. Jos tiedoissa viitataan tiettyyn verokohteluun, niissä on selvästi havaittavalla tavalla ilmoitettava, että verokohtelu määräytyy kunkin asiakkaan yksilöllisten olosuhteiden mukaan ja voi tulevaisuudessa muuttua.

8. Tiedoissa ei saa käyttää minkään toimivaltaisen viranomaisen nimeä siten, että tämä voitaisiin tulkita osoitukseksi tai viitteeksi siitä, että kyseinen viranomainen on hyväksynyt sijoituspalveluyrityksen tarjoamat tuotteet tai palvelut.

45 artikla

Asiakkaiden luokittelua koskevat tiedot

(direktiivin 2014/65/EU 24 artiklan 4 kohta)

1. Sijoituspalveluyritysten on ilmoitettava uusille ja vanhoille asiakkaille, että asiakas on hiljattain luokitettu direktiivin 2014/65/EU vaatimusten mukaisesti kyseisessä direktiivissä tarkoitetuksi yksityisasiakkaaksi, ammattimaiseksi asiakkaaksi tai hyväksyttäväksi vastapuoleksi.

2. Sijoituspalveluyritysten on ilmoitettava asiakkailleen pysyvällä välineellä kaikista sellaisista oikeuksista, joihin vedoten nämä voivat pyytää luokittelun muuttamista, sekä kaikista luokittelun muuttamisen seurauksena asiakkaan suojan tasoon kohdistuvista rajoituksista.
3. Sijoituspalveluyritykset voivat omasta aloitteestaan tai kyseisen asiakkaan pyynnöstä käsitellä
 - a) ammattimaisena asiakkaana tai yksityisasiakkaana asiakasta, joka muutoin luokiteltaisiin direktiivin 2014/65/EU 30 artiklan 2 kohdan mukaan hyväksyttäväksi vastapuoleksi;
 - b) yksityisasiakkaana asiakasta, joka direktiivin 2014/65/EU liitteessä II olevan I osan mukaan katsotaan ammattimaiseksi asiakkaaksi.

46 artikla

Asiakkaille annettavia tietoja koskevat yleiset vaatimukset

(direktiivin 2014/65/EU 24 artiklan 4 kohta)

1. Sijoituspalveluyritysten on annettava asiakkaalle tai potentiaaliselle asiakkaalle seuraavassa luetellut tiedot hyvissä ajoin ennen kuin sijoitus- tai oheispalvelujen tarjontaa koskeva sopimus sitoo kyseistä asiakasta tai ennen kuin tällaisia palveluja tarjotaan kyseiselle asiakkaalle, sen mukaan kumpi näistä tapahtuu ensin:
 - a) kyseisen sopimuksen ehdot;
 - b) kyseiseen sopimukseen tai kyseisiin sijoitus- tai oheispalveluihin liittyvät 47 artiklassa edellytetyt tiedot.
2. Sijoituspalveluyritysten on annettava asiakkaille tai potentiaalisille asiakkaille 47–50 artiklassa edellytetyt tiedot hyvissä ajoin ennen kuin sijoitus- tai oheispalveluja tarjotaan kyseisille asiakkaille.
3. Edellä olevissa 1 ja 2 kohdassa tarkoitettu tieto on annettava pysyvällä välineellä tai verkkosivustolla (kun sitä ei katsota pysyväksi välineeksi) edellyttäen, että 3 artiklan 2 kohdassa säädetyt edellytykset täyttyvät.
4. Sijoituspalveluyritysten on ilmoitettava asiakkaalle hyvissä ajoin kaikista sellaisista 47–50 artiklan mukaisesti annettuihin tietoihin tehdyistä olennaisista muutoksista, joilla on merkitystä yrityksen kyseiselle asiakkaalle tarjoaman palvelun kannalta. Ilmoitus on tehtävä pysyvällä välineellä, jos tiedot, joihin ilmoitus liittyy, annetaan pysyvällä välineellä.
5. Sijoituspalveluyritysten on varmistettava, että markkinointiviestintään sisältyvät tiedot ovat johdonmukaisia niiden tietojen kanssa, joita sijoituspalveluyritys antaa sijoitus- ja oheispalveluja tarjotessaan asiakkaille.
6. Silloin kun markkinointiviestintä sisältää seuraavassa kuvatusen kaltaisen tarjouksen tai kehotuksen ja kun siinä täsmennetään vastaustapa tai kun se sisältää vastauslomakkeen, sen on sisällettävä sellaiset 47–50 artiklassa tarkoitetut tiedot, joilla on merkitystä tällaisen tarjouksen tai kehotuksen kannalta:
 - a) tarjous, jossa tarjoudutaan tekemään rahoitusvälinettä, sijoituspalvelua tai oheispalvelua koskeva sopimus ilmoitukseen vastaavan henkilön kanssa;
 - b) kehoitus, jossa kehoitetaan ilmoitukseen vastaavaa henkilöä tekemään tarjous rahoitusvälinettä, sijoituspalvelua tai oheispalvelua koskevan sopimuksen tekemiseksi.

Ensimmäistä alakohtaa ei kuitenkaan sovelleta, jos potentiaalisen asiakkaan on markkinointiviestintään sisältyvään tarjoukseen tai kehoitukseen vastataksaan tutustuttava sellaiseen muuhun asiakirjaan tai sellaisiin muihin asiakirjoihin, jotka erikseen tai yhdessä sisältävät kyseiset tiedot.

47 artikla

Sijoituspalveluyritystä sekä sen asiakkaille ja potentiaalisille asiakkaille tarjoamia palveluja koskevat tiedot

(direktiivin 2014/65/EU 24 artiklan 4 kohta)

1. Sijoituspalveluyritysten on annettava asiakkaille tai potentiaalisille asiakkaille soveltuvin osin seuraavat yleiset tiedot:
 - a) sijoituspalveluyrityksen nimi ja osoite sekä yhteystiedot, joita asiakkaat tarvitsevat voidakseen asioida tehokkaasti yrityksen kanssa;
 - b) kielet, joilla asiakas voi asioida sijoituspalveluyrityksen kanssa ja joilla tämä voi saada asiakirjoja ja muuta tietoa yritykseltä;

- c) sijoituspalveluyrityksen ja asiakkaan välisessä viestinnässä käytettävät menetelmät, joiden yhteydessä ilmoitetaan tarvittaessa myös toimeksiantojen lähettämisessä ja vastaanottamisessa käytettävät menetelmät;
- d) ilmoitus siitä, että sijoituspalveluyrityksellä on toimilupa, sekä toimiluvan myöntäneen toimivaltaisen viranomaisen nimi ja osoite;
- e) jos sijoituspalveluyritys toimii sidonnaisasiamiehen välityksellä, tätä koskeva ilmoitus, joka sisältää myös tiedon sidonnaisasiamiehen rekisteröintijäsenvaltiosta;
- f) sellaisten tarjottavaa palvelua koskevien selvitysten luonne, toimitusväli ja -ajankohta, jotka sijoituspalveluyrityksen on toimitettava asiakkaalle direktiivin 2014/65/EU 25 artiklan 6 kohdan mukaisesti;
- g) jos sijoituspalveluyritys pitää hallussaan asiakkaan rahoitusvälineitä tai varoja, yhteenvedo toimenpiteistä, joita yritys toteuttaa suojatakseen kyseisiä rahoitusvälineitä ja varoja, mukaan luettuina yhteenvetotiedot sellaisista mahdollisista sijoittajien korvausjärjestelmistä tai talletussuojajärjestelmistä, joita yritykseen sovelletaan sen jäsenvaltiossa harjoittaman toiminnan johdosta;
- h) kuvaus, joka voidaan toimittaa tiivistelmän muodossa, toimintaperiaatteista, joita yritys soveltaa eturistiriitoihin 34 artiklan mukaisesti;
- i) asiakkaan pyytäessä lisätietoja toimintaperiaatteista, joita yritys soveltaa eturistiriitoihin, pysyvällä välineellä tai verkkosivustolla (kun sitä ei katsota pysyväksi välineeksi) edellyttäen, että 3 artiklan 2 kohdassa täsmennetyt edellytykset täyttyvät.

Edellä a–i kohdassa luetellut tiedot on annettava hyvissä ajoin ennen sijoitus- tai oheispalvelujen tarjoamista asiakkaille tai potentiaalisille asiakkaille.

2. Salkunhoitopalvelua tarjotessaan sijoituspalveluyritysten on käytettävä asianmukaista arviointi- ja vertailumenetelmää, kuten tarkoituksenmukaista viitearvoa, joka perustuu asiakkaan sijoitustavoitteisiin ja asiakkaan salkkuun sisältyviin rahoitusvälineelajiin, jotta asiakas, jolle palvelua tarjotaan, pystyy arvioimaan yrityksen toiminnan tuloksellisuutta.

3. Sijoituspalveluyritysten ehdottaessa yksityisasiakkaalle tai potentiaaliselle yksityisasiakkaalle salkunhoitopalveluja niiden on annettava tällaiselle asiakkaalle 1 kohdassa edellytettyjen tietojen lisäksi seuraavat tiedot soveltuvin osin:

- a) tiedot asiakkaan salkkuun sisältyvien rahoitusvälineiden arvon määrittämisestä ja -välistä;
- b) tiedot salkunhoitoon liittyvän harkintavallan siirtämisestä asiakkaan salkkuun sisältyvien kaikkien rahoitusvälineiden tai varojen tai niiden osan osalta;
- c) asiakkaan salkun tuotto- tai arvonkehityksen tarkastelussa käytettävä viitearvo;
- d) tiedot siitä, minkä tyyppisiä rahoitusvälineitä asiakkaan salkkuun voidaan sisällyttää ja minkä tyyppisiä liiketoimia kyseisillä rahoitusvälineillä voidaan toteuttaa, mahdollisia limiittejä koskevat tiedot mukaan luettuina;
- e) salkunhoitotavoitteet ja salkunhoitajan harkintavallan käyttöä ohjaava riskitaso sekä kyseiseen harkintavaltaan liittyvät mahdolliset rajoitukset.

Edellä a–e kohdassa luetellut tiedot on annettava hyvissä ajoin ennen sijoitus- tai oheispalvelujen tarjoamista asiakkaille tai potentiaalisille asiakkaille.

48 artikla

Rahoitusvälineitä koskevat tiedot

(direktiivin 2014/65/EU 24 artiklan 4 kohta)

1. Sijoituspalveluyritysten on annettava asiakkaille tai potentiaalisille asiakkaille hyvissä ajoin ennen sijoitus- tai oheispalvelujen tarjoamista niille yleinen kuvaus rahoitusvälineiden luonteesta ja riskeistä, ja otettava huomioon erityisesti asiakkaan luokitus yksityisasiakkaaksi, ammattimaiseksi asiakkaaksi tai hyväksyttäväksi vastapuoleksi. Kuvauksessa on selitettävä kulloisenkin rahoitusvälineen luonne, toiminta ja tuotto- ja arvonkehitys erilaisissa markkinaolosuhteissa, sekä positiivisissa että negatiivisissa olosuhteissa, sekä kyseiseen rahoitusvälineeseen liittyvät riskit niin yksityiskohtaisesti, että asiakas voi tehdä perustellun sijoituspäätöksen.

2. Edellä 1 kohdassa tarkoitettujen riskien kuvaukseen on kyseisen rahoitusvänelajin, asiakkaan aseman ja asiakkaalla olevan tietämyksen mukaan sisällytettävä seuraavat tekijät:
- kyseiseen rahoitusvänelajiin liittyvät riskit, mukaan luettuina selvitys vipuvaikutuksesta ja sen seurauksista sekä koko sijoituksen menettämisen riskistä, sekä liikkeeseenlaskijan maksukyvyttömyyteen tai siihen liittyvien tapahtumien, kuten velkakirjojen alaskirjaukseen, liittyvät riskit;
 - kyseisten rahoitusvälineiden hintavolatiliteetti ja muut niihin liittyvät tarjolla olevan markkinan rajoitukset;
 - tiedot divestoinnin esteistä tai rajoituksista, joita voi olla esimerkiksi epälikvidien rahoitusvälineiden tai määräaikaisten rahoitusvälineiden osalta, sekä kuvaus mahdollisista irtautumismenetelmistä ja irtautumisen seurauksista, rahoitusvälineen myyntiä koskevat mahdolliset rajoitukset ja arvioitu aikakehys ennen tämän luokan rahoitusvälineeseen liittyvän liiketoimen alustavien kulujen takaisinsaamista;
 - se seikka, että sijoittajalle voi kyseisillä rahoitusvälineillä toteutettavien liiketoimien seurauksena syntyä taloudellisia sitoumuksia ja muita lisävelvoitteita, mukaan luettuina mahdolliset ehdolliset vastuut, jotka eivät sisälly kyseisten rahoitusvälineiden hankintakustannuksiin;
 - kyseiseen rahoitusvänelajiin mahdollisesti sovellettavat vakuusvaatimukset ja vastaavat velvoitteet.
3. Jos sijoituspalveluyritys antaa yksityisasiakkaalle tai potentiaaliselle yksityisasiakkaalle tietoja rahoitusvälineestä, jota tarjotaan parhaillaan yleisölle, ja jos kyseisen tarjoamisen yhteydessä on julkistettu esite direktiivin 2003/71/EY mukaisesti, sijoituspalveluyrityksen on ilmoitettava hyvissä ajoin ennen sijoitus- tai oheispalvelujen tarjoamista asiakkaalle tai potentiaaliselle asiakkaalle, missä kyseinen esite on yleisön saatavilla.
4. Jos rahoitusväline koostuu kahdesta tai useammasta erilaisesta rahoitusvälineestä tai -palvelusta, sijoituspalveluyrityksen on annettava asianmukainen kuvaus rahoitusvälineen oikeudellisesta luonteesta, välineen osista ja siitä, miten osien välinen vuorovaikutus vaikuttaa sijoituksen riskeihin.
5. Sellaisten rahoitusvälineiden osalta, joihin sisältyy vakuus tai pääomasuoja, sijoituspalveluyrityksen on annettava asiakkaalle tai potentiaaliselle asiakkaalle tietoa tällaisen vakuuden tai pääomasuojan laajuudesta ja luonteesta. Jos vakuus on kolmannen osapuolen antama, vakuutta koskevien tietojen on sisällettävä riittävän yksityiskohtaiset tiedot vakuuden antajasta ja vakuudesta, jotta asiakas tai potentiaalinen asiakas voi asianmukaisesti arvioida vakuuden.

49 artikla

Asiakkaiden rahoitusvälineiden tai varojen suojaamista koskevat tiedot

(direktiivin 2014/65/EU 24 artiklan 4 kohta)

- Sijoituspalveluyritysten, jotka hallitsevat asiakkaille kuuluvia rahoitusvälineitä tai varoja, on annettava näille asiakkaille tai potentiaalisille asiakkaille 2–7 kohdassa määritetyt tiedot, mikäli tarpeen.
- Silloin kun sijoituspalveluyritys voi säilyttää asiakkaan tai potentiaalisen asiakkaan rahoitusvälineitä tai varoja kolmannen osapuolen hallussa, sijoituspalveluyrityksen on ilmoitettava kyseiselle asiakkaalle tästä ja siitä, mikä on sovellettavan kansallisen lainsäädännön mukaan sijoituspalveluyrityksen vastuu kolmannen osapuolen toimista tai laiminlyönneistä, sekä asiakkaalle kolmannen osapuolen maksukyvyttömyydestä aiheutuvista seurauksista.
- Silloin kun kolmas osapuoli voi kansallisen lainsäädännön mukaan säilyttää asiakkaan tai potentiaalisen asiakkaan rahoitusvälineitä yhteistilillä, sijoituspalveluyrityksen on ilmoitettava asiakkaalle tästä ja annettava selvästi havaittava varoitus seurauksena olevista riskeistä.
- Silloin kun kolmannen osapuolen hallussa olevia asiakkaan rahoitusvälineitä ei kansallisen lainsäädännön mukaan voida erottaa yksilöidysti kyseisen kolmannen osapuolen tai sijoituspalveluyrityksen omista rahoitusvälineistä, sijoituspalveluyrityksen on ilmoitettava asiakkaalle tai potentiaaliselle asiakkaalle tästä ja annettava selvästi havaittava varoitus seurauksena olevista riskeistä.
- Silloin kun tileihin, joilla on asiakkaalle tai potentiaaliselle asiakkaalle kuuluvia rahoitusvälineitä tai varoja, sovelletaan tai tullaan soveltamaan jonkin muun lainkäyttöalueen kuin jonkin jäsenvaltion lainsäädäntöä, sijoituspalveluyrityksen on ilmoitettava kyseiselle asiakkaalle tai potentiaaliselle asiakkaalle tästä sekä mainittava, että kyseisiin rahoitusvälineisiin tai varoihin liittyvät asiakkaan oikeudet voivat vaihdella sovellettavan lain mukaan.

6. Sijoituspalveluyrityksen on ilmoitettava asiakkaalle kaikkien sellaisten asiakkaan rahoitusvälineisiin tai varoihin kohdistuvien vakuus- tai panttioikeuksien olemassaolosta ja niiden ehdoista, joita sijoituspalveluyrityksellä on tai voi olla, ja kaikista sillä olevista kyseisiin rahoitusvälineisiin tai varoihin kohdistuvista kuittausoikeuksista. Sijoituspalveluyrityksen on myös ilmoitettava tarvittaessa asiakkaalle siitä, että säilytysyhteisöllä voi olla kyseisiin rahoitusvälineisiin tai varoihin kohdistuva vakuus- tai panttioikeus tai kuittausoikeus.

7. Ennen kuin sijoituspalveluyritys aloittaa sellaisiin rahoitusvälineisiin liittyviä arvopapereilla toteutettavia rahoitustoimia, joita se pitää hallussaan asiakkaan lukuun, tai ennen tällaisten rahoitusvälineiden käyttämistä muulla tavalla omaan lukuunsa tai toisen asiakkaan lukuun, sen on hyvässä ajoin ennen kyseisten rahoitusvälineiden käyttöä annettava asiakkaalle pysyvällä välineellä selkeät, täydelliset ja tarkat tiedot kyseisten rahoitusvälineiden käyttöön liittyvistä sijoituspalveluyrityksen veloitteista ja vastuista rahoitusvälineiden palauttamista koskevat ehdot mukaan luettuina, sekä niiden käyttöön liittyvistä riskeistä.

50 artikla

Kuluja ja liitännäisiä veloituksia koskevat tiedot

(direktiivin 2014/65/EU 24 artiklan 4 kohta)

1. Annettaessa asiakkaille tietoa kaikista kuluista ja veloituksista direktiivin 2014/65/EU 24 artiklan 4 kohdan mukaisesti, sijoituspalveluyritysten on täytettävä 2–10 kohdassa esitetyt yksityiskohtaiset vaatimukset.

Rajoittamatta direktiivin 2014/65/EU 24 artiklan 4 kohdan mukaisten veloitteiden soveltamista sijoituspalveluja ammattimaisille asiakkaille tarjoavilla sijoituspalveluyrityksillä on oltava oikeus sopia näiden asiakkaiden kanssa tässä artiklassa esitettyjen yksityiskohtaisten vaatimusten soveltamisesta rajoitetusti. Sijoituspalveluyritykset eivät saa sopia tällaisista rajoituksista, kun ne tarjoavat sijoitusneuvontaan tai salkunhoitoon liittyviä palveluja tai kun kyseiseen rahoitusvälineeseen sisältyy johdannainen tarjotusta sijoituspalvelusta riippumatta.

Rajoittamatta direktiivin 2014/65/EU 24 artiklan 4 kohdan mukaisten veloitteiden soveltamista sijoituspalveluja hyväksyttävälle vastapuolille tarjoavilla sijoituspalveluyrityksillä on oltava oikeus sopia tässä artiklassa esitettyjen yksityiskohtaisten vaatimusten soveltamisesta rajoitetusti, paitsi silloin, kun kyseiset rahoitusvälineet sisältävät johdannaisen, tarjotuista sijoituspalveluista riippumatta, ja kun hyväksyttävä vastapuoli aikoo tarjota niitä asiakkailleen.

2. Asiakkaille koituvia kuluja ja veloituksia koskevien etukäteen ja jälkikäteen julkistettavien tietojen osalta sijoituspalveluyritysten on koottava yhteen seuraavat tiedot:

- a) kaikki kulut ja liitännäiset veloitukset, jotka sijoituspalveluyritys tai muut osapuolet, joiden puoleen asiakasta on kehoitettu kääntymään, veloittavat asiakkaille tarjotuista sijoituspalveluista ja/tai oheispalveluista;
- b) kaikki rahoitusvälineiden valmistamiseen ja hallintaan liittyvät kulut ja liitännäiset veloitukset.

Edellä a ja b alakohdassa tarkoitetut kulut on lueteltu tämän asetuksen liitteessä II. Edellä olevaa a alakohtaa sovellettaessa sijoituspalveluyritysten kolmannelta osapuolelta saamat maksut, jotka liittyvät asiakkaalle tarjottuun sijoituspalveluun, on eriteltävä, ja kaikki kulut ja veloitukset on laskettava yhteen ja ilmoitettava sekä rahamääränä että prosenttiosuutena.

3. Jos osa kulujen ja veloitusten kokonaismäärästä maksetaan ulkomaan valuuttana tai on ulkomaan valuutan määräinen, sijoituspalveluyritysten on annettava tiedot kyseisestä valuutasta sekä sovellettavasta muuntokurssista ja muuntamisesta aiheutuvista kustannuksista. Lisäksi sijoituspalveluyritysten on annettava tietoa maksuihin tai muihin toimiin liittyvistä järjestelyistä.

4. Sellaisten tuotekulujen ja -veloitusten osalta, jotka eivät sisälly yhteissijoitusyritysten sijoittajille annettavaan avaintietoasiakirjaan, sijoituspalveluyritysten on laskettava ja julkistettava nämä kulut esimerkiksi ottamalla yhteyttä yhteissijoitusyritysten rahastoyhtiöihin näiden tietojen saamiseksi.

5. Veloitetta toimittaa hyvässä ajoin etukäteen tiedot rahoitusvälineeseen sekä tarjottuun sijoitus- tai oheispalveluun liittyvistä kootuista kuluista ja veloituksista sovelletaan sijoituspalveluyrityksiin seuraavissa tilanteissa:

- a) kun sijoituspalveluyritys suosittelee tai markkinoi rahoitusvälineitä asiakkaille; tai

b) kun sijoituspalveluja tarjoavan sijoituspalveluyrityksen edellytetään toimittavan asiakkaille kyseisiin rahoitusvälineisiin liittyvä yhteissijoitusyritysten sijoittajille annettava avaintietoasiakirja tai paketoituja sijoitustuotteita ja vakuutusmuotoisia sijoitustuotteita (PRIIP-tuotteita) koskeva avaintietoasiakirja asiaa koskevan unionin lainsäädännön mukaisesti.

6. Sijoituspalveluyritysten, jotka eivät suosittele tai markkinoi rahoitusvälinettä asiakkaalle tai joiden ei tarvitse toimittaa asiakkaalle avaintietoasiakirjaa asiaa koskevan unionin lainsäädännön mukaisesti, on ilmoitettava asiakkailleen kaikista tarjottuun sijoitus- ja/tai oheispalveluun liittyvistä kuluista ja veloituksista.

7. Kun useampi kuin yksi sijoituspalveluyritys tarjoaa asiakkaalle sijoitus- tai oheispalveluja, jokaisen sijoituspalveluyrityksen on annettava tietoa sen tarjoamiin sijoitus- tai oheispalveluihin liittyvistä kuluista. Sijoituspalveluyrityksen, joka suosittelee tai markkinoi asiakkailleen toisen yrityksen tarjoamia palveluja, on laskettava sen palvelujen kulut ja veloitukset sekä toisen yrityksen tarjoamien palvelujen kulut ja veloitukset yhteen. Sijoituspalveluyrityksen on otettava huomioon kulut ja veloitukset, jotka liittyvät muiden yritysten tarjoamiin muihin sijoitus- tai oheispalveluihin, jos se on ohjannut asiakkaan kääntymään muiden yritysten puoleen.

8. Laskettaessa kulut ja veloitukset etukäteen sijoituspalveluyritysten on arvioitava odotetut kulut ja veloitukset todellisten kulujen perusteella. Jos todellisia kuluja ei ole saatavissa, sijoituspalveluyrityksen on laadittava kohtuulliset arviot näistä kuluista. Sijoituspalveluyritysten on tarkistettava ennako-oletukset jälkikäteen kertyneen kokemuksen perusteella ja mukautettava näitä oletuksia tarvittaessa.

9. Sijoituspalveluyritysten on toimitettava vuotuiset jälkikäteistiedot kaikista kuluista ja veloituksista, jotka liittyvät sekä rahoitusvälineeseen (-välineisiin) että sijoitus- ja oheispalveluun (-palveluihin), jos ne ovat suositelleet tai markkinoineet rajoitusvälinettä (-välineitä) tai toimittaneet asiakkaalle rahoitusvälineeseen (-välineisiin) liittyvän avaintietoasiakirjan ja jos niillä on tai on ollut jatkuva suhde asiakkaan kanssa vuoden aikana. Näiden tietojen on perustuttava aiheutuneisiin kuluihin, ja ne on annettava henkilökohtaisesti.

Sijoituspalveluyritykset voivat halutessaan toimittaa yhteenlasketut tiedot sijoituspalvelujen ja rahoitusvälineiden kuluista ja veloituksista asiakkaalle annettavan säännöllisen raportoinnin yhteydessä.

10. Sijoituspalveluyritysten on annettava asiakkailleen kuva, joka näyttää sijoituspalvelujen tarjoamiseen liittyvien kustannusten kumulatiivisen vaikutuksen tuottoon. Tällainen kuva on toimitettava sekä etukäteen että jälkikäteen. Sijoituspalveluyritysten on varmistettava, että kuva täyttää seuraavat vaatimukset:

- a) kuva osoittaa kokonaiskulujen ja -veloitusten vaikutuksen sijoituksen tuottoon;
- b) kuva osoittaa kaikki kulujen ennakoidut piikit tai vaihtelut; ja
- c) kuvan mukana toimitetaan myös sen selostus.

51 artikla

Direktiivin 2009/65/EY ja asetuksen (EU) N:o 1286/2014 mukaisesti toimitettavat tiedot

(direktiivin 2014/65/EU 24 artiklan 4 kohta)

Yhteissijoitusyritysten osuuksia tai PRIIP-tuotteita jakelevien sijoituspalveluyritysten on lisäksi ilmoitettava asiakkailleen kaikista muista kuluista ja veloituksista, jotka liittyvät tuotteeseen ja joita ei välttämättä ole sisällytetty yhteissijoitusyritysten sijoittajille annettavaan avaintietoasiakirjaan tai paketoituja sijoitustuotteita koskevaan avaintietoasiakirjaan, sekä kuluista ja veloituksista, jotka liittyvät niiden tarjoamiin sijoituspalveluihin kyseisen rahoitusvälineen osalta.

2 JAKSO

Sijoitusneuvonta

52 artikla

Sijoitusneuvontaa koskevat tiedot

(direktiivin 2014/65/EU 24 artiklan 4 kohta)

1. Sijoituspalveluyritysten on kerrottava selkeästi ja ytimekkäästi, pidetäänkö sijoitusneuvontaa riippumattomana vai ei ja tämän syyt sekä sovellettavien rajoitusten laji ja luonne, mukaan luettuna se, että kannustimien vastaanottaminen ja säilyttäminen on kielletty, kun sijoitusneuvontaa tarjotaan riippumattomasti.

Jos samalle asiakkaalle annetaan neuvontaa sekä riippumattomasti että muuten kuin riippumattomasti, sijoituspalveluyritysten on kerrottava kummankin palvelun laajuus, jotta sijoittajat ymmärtävät niiden väliset erot, eivätkä yritykset saa esittää toimivansa vain riippumattomina neuvonantajina koko toiminnan osalta. Yritykset eivät saa asettaa riippumattomia sijoitusneuvontapalvelujaan tarpeettomasti muiden kuin riippumattomien palvelujen edelle asiakasviestinnässään.

2. Sijoitusneuvontaa riippumattomasti tai muuten kuin riippumattomasti antavien sijoituspalveluyritysten on selostettava asiakkaalle mahdollisesti suositeltavien rahoitusvälineiden valikoima sekä kyseisen yrityksen suhde välineiden liikkeeseenlaskijoihin tai tarjoajiin.

3. Sijoituspalveluyritysten on annettava kuvaus harkittujen rahoitusvälineiden lajeista, palvelun laajuuden ja kunkin välineen lajin mukaan analysoitujen rahoitusvälineiden ja tarjoajien valikoima, ja jos yritykset tarjoavat riippumatonta neuvontaa, niiden on kerrottava, miten tarjottu palvelu täyttää riippumattoman sijoitusneuvonnan antamista koskevat edellytykset ja mitkä seikat on otettu huomioon valintamenettelyssä, jota sijoituspalveluyritys käyttää rahoitusvälineiden suositellessa, kuten rahoitusvälineiden riskit, kulut ja monimuotoisuus.

4. Kun riippumatonta sijoitusneuvontaa antavan sijoituspalveluyrityksen arvioimien rahoitusvälineiden valikoimaan kuuluvat sijoituspalveluyrityksen omat rahoitusvälineet tai sellaisten yhteisöjen tarjoamat välineet, joilla on läheiset kytkökset tai muu läheinen oikeudellinen tai taloudellinen suhde sijoituspalveluyritykseen, sekä muiden sellaisten liikkeeseenlaskijoiden tai tarjoajien välineet, joilla tällaista kytköstä tai suhdetta ei ole, sijoituspalveluyrityksen on eriteltävä kunkin rahoitusvälineen osalta ne rahoitusvälineet, jotka ovat sellaisten yhteisöjen liikkeeseen laskemia tai tarjoamia, joilla ei ole minkäänlaista kytköstä sijoituspalveluyritykseen.

5. Sijoituspalveluyritysten, jotka arvioivat annettujen suositusten soveltuvuutta säännöllisesti 54 artiklan 12 kohdan nojalla, on julkistettava kaikki seuraavat tiedot:

- a) säännöllisen soveltuvuusarvioinnin tiheys ja laajuus ja tarvittaessa olosuhteet, jotka edellyttävät tällaista arviointia;
- b) tieto siitä, missä määrin aiemmin kerättyjä tietoja on arvioitava uudelleen; ja
- c) tapa, jolla päivitetystä suosituksesta viestitään asiakkaalle.

53 artikla

Riippumaton sijoitusneuvonta

(direktiivin 2014/65/EU 24 artiklan 4 ja 7 kohta)

1. Riippumatonta sijoitusneuvontaa antavien sijoituspalveluyritysten on määritettävä ja toteutettava valintamenettely, jolla arvioidaan ja vertaillaan riittävää määrää markkinoilla olevia rahoitusvälineitä direktiivin 2014/65/EU 24 artiklan 7 kohdan a alakohdan mukaisesti. Valintamenettelyn on sisällettävä seuraavat osat:

- a) se rahoitusvälineiden lukumäärä ja valikoima, jota pidetään oikeasuhteisena riippumattoman sijoitusneuvojan tarjoamien sijoitusneuvontapalvelujen laajuuden osalta;
- b) se rahoitusvälineiden lukumäärä ja valikoima, jonka katsotaan edustavan markkinoilla olevia rahoitusvälineitä riittävästi;
- c) se sijoituspalveluyrityksen tai siihen läheisesti kytköksissä olevien yhteisöjen liikkeeseenlaskemien rahoitusvälineiden määrä, jota pidetään oikeasuhteisena huomioon otettujen rahoitusvälineiden kokonaismäärän kannalta; ja
- d) eri rahoitusvälineiden valintaperusteiden on sisällettävä kaikki oleelliset näkökohdat, kuten riskit, kulut ja monimuotoisuus sekä tiedot sijoituspalveluyrityksen asiakkaiden ominaisuuksista, ja niiden avulla on varmistettava, ettei mahdollisesti suositeltavien välineiden valikoima ole yksipuolinen.

Jos tällainen vertailu ei ole mahdollinen liiketoimintamallin tai tarjotun palvelun erityisen laajuuden vuoksi, sijoitusneuvontaa antava sijoituspalveluyritys ei saa kutsua itseään riippumattomaksi.

2. Riippumatonta sijoitusneuvontaa antavan sijoituspalveluyrityksen, joka keskittyy tiettyjen rahoitusvälineiden luokkiin tai tiettyjen rahoitusvälineiden valikoimaan, on täytettävä seuraavat vaatimukset:

- a) yrityksen on markkinoitava itseään tavalla, joka on tarkoitettu houkuttelemaan vain niitä asiakkaita, joille kyseiset rahoitusvälineiden luokat tai kyseinen valikoima ovat etusijalla;

- b) yrityksen on edellytettävä, että sen asiakkaat ilmoittavat selvästi olevansa kiinnostuneita sijoittamaan vain kyseiseen rahoitusvälineiden luokkaan tai valikoimaan; ja
- c) ennen palvelun tarjoamista yrityksen on varmistettava, että sen palvelu soveltuu jokaiselle uudelle asiakkaalle sillä perusteella, että sen liiketoimintamalli vastaa asiakkaan tarpeita ja tavoitteita ja että rahoitusvälineiden valikoima soveltuu asiakkaalle. Jos näin ei ole, yritys ei saa tarjota asiakkaalle tällaista palvelua.
3. Sekä riippumatonta että muuta kuin riippumatonta sijoitusneuvontaa antavan sijoituspalveluyrityksen on täytettävä seuraavat velvoitteet:
- a) sijoituspalveluyrityksen on hyvissä ajoin ennen palvelujen tarjoamista ilmoitettava asiakkailleen pysyvällä välineellä, onko neuvonta riippumatonta vai muuta kuin riippumatonta direktiivin 2014/65/EU 24 artiklan 4 kohdan a alakohdan ja sen täytäntöönpanotoimenpiteiden mukaisesti;
- b) sijoituspalveluyritys kutsuu itseään riippumattomaksi niiden palvelujen osalta, joiden yhteydessä se antaa riippumatonta sijoitusneuvontaa;
- c) sijoituspalveluyrityksellä on käytössään asianmukaiset toiminnan järjestämistä koskevat vaatimukset ja valvontamenettelyt sen varmistamiseksi, että kummankintyyppiset neuvontapalvelut ja palvelujen antajat on erotettu toisistaan selvästi ja ettei asiakkaille todennäköisesti aiheudu sekaannusta siitä, minkä tyyppistä neuvontaa ne saavat, ja että asiakkaille annetaan niille asianmukaista neuvontaa. Sijoituspalveluyritys ei saa antaa luonnollisen henkilön tarjota sekä riippumatonta että muuta kuin riippumatonta neuvontaa.

3 JAKSO

Soveltuvuuden ja asianmukaisuuden arviointi

54 artikla

Soveltuvuuden arviointi ja soveltuvuusarviointiraportit

(direktiivin 2014/65/EU 25 artiklan 2 kohta)

1. Sijoituspalveluyritykset eivät saa aiheuttaa monitulkintaisuutta tai sekavuutta menettelyyn liittyvistä vastuistaan, kun arvioidaan sijoituspalvelujen tai rahoitusvälineiden soveltuvuutta direktiivin 2014/65/EU 25 artiklan 2 kohdan mukaisesti. Soveltuvuusarviointia tehtäessä yrityksen on kerrottava asiakkaille tai potentiaalisille asiakkaille selkeästi ja yksinkertaisesti, että soveltuvuus arvioidaan siksi, että yritys voisi toimia asiakkaan parhaan edun mukaisesti.

Kun sijoitusneuvonta- tai salkunhoitopalveluja annetaan kokonaan tai osittain automaattisen tai puoliautomaattisen järjestelmän kautta, vastuu soveltuvuusarvioinnin tekemisestä on palvelua antavalla yrityksellä, eikä sitä saa supistaa käyttämällä sähköistä järjestelmää henkilökohtaisen suosituksen antamiseen tai kaupankäyntiä koskevan päätöksen tekemiseen.

2. Sijoituspalveluyritysten on määritettävä, miten paljon asiakkailta on kerättävä tietoa kaikkien näille asiakkaille tarjottavien sijoitusneuvonta- tai salkunhoitopalvelujen kaikkien piirteiden kannalta. Sijoituspalveluyritysten on hankittava asiakkailta tai potentiaalisilta asiakkailta tiedot, jotka ne tarvitsevat ymmärtääkseen asiakkaaseen liittyvät olennaiset seikat ja joiden perusteella ne voivat, kun tarjotun palvelun luonne ja laajuus otetaan asianmukaisesti huomioon, kohtuudella varmistua siitä, että salkunhoitopalvelun tarjoamisen yhteydessä suositeltava tai toteutettava liiketoimi täyttää seuraavat edellytykset:

- a) se vastaa kyseisen asiakkaan sijoitustavoitteita, mukaan luettuna asiakkaan riskiraja;
- b) se on sellainen, että asiakas pystyy taloudellisesti kantamaan kaikki siihen liittyvät sijoitustavoitteen kanssa johdonmukaiset sijoitusriskit;
- c) se on sellainen, että asiakkaalla on tarvittava kokemus ja tietämys liiketoimeen tai salkkunsuun hoitoon liittyvien riskien ymmärtämiseksi.
3. Kun sijoituspalveluyritys tarjoaa sijoituspalvelua ammattimaiselle asiakkaalle, se voi olettaa, että kyseisellä asiakkaalla on 2 kohdan c alakohdassa tarkoitettu tarvittava kokemus ja tietämys sellaisista tuotteista, liiketoimista ja palveluista, joiden osalta se on luokiteltu ammattimaiseksi asiakkaaksi.

Kun kyseinen sijoituspalvelu muodostuu sijoitusneuvonnan tarjoamisesta direktiivin 2014/65/EU liitteessä II olevan 1 osan soveltamisalaa kuuluvalla ammattimaiselle asiakkaalle, sijoituspalveluyritys voi 2 kohdan b alakohtaa sovellettaessa olettaa, että kyseinen asiakas pystyy kantamaan taloudellisesti oman sijoitustavoitteensa mukaiset mahdolliset sijoitusriskit.

4. Asiakkaan tai potentiaalisen asiakkaan taloudellista tilannetta koskevien tietojen on soveltuvin osin sisällettävä tiedot tämän säännöllisen tulon lähteistä ja määrästä sekä omaisuudesta, johon kuuluvat muun muassa likvidit varat, sijoitukset ja kiinteistöt, sekä säännöllisistä taloudellisista sitoumuksista.

5. Asiakkaan tai potentiaalisen asiakkaan sijoitustavoitteita koskevien tietojen on soveltuvin osin sisällettävä tiedot siitä, miten kauan asiakas haluaa pitää sijoitusta hallussaan ja millaisia riskejä tämä mieluiten ottaa, sekä tiedot asiakkaan riskiprofiilista ja sijoituksen tarkoituksesta.

6. Kun asiakas on oikeushenkilö tai kahdesta tai useammasta luonnollisesta henkilöstä koostuva ryhmä tai kun yhtä tai useampaa luonnollista henkilöä edustaa toinen luonnollinen henkilö, sijoituspalveluyrityksen on otettava käyttöön periaatteet, joiden mukaan määritetään, kenelle tehdään soveltuvuusarviointi ja miten se käytännössä tehdään, mukaan luettuina tiedot siitä, keneltä tiedot tietämyksestä, kokemuksesta, taloudellisesta tilanteesta ja sijoitustavoitteista olisi kerättävä, ja sovellettava näitä periaatteita. Sijoituspalveluyrityksen on dokumentoitava nämä periaatteet.

Kun luonnollista henkilöä edustaa toinen luonnollinen henkilö tai kun oikeushenkilöstä, joka on pyytänyt tulla käsitellyksi ammattimaisena asiakkaana direktiivin 2014/65/EU liitteessä II olevan 2 osan mukaisesti, harkitaan soveltuvuusarvioinnin tekemistä, on otettava huomioon oikeushenkilön taloudellinen tilanne ja sijoitustavoitteet tai luonnollisen henkilön osalta varsinaisen asiakkaan tilanne ja tavoitteet edustajan sijasta. Tietämyksen ja kokemuksen osalta on otettava huomioon luonnollisen henkilön edustajan tai varsinaisen asiakkaan lukuun liiketoimien toteuttamiseen valtuutetun henkilön tietämys ja kokemus.

7. Sijoituspalveluyritysten on toteutettava kohtuulliset toimet sen varmistamiseksi, että niiden asiakkaista tai potentiaalisista asiakkaista kerätyt tiedot ovat luotettavia. Tällaisia toimia ovat esimerkiksi seuraavat:

- a) sen varmistaminen, että asiakkaat tietävät, miten tärkeää tarkkojen ja ajan tasalla olevien tietojen antaminen on;
- b) sen varmistaminen, että kaikki työkalut, esimerkiksi riskinarvioinnin profilointityökalut tai työkalut, joilla arvioidaan asiakkaan tietämystä ja kokemusta, joita käytetään soveltuvuusarviointimenettelyssä, sopivat tarkoitukseensa ja että ne on kehitetty asianmukaisesti käytettäväksi sijoituspalveluyrityksen asiakkaiden kanssa ja että mahdolliset rajoitukset on havaittu ja että niitä lievennetään aktiivisesti soveltuvuusarviointimenettelyn aikana;
- c) sen varmistaminen, että asiakkaat todennäköisesti ymmärtävät menettelyssä kysytyt kysymykset ja että niillä saadaan tarkka kuva asiakkaan tavoitteista ja tarpeista sekä soveltuvuusarvioinnin tekemiseen tarvittavat tiedot; ja
- d) tarvittaessa sellaisten toimien toteuttaminen, joilla varmistetaan asiakkaita koskevien tietojen yhdenmukaisuus esimerkiksi arvioimalla, onko asiakkaiden antamissa tiedoissa selviä epätasällisyyksia.

Sijoituspalveluyrityksillä, joilla on jatkuva suhde asiakkaaseen (esimerkiksi kun ne tarjoavat jatkuvaa neuvonta- tai salkunhoitopalvelua), on oltava käytössään asianmukaiset toimintaperiaatteet ja menettelyt, joilla asiakkaita koskevia tietoja ylläpidetään ja päivitetään siinä määrin kuin on tarpeen 2 kohdan vaatimusten täyttämiseksi, ja yritysten on myös voitava osoittaa, että nämä periaatteet ja menettelyt ovat olemassa.

8. Jos sijoituspalveluyritys ei sijoitusneuvonnasta tai salkunhoidosta muodostuvaa sijoituspalvelua tarjotessaan hanki direktiivin 2014/65/EU 25 artiklan 2 kohdassa edellytettyjä tietoja, se ei saa suositella asiakkaalle tai potentiaaliselle asiakkaalle sijoituspalveluja tai rahoitusvälineitä.

9. Sijoituspalveluyrityksillä on oltava käytössään asianmukaiset periaatteet ja menettelyt, joilla varmistetaan, että ne ymmärtävät asiakkailleen valitsemissa sijoituspalvelujen ja rahoitusvälineiden luonteen, ominaisuudet, kulut ja riskit, ja niiden on myös arvioitava kulut ja monimuotoisuus huomioon ottaen, voivatko vastaavat sijoituspalvelut tai rahoitusvälineet olla asiakkaan profiiliin mukaisia, ja yritysten on myös voitava osoittaa, että nämä periaatteet ja menettelyt ovat olemassa.

10. Tarjotessaan sijoitusneuvontaa tai salkunhoitoa sijoituspalveluna sijoituspalveluyritys ei saa suositella tai tehdä päätöstä kaupankäynnistä, jos mikään palveluista tai välineistä ei sovellu asiakkaalle.

11. Tarjotessaan sijoitusneuvonta- tai salkunhoitopalveluita, joihin liittyy sijoitusten vaihtoa joko myymällä väline ja ostamalla toinen tai hyödyntämällä oikeutta tehdä muutos olemassa olevaan välineeseen, sijoituspalveluyritysten on kerättävä tarvittavat tiedot asiakkaan nykyisistä sijoituksista ja suositelluista uusista sijoituksista ja analysoitava vaihdon kulut ja hyödyt, jotta ne pystyvät riittävästi osoittamaan, että vaihdosta koituvat hyödyt ovat suuremmat kuin kulut.

12. Sijoitusneuvontaa antaessaan sijoituspalveluyritysten on annettava yksityisasiakkaalle raportti, joka sisältää yhteenvedon annetusta neuvonnasta ja siitä, sopiiko annettu suositus yksityisasiakkaalle, mukaan luettuina tiedot siitä, miten se täyttää asiakkaan tavoitteet ja henkilökohtaiset olosuhteet edellytetyn sijoitusajan kannalta, sekä asiakkaan tietämyksestä ja kokemuksesta ja suhtautumisesta riskeihin ja tappion mahdollisuuteen.

Sijoituspalveluyritysten on sisällytettävä soveltuvuusraporttiin tiedot siitä, edellyttävätkö suositellut palvelut tai välineet sitä, että yksityisasiakkaan on pyydettyä järjestelyjensä arviointia säännöllisin väliajoin, ja niiden on kehotettava asiakkaita kiinnittämään huomiota näihin tietoihin.

Kun sijoituspalveluyritys tarjoaa palvelua, johon liittyy säännöllisiä soveltuvuusarviointeja ja raportteja, palvelun antamisen aloittamisen jälkeisissä raporteissa voidaan käsitellä vain kyseisissä palveluissa tai välineissä ja/tai asiakkaan olosuhteissa tapahtuneita muutoksia, eikä kaikkia ensimmäisen raportin yksityiskohtia tarvitse toistaa.

13. Säännöllisiä soveltuvuusarviointeja toteuttavien sijoituspalveluyritysten on tarkistettava annettujen suositusten soveltuvuus vähintään kerran vuodessa palvelun parantamiseksi. Tämän arvioinnin tiheyttä on lisättävä asiakkaan riskiprofiiliin ja suositeltujen rahoitusvälineiden lajin mukaan.

55 artikla

Soveltuvuuden tai asianmukaisuuden arvioinnin yhteiset säännökset

(direktiivin 2014/65/EU 25 artiklan 2 ja 3 kohta)

1. Sijoituspalveluyritysten on varmistettava, että tiedot, jotka koskevat asiakkaalla tai potentiaalisella asiakkaalla sijoitusalaan olevaa tietämystä ja kokemusta, sisältävät seuraavista tiedoista ne, jotka ovat asianmukaisia, kun otetaan huomioon asiakaslaji, tarjottavan sijoituspalvelun laji ja laajuus sekä tuotteen tai liiketoimen laji niiden monimuotoisuus ja niihin liittyvät riskit mukaan luettuina:

- a) asiakkaan jo tuntemat palvelu-, liiketoimi- ja rahoitusvälinelajit;
- b) rahoitusvälineisiin liittyvien asiakkaan liiketoimien luonne, volyyymi ja toteutusvälit sekä ajanjakso, jonka kuluessa ne on toteutettu;
- c) asiakkaan tai potentiaalisen asiakkaan koulutus ja ammatti tai aikaisempi ammatti, jos sillä on merkitystä tässä yhteydessä.

2. Sijoituspalveluyritys ei saa kannustaa asiakasta tai potentiaalista asiakasta olemaan toimittamatta direktiivin 2014/65/EU 25 artiklan 2 ja 3 kohdan soveltamiseksi tarvittavia tietoja.

3. Sijoituspalveluyritys voi luottaa asiakkaidensa tai potentiaalisten asiakkaidensa toimittamiin tietoihin, paitsi jos se on tietoinen tai sen pitäisi olla tietoinen siitä, että kyseiset tiedot ovat selkeästi vanhentuneita, virheellisiä tai puutteellisia.

56 artikla

Asianmukaisuuden arviointi ja siihen liittyvät kirjanpitovalvoitteet

(direktiivin 2014/65/EU 25 artiklan 3 ja 5 kohta)

1. Sijoituspalveluyritysten on määritettävä, onko asiakkaalla tarvittava kokemus ja ymmärrys, jotta asiakas ymmärtää tarjottuun tai pyydettyyn tuotteeseen tai sijoituspalveluun liittyvät riskit, kun arvioidaan direktiivin 2014/65/EU 25 artiklan 3 kohdan mukaisesti, onko sijoituspalvelu asiakkaalle asianmukainen.

Sijoituspalveluyritys voi edellä olevan soveltamiseksi olettaa, että ammattimaisella asiakkaalla on riittävä kokemus ja tietämys sellaisiin sijoituspalveluihin, liiketoimiin tai liiketoimi- tai tuotelajeihin liittyvien riskien ymmärtämiseksi, joiden osalta se on luokiteltu ammattimaiseksi asiakkaaksi.

2. Sijoituspalveluyritysten on säilytettävä toteutettuja asianmukaisuuden arviointeja koskevat tallenteet, ja niiden on sisällettävä seuraavat tiedot:

- a) asianmukaisuuden arvioinnin tulos;

- b) asiakkaalle mahdollisesti annettu varoitus, kun sijoituspalvelun tai tuotteen oston arvioitiin saattavan olla asiakkaalle epäasianmukaista sekä tieto siitä, pyysikö asiakas jatkamaan liiketoimea varoituksesta huolimatta ja tarvittaessa tieto siitä, hyväksyikö yritys asiakkaan pyynnön jatkaa liiketoimea;
- c) asiakkaalle mahdollisesti annettu varoitus, jos asiakas ei antanut riittävästi tietoa, jotta yritys olisi voinut toteuttaa asianmukaisuuden arvioinnin, sekä tieto siitä, pyysikö asiakas jatkamaan liiketoimea varoituksesta huolimatta ja tarvittaessa tieto siitä, hyväksyikö yritys asiakkaan pyynnön jatkaa liiketoimea.

57 artikla

Yksinkertaisiin rahoitusvälineisiin liittyvien palvelujen tarjoaminen

(direktiivin 2014/65/EU 25 artiklan 4 kohta)

Rahoitusvälinettä, jota ei ole nimenomaisesti määritetty direktiivin 2014/65/EU 25 artiklan 4 kohdan a alakohdassa, pidetään direktiivin 2014/65/EU 25 artiklan 4 kohdan a alakohdan vi alakohtaa sovellettaessa yksinkertaisena rahoitusvälineenä, jos se täyttää seuraavat perusteet:

- a) rahoitusväline ei kuulu direktiivin 2014/65/EU 4 artiklan 1 kohdan 44 alakohdan c alakohdan tai direktiivin liitteessä I olevan C osan 4–11 kohdan soveltamisalaan;
- b) tarjolla on runsaasti tilaisuuksia rahoitusvälineen luovuttamiseen, lunastamiseen tai muunlaiseen rahaksi muuttamiseen hintoihin, jotka ovat julkisesti markkinatoimijoiden saatavilla ja jotka ovat joko markkinahintoja tai liikkeeseenlaskijasta riippumattomien arvonmääritysjärjestelmien saataville asettamia tai vahvistamia hintoja;
- c) rahoitusvälineeseen ei liity minkäänlaista asiakkaalle aiheutuvaa tosiasiallista tai ehdollista maksuvelvoitetta, joka ylittäisi rahoitusvälineen hankintakustannukset;
- d) rahoitusväline ei sisällä sellaista lauseketta, ehtoa tai perustetta, joka voisi oleellisesti muuttaa sijoituksen luonnetta tai riskiä tai vaikuttaa profiiliin, kuten sijoituksia, joihin sisältyy oikeus muuntaa väline erilaiseksi sijoitukseksi;
- e) rahoitusväline ei sisällä suoria tai epäsuoria irtautumisveloituksia, joiden vuoksi sijoituksesta tulee epälikvidi, vaikka teknisesti olisi usein toistuvia mahdollisuuksia ottaa se haltuun, lunastaa tai realisoida muuten;
- f) rahoitusvälineen ominaispiirteistä on julkisesti saatavilla riittävän kattavaa tietoa, ja kyseiset tiedot ovat todennäköisesti helposti ymmärrettävissä niin, että keskimääräinen yksityisasiakas voi tehdä perustellun päätöksen siitä, toteuttaako hän kyseiseen rahoitusvälineeseen liittyvän liiketoimen.

58 artikla

Yksityisasiakkaiden ja ammattimaisten asiakkaiden sopimukset

(direktiivin 2014/65/EU 24 artiklan 1 kohta ja 25 artiklan 5 kohta)

Sijoituspalveluyritysten, jotka tarjoavat direktiivin 2014/65/EU liitteessä I olevan B osan 1 kohdassa tarkoitettua sijoituspalvelua tai oheispalvelua asiakkaalle sen jälkeen, kun tämän asetuksen soveltaminen on alkanut, on tehtävä asiakkaan kanssa kirjallinen perussopimus paperilla tai muulla pysyvällä välineellä, ja sopimuksessa on määritettävä yrityksen ja asiakkaan keskeiset oikeudet ja velvoitteet. Sijoitusneuvontaa tarjoavien sijoituspalveluyritysten on noudatettava tätä velvoitetta vain, jos ne toteuttavat suositeltujen rahoitusvälineiden tai palvelujen soveltuvuuden säännöllisen arvioinnin.

Kirjallisessa sopimuksessa on määritettävä osapuolten keskeiset oikeudet ja velvoitteet, ja sen on sisällettävä seuraavat tiedot:

- a) tarjottavien palvelujen kuvaus ja tarvittaessa sijoitusneuvonnan luonne ja laajuus;
- b) salkunhoitopalvelujen osalta niiden rahoitusvälineiden lajit, joita voidaan ostaa ja myydä, sekä niiden liiketoimien lajit, jotka voidaan toteuttaa asiakkaan lukuun, sekä mahdollisesti kielletyt välineet tai liiketoimet;
- c) kuvaus tarjottavista direktiivin 2014/65/EU liitteessä I olevan B osan 1 kohdassa tarkoitettujen palveluiden pääpiirteistä ja tarvittaessa tieto siitä, mikä rooli yrityksellä on yhtiötapauksissa, jotka liittyvät asiakkaan välineisiin ja niihin ehtoihin, joiden mukaan arvopapereilla toteuttavat rahoitustoimet ja asiakkaan arvopaperit luovat asiakkaalle tuottoa.

4 JAKSO

Tietojen antaminen asiakkaille

59 artikla

Muiden kuin salkunhoitoon liittyvien toimeksiantojen toteuttamista koskevat raportointivelvoitteet

(direktiivin 2014/65/EU 25 artiklan 6 kohta)

1. Kun sijoituspalveluyritykset ovat toteuttaneet asiakkaan lukuun muun kuin salkunhoitoa koskevan toimeksiannon, niiden on kyseisen toimeksiannon osalta

- a) viipymättä toimitettava asiakkaalle toimeksiannon toteuttamista koskevat olennaiset tiedot pysyvällä välineellä;
- b) lähetettävä kyseiselle asiakkaalle pysyvällä välineellä ilmoitus, jossa vahvistetaan toimeksiannon toteuttaminen, mahdollisimman pian mutta viimeistään toimeksiannon toteutuspäivää seuraavana ensimmäisenä arkipäivänä tai, jos sijoituspalveluyritys saa vahvistuksen kolmannelta osapuolelta, viimeistään kyseisen vahvistuksen vastaanottamista seuraavana ensimmäisenä arkipäivänä.

Edellä olevaa b alakohtaa ei sovelleta, kun kyseinen vahvistus sisältää samat tiedot kuin vahvistus, joka jonkin toisen henkilön on viipymättä lähetettävä asiakkaalle.

Edellä olevia a ja b alakohtaa ei sovelleta, kun asiakkaan lukuun toteutetut toimeksiannot liittyvät kyseisten asiakkaiden kanssa tehtyjä kiinnelinasopimuksia rahoittaviin joukkovelkakirjoihin, jolloin liiketoimesta raportoidaan samaan aikaan kiinnelainan ehtojen tiedoksiantamisen kanssa, kuitenkin viimeistään kuukauden kuluessa toimeksiannon toteuttamisesta.

2. Edellä olevassa 1 kohdassa tarkoitettujen vaatimusten lisäksi sijoituspalveluyritysten on annettava asiakkaalle tämän pyytäessä tiedot siitä, missä vaiheessa kyseisen asiakkaan toimeksiannon toteuttaminen on.

3. Kun asiakkaan toimeksiannot liittyvät yhteissijoitusyrityksessä oleviin osuuksiin tai osakkeisiin ja kun ne toteutetaan säännöllisin väliajoin, sijoituspalveluyritysten on joko toimittava 1 kohdan b alakohdassa tarkoitettulla tavalla tai annettava kyseisistä liiketoimista asiakkaalle 4 kohdassa luetellut tiedot vähintään kerran kuudessa kuukaudessa.

4. Edellä olevan 1 kohdan b alakohdassa tarkoitettuun ilmoitukseen on sisällytettävä seuraavat tiedot soveltuvin osin ja tarvittaessa asetuksen (EY) N:o 600/2014 26 artiklan mukaisesti hyväksytyjen raportointivelvoitteita koskevien teknisten sääntelystandardien mukaisesti:

- a) raportoivan sijoituspalveluyrityksen tunnistetiedot;
- b) asiakkaan nimi tai muut yksilöintitiedot;
- c) kaupankäyntipäivä;
- d) kaupan ajankohta;
- e) toimeksiannon tyyppi;
- f) paikan tunnistetiedot;
- g) tiedot rahoitusvälineestä;
- h) osta/myy-indikaattori;
- i) toimeksiannon luonne, jos muu kuin osta/myy;
- j) määrä;
- k) yksikköhinta;
- l) kokonaissuoritus;
- m) veloitettujen provisoiden ja kulujen kokonaissumma ja asiakkaan pyytäessä erittely, joka sisältää tarvittaessa mahdolliset katteet tai hinnanalennukset, kun sijoituspalveluyritys on toteuttanut liiketoimen käydessään kauppaa omaan lukuunsa ja kun sijoituspalveluyrityksen täytyy noudattaa asiakasta kohtaan parhaan toteutuksen velvollisuutta;

- n) vaihtokurssi, kun liiketoimeen liittyy valuutan muuntaminen;
- o) liiketoimen suoritukseen liittyvät asiakkaan velvoitteet, joihin kuuluvat muun muassa maksu- ja toimitusmääräajat, sekä asianmukaiset tilitiedot, jos kyseisiä tietoja ja velvoitteita ei ole aikaisemmin ilmoitettu asiakkaalle;
- p) jos asiakkaan vastapuolena on sijoituspalveluyritys itse, sijoituspalveluyrityksen konserniin kuuluva henkilö tai sijoituspalveluyrityksen toinen asiakas, ilmoitus tästä, paitsi silloin kun toimeksianto on toteutettu kaupankäyntijärjestelmässä, joka edesauttaa anonyymia kaupankäyntiä.

Sovellettaessa k alakohtaa sijoituspalveluyritys voi ilmoittaa asiakkaalle kunkin erän hinnan tai erien keskihinnan, kun toimeksianto toteutetaan erissä. Jos sijoituspalveluyritys ilmoittaa keskihinnan, sen on annettava yksityisasiakkaalle pyynnöstä tiedot kunkin erän hinnasta.

5. Sijoituspalveluyritys voi antaa asiakkaalle 4 kohdassa tarkoitetut tiedot käyttämällä vakiokoodoja, jos se antaa myös käytettyjen koodien selitykset.

60 artikla

Salkunhoitoa koskevat raportointivelvoitteet

(direktiivin 2014/65/EU 25 artiklan 6 kohta)

1. Salkunhoitopalvelua asiakkaille tarjoavien sijoituspalveluyritysten on toimitettava kullekin tällaiselle asiakkaalle pysyvällä välineellä säännöllisin väliajoin raportti kyseisen asiakkaan lukuun toteutetuista salkunhoitotoimista, jollei toinen henkilö anna tällaista raporttia.

2. Edellä 1 kohdassa edellytetyn säännöllisen raportin on sisällettävä asiallinen ja tasapuolinen yhteenveto toteutetuista toimista ja salkun tuotto- ja arvonkehityksestä raportointijaksolla, ja sen on tarvittaessa sisällettävä seuraavat tiedot:

- a) sijoituspalveluyrityksen nimi;
- b) asiakkaan tilin nimi tai muu tunnistetieto;
- c) salkun sisältöä ja arvostusta koskeva selvitys, joka sisältää muun muassa tiedot kustakin hallussa pidetystä rahoitusvälineestä, sen markkina-arvosta tai sen käyvästä arvosta, jos markkina-arvoa ei ole saatavissa, käteisvaroista raportointijaksoson alussa ja lopussa sekä salkun tuotto- tai arvonkehityksestä raportointijaksoson aikana;
- d) raportointijaksoson aikana aiheutuneiden maksujen ja kulujen kokonaismäärää koskeva selvitys, jossa on vähintään eritelty salkunhoitomaksujen kokonaismäärä ja toteuttamiseen liittyvien kustannusten kokonaismäärä ja joka sisältää tarvittaessa myös maininnan siitä, että tarkempi erittely toimitetaan pyynnöstä;
- e) vertailu, jossa raportointijaksoson tuotto- tai arvonkehitystä verrataan sijoituspalveluyrityksen ja asiakkaan kesken mahdollisesti sovitun sijoituksen tuotto- tai arvonkehitystä kuvaavaan viitearvoon;
- f) raportointijaksoson aikana saatujen asiakkaan salkkuun liittyvien osinkojen, korkojen ja muiden maksujen kokonaismäärä;
- g) tiedot muista yhtiötapahtumista, jotka antavat salkkuun sisältyviin rahoitusvälineisiin liittyviä oikeuksia;
- h) kustakin raportointijaksosolla toteutetusta liiketoimesta soveltuvin osin tiedot, joihin viitataan 59 artiklan 4 kohdan c–l alakohdassa, jollei asiakas halua saada tietoja toteutetuista liiketoimista liiketoimikohtaisesti, jolloin sovelletaan tämän artiklan 4 kohtaa.

3. Edellä olevassa 1 kohdassa tarkoitettu säännöllisin väliajoin annettava raportti on toimitettava kolmen kuukauden välein, paitsi seuraavissa tapauksissa:

- a) kun sijoituspalveluyritys antaa asiakkailleen käyttöoikeudet verkossa toimivaan järjestelmään, jota voidaan pitää pysyvänä välineenä ja jossa voidaan tarkastella asiakkaan salkun ajan tasalla olevia arvostuksia ja jossa asiakas voi helposti tarkastella 63 artiklan 2 kohdassa edellytetyjä tietoja, ja kun yritysellä on näyttöä siitä, että asiakas on tarkastellut salkkunsaa arvostusta järjestelmässä vähintään kerran kyseisen vuosineljänneksen aikana;

- b) kun sovelletaan 4 kohtaa, säännöllisin väliajoin annettava raportti on toimitettava vähintään kerran 12 kuukaudessa;
- c) jos sijoituspalveluyrityksen ja asiakkaan välillä salkunhoitopalvelusta tehdyssä sopimuksessa sallitaan vipuvaikutukseen perustuva salkku, säännöllisin väliajoin annettava raportti on toimitettava vähintään kerran kuukaudessa.

Edellä b alakohdassa tarkoitettua poikkeusta ei sovelleta, jos liiketoimi liittyy rahoitusvälineisiin, jotka kuuluvat direktiivin 2014/65/EU 4 artiklan 1 kohdan 44 alakohdan c alakohdan tai jonkin liitteessä I olevan C osan 4–11 kohdan soveltamisalaan.

4. Kun asiakas haluaa tiedot toteutetuista liiketoimista liiketoimikohtaisesti, sijoituspalveluyritysten on toimitettava kyseiselle asiakkaalle toteutettua liiketoimea koskevat olennaiset tiedot pysyvällä välineellä viipymättä sen jälkeen kun salkunhoitaja on toteuttanut liiketoimen.

Sijoituspalveluyrityksen on lähetettävä asiakkaalle ilmoitus, jossa vahvistetaan toimeksiannon toteuttaminen ja joka sisältää 59 artiklan 4 kohdassa mainitut tiedot, viimeistään toimeksiannon toteutuspäivää seuraavana ensimmäisenä arkipäivänä tai, jos sijoituspalveluyritys saa vahvistuksen kolmannelta osapuolelta, viimeistään kyseisen vahvistuksen vastaanottamista seuraavana ensimmäisenä arkipäivänä.

Edellä olevaa toista alakohtaa ei sovelleta, jos kyseinen vahvistus sisältäisi samat tiedot kuin vahvistus, joka jonkin toisen henkilön on viipymättä lähetettävä asiakkaalle.

61 artikla

Hyväksyttäviin vastapuoliin liittyvät raportointivelvoitteet

(direktiivin 2014/65/EU 24 artiklan 4 kohta ja 25 artiklan 6 kohta)

Edellä 49 ja 59 artiklassa esitettyjä vaatimuksia tietojen antamisesta yksityisasiakkaille ja ammattimaisille asiakkaille on sovellettava, jolleivät sijoituspalveluyritykset tee hyväksyttävien vastapuolten kanssa sopimuksia, joissa määritetään raportoinnin sisältö ja aikataulu.

62 artikla

Muut salkunhoitoa tai ehdolliseen velkaan liittyviä liiketoimia koskevat raportointivelvoitteet

(direktiivin 2014/65/EU 25 artiklan 6 kohta)

1. Salkunhoitopalvelua tarjoavien sijoituspalveluyritysten on ilmoitettava asiakkaalle, jos salkun kokonaisarvo kunkin raportointijakson alussa arvioituna on heikentynyt 10 prosentilla ja sen jälkeen 10 prosentin kerrannaisina, viimeistään sen arkipäivän aikana, jolloin kynnysarvo ylittyi, tai jos se ylittyi muuna päivänä kuin arkipäivänä, sen jälkeisen ensimmäisen arkipäivän aikana.

2. Sijoituspalveluyritysten, jotka hallinnoivat sellaista yksityisasiakkaan tiliä, johon sisältyy vivutettuja rahoitusvälineitä tai ehdolliseen velkaan liittyviä liiketoimia, on ilmoitettava asiakkaalle, jos kunkin välineen alkuperäinen arvo heikkenee 10 prosentilla ja sen jälkeen 10 prosentin kerrannaisilla. Tämän kohdan mukainen raportointi on tehtävä välinekohtaisesti, jollei asiakkaan kanssa ole muuta sovittu, ja se on tehtävä viimeistään sen arkipäivän aikana, jolloin kynnysarvo ylittyi, tai jos se ylittyi muuna päivänä kuin arkipäivänä, sen jälkeisen ensimmäisen arkipäivän aikana.

63 artikla

Asiakkaiden rahoitusvälineitä tai varoja koskevat lausunnot

(direktiivin 2014/65/EU 25 artiklan 6 kohta)

1. Sellaisten sijoituspalveluyritysten, joilla on hallussaan asiakkaiden rahoitusvälineitä tai varoja, on toimitettava vähintään neljännesvuosittain kullekin sellaiselle asiakkaalleen, jonka rahoitusvälineitä tai varoja niillä on hallussaan, pysyvällä välineellä lausunto kyseisistä rahoitusvälineistä tai varoista, jollei tällaista lausuntoa ole annettu jossakin muussa säännöllisesti toimitettavassa lausunnossa. Asiakkaan pyynnöstä yritysten on toimitettava tällainen lausunto useamminkin kaupallisin kustannuksin.

Edellä olevaa ensimmäistä alakohtaa ei sovelleta Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin 2000/12/EY⁽¹⁾ mukaisesti toimiluvan saaneisiin luottolaitoksiin niiden hallussa olevien kyseisessä direktiivissä tarkoitettujen talletusten osalta.

⁽¹⁾ Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivi 2000/12/EY, annettu 20 päivänä maaliskuuta 2000, luottolaitosten liiketoiminnan aloittamisesta ja harjoittamisesta (EYVL L 126, 26.5.2000, s. 1).

2. Edellä olevassa 1 kohdassa tarkoitetun asiakasvaroja koskevan lausunnon on sisällettävä seuraavat tiedot:
 - a) yksityiskohtaiset tiedot kaikista rahoitusvälineistä tai varoista, jotka ovat sijoituspalveluyrityksen hallussa asiakkaan lukuun raportointijakson lopussa;
 - b) tiedot siitä, missä määrin asiakkaan rahoitusvälineitä tai asiakasvaroja on mahdollisesti käytetty arvopapereilla toteutettaviin rahoitustoimiin;
 - c) tiedot siitä, missä määrin asiakkaalle on mahdollisesti kertynyt etua osallistumisesta arvopapereilla toteutettaviin rahoitustoimiin, sekä kyseisen edun kertymisperusteista;
 - d) selkeä ilmoitus omaisuudesta tai varoista, joihin sovelletaan direktiivin 2014/65/EU säännöksiä ja sen täytäntöönpanotoimenpiteitä, ja omaisuudesta ja varoista, jotka eivät ole sellaisia, joihin sovelletaan omistusoikeuden siirtävää rahoitusvakuussopimusta;
 - e) selkeä ilmoitus siitä, minkä omaisuuden omistajuuteen liittyy erityispiirteitä esimerkiksi vakuusoikeuden vuoksi;
 - f) lausuntoon sisältyvien rahoitusvälineiden markkina-arvo tai jos sitä ei ole saatavilla, arvioitu arvo ja selkeä ilmoitus siitä, että markkina-arvon puuttuminen on todennäköisesti merkki likviditeetin puutteesta. Yrityksen on määritettävä arvioitu arvo parhaan kykynsä mukaan.

Jos asiakkaan salkkuun sisältyy yhden tai useamman vielä suorittamatta olevan liiketoimen tuotto, a alakohdassa tarkoitetut tiedot voivat perustua joko kaupantekopäivään tai suorituspäivään edellyttäen, että kaikilla tällaisilla lausuntoon sisältyvillä tiedoilla on johdonmukaisesti sama perusta.

Edellä 1 kohdassa tarkoitettua säännöllistä lausuntoa asiakkaan omaisuudesta ei tarvitse laatia, jos sijoituspalveluyritys antaa asiakkailleen käyttöoikeudet verkossa toimivaan järjestelmään, jota voidaan pitää pysyvänä välineenä ja jossa asiakas voi helposti tarkastella rahoitusvälineitään tai varojaan koskevia lausuntoja ja jos yrityksellä on näyttöä siitä, että asiakas on tarkastellut tällaista lausuntoa vähintään kerran kyseisen vuosineljänneksen aikana.

3. Sellaisten sijoituspalveluyritysten, jotka pitävät hallussaan rahoitusvälineitä tai varoja asiakkaan lukuun tai jotka tarjoavat asiakkaalle salkunhoitopalveluja, voivat sisällyttää 1 kohdassa tarkoitetun asiakasvaroja koskevan lausunnon sellaiseen säännöllisesti toimitettavaan raporttiin, jonka se antaa kyseiselle asiakkaalle 60 artiklan 1 kohdan mukaisesti.

5 JAKSO

Parhaan toteutuksen periaate

64 artikla

Parhaan toteutuksen kriteerit

(direktiivin 2014/65/EU 27 artiklan 1 kohta ja 24 artiklan 1 kohta)

1. Sijoituspalveluyritysten on otettava asiakastoimeksiantoja toteuttaessaan huomioon seuraavat kriteerit määrittäessään direktiivin 2014/65/EU 27 artiklan 1 kohdassa lueteltujen tekijöiden tärkeysjärjestystä:
 - a) asiakkaan ominaispiirteet, asiakkaan luokittelu yksityiseksi tai ammattimaiseksi mukaan luettuna;
 - b) asiakastoimeksiannon ominaispiirteet ja tieto siitä, liittyykö toimeksiantoon arvopapereilla toteutettava rahoitustoimi;
 - c) toimeksiannon kohteena olevien rahoitusvälineiden ominaispiirteet;
 - d) niiden toteuttamispaikkojen ominaispiirteet, joihin toimeksianto voidaan ohjata.

Tässä artiklassa sekä 65 ja 66 artiklassa 'toteuttamispaikalla' tarkoitetaan säänneltyä markkinaa, monenkeskistä kaupankäyntijärjestelmää, organisoitua kaupankäyntijärjestelmää, kauppojen sisäistä toteuttajaa, markkinatakaajaa tai muuta likviditeetin tarjoajaa tai yhteisöä, joka vastaa kolmannessa maassa vastaavanlaisesta toiminnosta kuin jokin edellä mainituista.

2. Sijoituspalveluyritys täyttää sille direktiivin 2014/65/EU 27 artiklan 1 kohdasta johtuvan velvoitteen, jonka mukaan sen on toteutettava kaikki kohtuulliset toimenpiteet päästäkseen toimeksiantoja toteuttaessaan asiakkaidensa kannalta parhaimpaan mahdolliseen tulokseen, siltä osin kuin se toteuttaa toimeksiannon tai toimeksiannon tietyn osan asiakkaan sellaisten erityisohjeiden perusteella, jotka koskevat toimeksiantoa tai sen tiettyä osaa.

3. Sijoituspalveluyritysten palkkiorakenne tai palkkioiden veloituskäytäntö ei saa aiheuttaa syrjintää toteuttamispaikkojen kesken.

4. Toteuttaessaan toimeksiantoja tai tehdessään päätöksen käydä kauppaa OTC-tuotteilla ja räätälöidyillä tuotteilla sijoituspalveluyrityksen on tarkistettava, että asiakkaalle ehdotettu hinta on käypä, keräämällä kyseisen tuotteen hinnan arvioinnissa käytettyjä kaupankäyntitietoja ja mikäli mahdollista, vertailemalla hintaa samanlaisiin tai vertailukelpoisiin tuotteisiin.

65 artikla

Salkunhoitoa sekä toimeksiantojen vastaanottamista ja välittämistä tarjoavien sijoituspalveluyritysten velvoite toimia asiakkaan parhaan edun mukaisesti

(direktiivin 2014/65/EU 24 artiklan 1 ja 4 kohta)

1. Sijoituspalveluyritysten on salkunhoitopalvelua tarjotessaan noudatettava direktiivin 2014/65/EU 24 artiklan 1 kohdasta johtuvaa velvoitetta toimia asiakkaidensa parhaiden etujen mukaisesti antaessaan muiden yhteisöjen toteutettavaksi toimeksiannot, jotka ovat seurausta sijoituspalveluyrityksen tekemästä päätöksestä käydä kauppaa rahoitusvälineillä asiakkaan lukuun.

2. Sijoituspalveluyritysten on toimeksiantojen vastaanotto- ja välityspalvelua tarjotessaan noudatettava direktiivin 2014/65/EU 24 artiklan 1 kohdasta johtuvaa velvoitetta toimia asiakkaansa parhaan edun mukaisesti välittäessään asiakastoimeksiantoja toisille yhteisöille toteutusta varten.

3. Jotta sijoituspalveluyritykset täyttäisivät 1 tai 2 kohdan vaatimukset, niiden on noudatettava myös tämän artiklan 4–7 kohtaa ja 64 artiklan 4 kohtaa.

4. Sijoituspalveluyritysten on toteutettava kaikki riittävät toimenpiteet päästäkseen toimeksiantoja toteuttaessaan asiakkaidensa kannalta parhaimpaan mahdolliseen tulokseen, kun otetaan huomioon direktiivin 2014/65/EU 27 artiklan 1 kohdassa tarkoitetut seikat. Näiden seikkojen suhteellinen merkitys on määritettävä viittaamalla direktiivin 2014/65/EU 64 artiklan 1 kohdassa vahvistettuihin kriteereihin ja yksityisasiakkaiden osalta saman direktiivin 27 artiklan 1 kohdassa vahvistettuun vaatimukseen.

Sijoituspalveluyritys täyttää 1 tai 2 kohdasta johtuvan velvoitteensa eikä sen edellytetä toteuttavan tässä kohdassa mainittuja toimenpiteitä silloin, kun se noudattaa asiakkaan erityisohjeita antaessaan tai välittäessään toimeksiannon toisen yhteisön toteutettavaksi.

5. Sijoituspalveluyritysten on otettava käyttöön sellaiset toimintaperiaatteet ja sovellettava niitä, joiden avulla ne voivat noudattaa 4 kohdasta johtuvaa velvoitetta. Toimintaperiaatteissa on ilmoitettava jokaisen rahoitusvälinelajin osalta yhteisöt, joille toimeksiannot annetaan tai joille sijoituspalveluyritys välittää toimeksiantoja toteutettavaksi. Kyseisillä yhteisöillä on oltava toteuttamisjärjestelyt, joiden avulla sijoituspalveluyritys pystyy noudattamaan tästä artiklasta johtuvia velvoitteitaan antaessaan tai välittäessään toimeksiantoja kyseisen yhteisön toteutettavaksi.

6. Sijoituspalveluyritysten on annettava asiakkailleen tietoa 5 kohdan ja 66 artiklan 2–9 kohdan mukaisesti käyttöön otetuista toimintaperiaateista. Sijoituspalveluyritysten on annettava asiakkailleen asianmukaiset tiedot yrityksestä ja sen palveluista sekä toimeksiannon toteuttamiseen valituista yhteisöistä. Etenkin jos sijoituspalveluyritys valitsee muita yrityksiä, jotka tarjoavat toimeksiantojen toteuttamispalveluja, sen on laadittava vuosittain yhteenveto kunkin rahoitusvälineluokan osalta kaupankäyntivolyymin kannalta viidestä parhaasta sijoituspalveluyrityksestä, joihin se välitti tai antoi asiakkaiden toimeksiantoja toteutettavaksi edellisenä vuonna sekä tiedot toteutuksen laadusta. Näiden tietojen on oltava yhdenmukaisia direktiivin 2014/65/EU 27 artiklan 10 kohdan b alakohdan mukaisesti laadittujen teknisten standardien mukaan julkistettujen tietojen kanssa.

Asiakkaalta tulleen kohtuullisen pyynnön perusteella sijoituspalveluyritysten on annettava asiakkailleen tai potentiaalisille asiakkailleen tietoa yhteisöistä, joihin toimeksiantoja välitetään tai annetaan toteutettavaksi.

7. Sijoituspalveluyritysten on seurattava säännöllisesti 5 kohdan mukaisesti käyttöön otettujen toimintaperiaatteidensa tehokkuutta ja valvottava erityisesti toimintaperiaatteissa mainittujen yhteisöjen toteutuksen laatua sekä tarvittaessa korjattava mahdolliset puutteet.

Sijoituspalveluyritysten on tarkistettava toimintaperiaatteita ja järjestelyjä vähintään kerran vuodessa. Periaatteita on tarkistettava myös aina silloin, kun esiintyy olennaisia muutoksia, jotka vaikuttavat yrityksen kykyyn päästä asiakkaan kannalta parhaimpaan mahdolliseen tulokseen.

Sijoituspalveluyritysten on arvioitava, onko tapahtunut olennainen muutos ja harkittava, onko toteutuspaikkoihin tai yhteisöihin, joiden ne arvioivat täyttävän parhaan toteutuksen vaatimuksen kokonaisuudessaan parhaiten, tehtävä muutoksia.

Olellaisena muutoksena pidetään merkittävää tapahtumaa, joka voi vaikuttaa parhaan toteutuksen parametreihin, joita ovat esimerkiksi kulut, hinta, nopeus, toteutuksen ja toimituksen todennäköisyys, suuruus, luonne tai mikä tahansa muu toimeksiannon toteutuksen kannalta oleellinen seikka.

8. Tätä artiklaa ei sovelleta silloin, kun salkunhoitopalveluja ja/tai toimeksiantojen vastaanotto- ja välityspalveluja tarjoava sijoituspalveluyritys myös toteuttaa saadut toimeksiannot tai päätökset käydä kauppaa asiakkaan salkun lukuun. Tällaisissa tapauksissa sovelletaan direktiivin 2014/65/EU 27 artiklaa.

66 artikla

Toteuttamisperiaatteet

(direktiivin 2014/65/EU 27 artiklan 5 ja 7 kohta)

1. Sijoituspalveluyritysten on tarkistettava vähintään kerran vuodessa direktiivin 2014/65/EU 27 artiklan 4 kohdan nojalla laadittuja toteuttamisperiaatteitaan sekä toimeksiantojen toteuttamisjärjestelyjään.

Tällainen arviointi on tehtävä myös aina silloin, kun tapahtuu 65 artiklan 7 kohdassa määritetty olennainen muutos, joka vaikuttaa yrityksen kykyyn toteuttaa myös vastaisuudessa asiakastoimeksiannot toteuttamisperiaatteidensa mukaisilla toteuttamispaikoilla johdonmukaisesti siten, että päästään asiakkaan kannalta parhaaseen mahdolliseen tulokseen. Sijoituspalveluyrityksen on arvioitava, onko tapahtunut olennainen muutos ja harkittava, onko toteutuspaikkoihin tai yhteisöihin, joiden se arvioi täyttävän parhaan toteutuksen vaatimuksen kokonaisuudessaan parhaiten, tehtävä muutoksia.

2. Toteuttamisperiaatteita koskevat tiedot on laadittava rahoitusvälineen luokan ja tarjottavan palvelun lajin mukaan, ja niiden on sisällettävä 3–9 kohdassa vahvistetut tiedot.

3. Sijoituspalveluyritysten on annettava asiakkailleen seuraavat tiedot toteuttamisperiaatteistaan hyvissä ajoin ennen palvelun tarjoamista:

- a) selvitys siitä, millaiseen tärkeysjärjestykseen sijoituspalveluyritys asettaa direktiivin 2014/65/EU 27 artiklan 1 kohdassa mainitut tekijät 59 artiklan 1 kohdassa esitettyjen kriteerien perusteella, tai siitä, mitä menettelyä noudattaen se määrittää kyseisten tekijöiden tärkeysjärjestyksen;
- b) luettelo toteuttamispaikoista, joita sijoituspalveluyritys käyttää merkittävässä määrin täyttäessään velvoitettaan, jonka mukaan sen on toteutettava kaikki kohtuulliset toimenpiteet toteuttaakseen asiakastoimeksiannot johdonmukaisesti siten, että saavutetaan asiakkaan kannalta paras mahdollinen tulos, ja määrittäessään, mitä paikkoja käytetään kunkin rahoitusvälineiden luokan, yksityisasiakkaan toimeksiantojen, ammattimaisten asiakkaiden toimeksiantojen ja arvopapereilla toteutettavien rahoitustoimien osalta;
- c) luettelo tekijöistä, joita käytetään toteutuspaikan valinnassa, mukaan lukien laadulliset tekijät, kuten selvitysjärjestelmä, kauppojen hintavaihtelurajat, suunnitellut toimenpiteet tai muut oleelliset seikat, ja kunkin tekijän suhteellinen merkitys; toimeksiannon toteutuspaikan valinnassa käytettyjen tekijöiden on oltava johdonmukaisia niiden valvontatoimien kanssa, joita yritys käyttää osoittaakseen asiakkailleen, että paras toteutus on saavutettu jatkuvasti, kun yritys arvioi periaatteidensa ja järjestelyjensä asianmukaisuutta;
- d) tieto siitä, miten toteuttamiseen liittyvät tekijät, kuten hinta, kulut, nopeus, toteutuksen todennäköisyys ja muut olennaiset tekijät, on otettu huomioon osana riittäviä toimenpiteitä, jotta saavutetaan asiakkaan kannalta paras mahdollinen tulos;
- e) tarvittaessa tieto siitä, että yritys toteuttaa toimeksiantoja kauppapaikan ulkopuolella sekä sen seuraukset, esimerkiksi vastapuolen riski, joka aiheutuu kaupan toteuttamisesta kauppapaikan ulkopuolella, ja asiakkaan pyynnöstä lisätiedot tämän toteutustavan seurauksista;
- f) selkeä ja selvästi havaittavissa oleva varoitus siitä, että asiakkaan mahdollisesti antamat erityisohjeet saattavat kyseisten ohjeiden sisältämien tekijöiden osalta estää sijoituspalveluyritystä toteuttamasta toimenpiteitä, jotka se on suunnitellut ja ottanut osaksi toteuttamisperiaatteitaan voidakseen toteuttaa kyseiset toimeksiannot asiakkaan kannalta parhaan mahdollisen tuloksen takaavalla tavalla;

g) yhteenveto toteuttamispaikkojen valintamenettelystä, käytetyistä toteuttamisstrategioista sekä menetelmistä ja menettelyistä, joilla saavutetun toteutuksen laatua analysoitiin, sekä tieto siitä, miten yritykset valvovat ja varmentavat, että asiakkaiden kannalta saavutettiin parhaat mahdolliset tulokset.

Kyseiset tiedot on annettava pysyvällä välineellä tai verkkosivustolla (kun sitä ei katsota pysyväksi välineeksi) edellyttäen, että 3 artiklan 2 kohdassa täsmennetyt edellytykset täyttyvät.

4. Jos sijoituspalveluyritykset soveltavat erilaisia maksuja, jotka määräytyvät toteutuspaikan mukaan, niiden on selitettävä nämä erot riittävän tarkasti, jotta asiakas ymmärtää tietyn toteutuspaikan valinnasta koituvat edut ja haitat.

5. Jos sijoituspalveluyritykset pyytävät asiakkaita valitsemaan toteutuspaikan, on annettava tasapuolista, selkeää ja harhaanjohtamatonta tietoa, jotta asiakas ei valitse tiettyä toteutuspaikkaa jonkin toisen sijasta pelkästään yrityksen soveltaman hintapolitiikan perusteella.

6. Sijoituspalveluyritykset saavat vastaanottaa vain sellaisia kolmannen osapuolen maksuja, jotka täyttävät direktiivin 2014/65/EU 24 artiklan 9 kohdan vaatimukset, ja niiden on ilmoitettava asiakkailleen kannustimista, joita yritys saattaa saada toteutuspaikoilta. Tiedoissa on eriteltävä maksut, jotka sijoituspalveluyritys veloittaa kaikilta liiketoimen vastapuolilta, ja jos maksut vaihtelevat asiakkaan mukaan, tiedoissa on ilmoitettava enimmäismaksut tai velotettavien maksujen vaihteluväli.

7. Jos sijoituspalveluyritys veloittaa maksuja useammalta kuin yhdeltä liiketoimen osapuolelta direktiivin 2014/65/EU 24 artiklan 9 kohdan ja sen täytäntöönpanotoimenpiteiden mukaisesti, yrityksen on ilmoitettava asiakkailleen mahdollisesti saamiensa rahallisten ja ei-rahallisten etujen arvo.

8. Jos asiakas toimittaa sijoituspalveluyritykselle kohtuullisia ja oikeasuhteisia pyyntöjä saada tietoa yrityksen periaatteista tai järjestelyistä ja siitä, miten niitä tarkistetaan, yrityksen on vastattava pyyntöön selkeästi ja kohtuullisessa määräjassa.

9. Jos sijoituspalveluyritys toteuttaa yksityisasiakkaiden toimeksiantoja, sen on annettava näille asiakkaille yhteenveto keskeisistä periaatteista ja erityisesti yrityksen veloittamista kokonaiskustannuksista. Yhteenvedossa on oltava myös linkki uusimpiin toteutuksen laatua koskeviin tietoihin, jotka on julkaistu direktiivin 2014/65/EU 27 artiklan 3 kohdan mukaisesti kaikkien niiden toteutuspaikkojen osalta, jotka sijoituspalveluyritys on luettellut toteutusperiaatteissaan.

6 JAKSO

Asiakastoimeksiannon käsittely

67 artikla

Yleiset periaatteet

(direktiivin 2014/65/EU 28 artiklan 1 kohta ja 24 artiklan 1 kohta)

1. Sijoituspalveluyritysten on täytettävä asiakastoimeksiantoja toteuttaessaan seuraavat edellytykset:
 - a) niiden on varmistettava, että asiakkaiden lukuun toteutetut toimeksiannot kirjataan ja kohdennetaan viipymättä ja oikein;
 - b) niiden on toteutettava muutoin toisiaan vastaavat asiakastoimeksiannot järjestyksessä ja viipymättä, jollei tämä ole toimeksiannon ominaispiirteiden tai vallitsevien markkinaolosuhteiden kannalta epätarkoituksenmukaista tai jollei asiakkaan etu muuta vaadi;
 - c) niiden on ilmoitettava yksityisasiakkaalle kaikista toimeksiantojen moitteettomaan toteuttamiseen mahdollisesti liittyvistä olennaisista ongelmista heti ongelman havaitsemisen jälkeen.
2. Kun sijoituspalveluyritys on vastuussa toteutetun toimeksiannon suorittamisen valvomisesta tai järjestämisestä, sen on toteutettava kaikki kohtuulliset toimenpiteet varmistaakseen, että kaikki kyseisen toimeksiannon suorittamisen yhteydessä saadut asiakkaan rahoitusvälineet tai varat siirretään viipymättä ja oikein kunkin asianomaisen asiakkaan tilille.
3. Sijoituspalveluyritys ei saa käyttää väärin tietoja, jotka liittyvät toteutusta odottaviin asiakastoimeksiantoihin, ja sen on toteutettava kaikki kohtuulliset toimenpiteet estääkseen relevanteja henkilöitä käyttämästä väärin tällaisia tietoja.

68 artikla

Toimeksiantojen yhdistäminen ja kohdentaminen

(direktiivin 2014/65/EU 28 artiklan 1 kohta ja 24 artiklan 1 kohta)

1. Sijoituspalveluyritykset eivät saa toteuttaa asiakastoimeksiantoa tai omaan lukuun toteutettavaa liiketoimea yhdessä toisen asiakastoimeksiannon kanssa paitsi silloin, kun seuraavat edellytykset täyttyvät:
 - a) on epätodennäköistä, että toimeksiantojen ja liiketoimien yhdistäminen on kokonaistuloksen tasolla epäedullista jollekin niistä asiakkaista, joiden toimeksiannot on tarkoitus yhdistää;
 - b) kullekin tällaiselle asiakkaalle ilmoitetaan, että yhdistäminen saattaa vaikuttaa epäedullisesti tiettyyn toimeksiantoon;
 - c) käytössä on toimeksiantojen kohdentamisperiaatteet, jota on toteutettava tehokkaasti: kyseisillä periaatteilla on säänneltävä riittävän tarkkaan se, miten yhdessä toteutetut toimeksiannot ja liiketoimet kohdennetaan tasapuolisesti, mukaan lukien se, miten toimeksiantojen määrä ja hinta vaikuttavat kohdentamiseen ja miten osittaista toteuttamista käsitellään.
2. Silloin kun sijoituspalveluyritys yhdistää jonkin asiakastoimeksiannon yhden tai useamman muun asiakastoimeksiannon kanssa ja yhdistetty toimeksianto toteutetaan osittain, sen on kohdennettava asianomaiset kaupat toimeksiantojen kohdentamisperiaatteitaan noudattaen.

69 artikla

Omaan lukuun toteutettavien liiketoimien yhdistäminen ja kohdentaminen

(direktiivin 2014/65/EU 28 artiklan 1 kohta ja 24 artiklan 1 kohta)

1. Sijoituspalveluyritykset, jotka ovat yhdistäneet omaan lukuun toteutettavia liiketoimia yhden tai useamman asiakastoimeksiannon kanssa, eivät saa kohdentaa asianomaisia kauppvoja asiakkaan kannalta vahingollisella tavalla.
2. Silloin kun sijoituspalveluyritys yhdistää asiakastoimeksiannon liiketoimeen, jonka se toteuttaa omaan lukuunsa, ja tällainen yhdistetty toimeksianto toteutetaan osittain, yrityksen on kohdennettava asianomaiset kaupat siten, että asiakkaalla on etusija sijoituspalveluyritykseen nähden.

Jos sijoituspalveluyritys pystyy kuitenkin perustellusti osoittamaan, että se ei olisi ilman yhdistämistä voinut toteuttaa kyseistä toimeksiantoa yhtä edullisin ehdoin tai lainkaan, se saa kohdentaa omaan lukuun toteutetun liiketoimen suhteellisesti noudattaen 68 artiklan 1 kohdan c alakohdassa tarkoitettuja toimeksiantojen kohdentamisperiaatteita.

3. Sijoituspalveluyritysten on otettava osana 68 artiklan 1 kohdan c alakohdassa tarkoitettuja toimeksiantojen kohdentamisperiaatteita käyttöön menettelyt sen estämiseksi, että sellaiset omaan lukuun toteutetut liiketoimet, jotka toteutetaan yhdessä asiakastoimeksiannon kanssa, kohdennetaan uudelleen asiakkaalle vahingollisella tavalla.

70 artikla

Asiakastoimeksiantojen toteuttaminen täsmällisesti, tasapuolisesti ja nopeasti sekä kauppapaikassa kaupankäynnin kohteena olevia osakkeita koskevien toteuttamattomien asiakkaan rajahintatoimeksiantojen julkistaminen

(direktiivin 2014/65/EU 28 artikla)

1. Jos asiakas on antanut rajahintatoimeksiannon osakkeista, jotka on otettu kaupankäynnin kohteeksi säännellyllä markkinalla tai joilla käydään kauppaa kauppapaikassa, eikä toimeksiantoa toteuteta välittömästi vallitsevissa markkinaolosuhteissa direktiivin 2014/65/EU 28 artiklan 2 kohdan mukaisesti, toimeksiantoa on pidettävä julkisesti saatavilla, kun sijoituspalveluyritys on antanut toimeksiannon toteutettavaksi säännellyillä markkinoilla tai monenkeskisessä kaupankäyntijärjestelmässä tai kun toimeksiannon on julkistanut jossain jäsenvaltiossa sijaitseva raportointipalvelujen tarjoaja ja kun se voidaan helposti toteuttaa heti markkinaolosuhteiden salliessa.
2. Säänneltyjä markkinoita ja monenkeskisiä kaupankäyntijärjestelmiä on pidettävä ensisijaisina yrityksen toteuttamisperiaatteiden mukaan, jotta varmistetaan, että toimeksianto toteutuu heti markkinaolosuhteiden salliessa.

7 JAKSO

Hyväksyttävät vastapuolet

71 artikla

Hyväksyttävät vastapuolet

(direktiivin 2014/65/EU 30 artikla)

1. Direktiivin 2014/65/EU 30 artiklan 2 kohdassa nimenomaisesti vahvistettujen kategorioiden lisäksi jäsenvaltiot voivat pitää kyseisen direktiivin 30 artiklan 3 kohdan mukaisesti hyväksyttävänä vastapuolena yritystä, joka kuuluu sellaisten asiakkaiden kategoriaan, joita voidaan pitää ammattimaisina asiakkaina kyseisen direktiivin liitteessä II olevan I osan 1, 2 ja 3 kohdan mukaisesti.
2. Jos hyväksyttävä vastapuoli pyytää direktiivin 2014/65/EU 30 artiklan 2 kohdan nojalla, että sitä käsitellään asiakkaana, jonka liiketoiminta sijoituspalveluyrityksen kanssa kuuluu kyseisen direktiivin 24, 25, 27 ja 28 artiklan soveltamisalaan, pyyntö on tehtävä kirjallisesti, ja siinä on ilmoitettava, liittyykö yksityisasiakkaana tai ammattimaisena asiakkaana kohtelu yhteen vai useampaan sijoituspalveluun tai liiketoimeen vai yhden tai useamman lajin liiketoimeen tai tuotteeseen.
3. Jos hyväksyttävä vastapuoli pyytää, että sitä käsitellään asiakkaana, jonka liiketoiminta sijoituspalveluyrityksen kanssa kuuluu direktiivin 2014/65/EU 24, 25, 27 ja 28 artiklan säännösten soveltamisalaan mutta ei nimenomaisesti pyydä, että sitä käsitellään yksityisasiakkaana, sijoituspalveluyrityksen on käsiteltävä kyseistä hyväksyttävää vastapuolta ammattimaisena asiakkaana.
4. Jos hyväksyttävä vastapuoli nimenomaisesti pyytää, että sitä käsitellään yksityisasiakkaana, sijoituspalveluyrityksen on käsiteltävä hyväksyttävää vastapuolta yksityisasiakkaana ja sovellettava direktiivin 2014/65/EU liitteessä II olevan I osan toiseen, kolmanteen ja neljänteen kohtaan sisältyviä säännöksiä, jotka koskevat pyyntöä käsittelystä ei-ammattimaisena asiakkaana.
5. Jos asiakas pyytää, että sitä käsitellään hyväksyttävänä vastapuolena direktiivin 2014/65/EU 30 artiklan 3 kohdan nojalla, on noudatettava seuraavaa menettelyä:
 - a) sijoituspalveluyrityksen on annettava asiakkaalle selkeä kirjallinen varoitus seurauksista, joita asiakkaan pyynnöllä on, esimerkiksi se, että asiakas saattaa menettää suojaukset;
 - b) asiakkaan on vahvistettava kirjallisesti pyyntö tulla käsitellyksi hyväksyttävänä vastapuolena joko yleisesti tai yhden tai useamman sijoituspalvelun tai liiketoimen tai liiketoimilajin tai tuotteen osalta, ja asiakas tietää voivansa menettää suojauksen pyynnön seurauksena.

8 JAKSO

Kirjanpito

72 artikla

Tietojen säilyttäminen

(direktiivin 2014/65/EU 16 artiklan 6 kohta)

1. Tiedot on säilytettävä välineellä, joka mahdollistaa tietojen säilyttämisen siten, että toimivaltainen viranomainen saa ne käyttöönsä myös vastaisuudessa, ja ne on säilytettävä sellaisessa muodossa ja sellaisella tavalla, että seuraavat edellytykset täyttyvät:
 - a) toimivaltainen viranomainen pääsee tietoihin nopeasti ja voi todentaa kaikki kunkin liiketoimen käsittelyn keskeiset vaiheet;
 - b) oikaisu tai muut muutokset sekä säilytettyjen tietojen sisältö ennen tällaisia oikaisuja tai muita muutoksia voidaan selvittää helposti;
 - c) tietoja ei voida muutoin manipuloida eikä muuttaa;
 - d) tietotekniikan tai muiden keinojen tehokas hyödyntäminen on mahdollista, kun tietojen analysointi on muutoin hankalaa niiden määrän ja luonteen vuoksi;
 - e) yrityksen järjestelyt täyttävät kirjanpito vaatimukset käytetystä teknologiasta riippumatta.

2. Sijoituspalveluyritysten on pidettävä kirjaa vähintään tämän asetuksen liitteessä I yksilöidyistä seikoista toimintojensa luonteen mukaisesti.

Tämän asetuksen liitteessä I yksilöityjä seikkoja koskeva luettelo ei rajoita muusta lainsäädännöstä johtuvien muiden kirjanpitovelvoitteiden noudattamista.

3. Sijoituspalveluyritysten on pidettävä kirjaa myös kaikista periaatteista ja menettelyistä, jotka niiden on säilytettävä kirjallisesti direktiivin 2014/65/EU, asetuksen (EU) N:o 600/2014, direktiivin 2014/57/EU ja asetuksen (EU) N:o 596/2014 ja niiden täytäntöönpanotoimenpiteiden mukaisesti.

Toimivaltaiset viranomaiset voivat vaatia sijoituspalveluyrityksiä pitämään kirjaa myös muista seikoista tämän asetuksen liitteessä I yksilöidyn luettelon lisäksi.

73 artikla

Sijoituspalveluyrityksen ja asiakkaan oikeuksia ja velvoitteita koskeva kirjanpito

(direktiivin 2014/65/EU 25 artiklan 5 kohta)

Tiedot, jotka koskevat palvelusopimukseen perustuvia, sijoituspalveluyrityksen ja asiakkaan oikeuksia ja velvoitteita tai ehtoja, joiden mukaisesti sijoituspalveluyritys tarjoaa palveluja asiakkaalle, on säilytettävä vähintään asiakassuhteen keston ajan.

74 artikla

Asiakastoimeksiantoja ja kaupankäyntipäätöksiä koskeva kirjanpito

(direktiivin 2014/65/EU 16 artiklan 6 kohta)

Sijoituspalveluyrityksen on tallennettava jokaisesta asiakkaalta saadusta alkuperäisestä toimeksiannosta ja jokaisesta alkuperäisestä kaupankäyntipäätöksestä vähintään tämän asetuksen liitteessä IV olevassa 1 osassa vahvistetut yksityiskohdat, siinä määrin kuin niitä sovelletaan kyseiseen toimeksiantoon tai kaupankäyntipäätökseen, ja pidettävä nämä tiedot toimivaltaisen viranomaisen saatavilla.

Jos tämän asetuksen liitteessä IV olevassa 1 osassa vahvistetuista yksityiskohdista määrätään myös asetuksen (EU) N:o 600/2014 25 ja 26 artiklassa, nämä yksityiskohdat on säilytettävä johdonmukaisesti ja asetuksen (EU) N:o 600/2014 25 ja 26 artiklassa määrättyjen samojen standardien mukaisesti.

75 artikla

Liiketoimia ja toimeksiantojen käsittelyä koskeva kirjanpito

(direktiivin 2014/65/EU 16 artiklan 6 kohta)

Välittömästi asiakastoimeksiannon tai kaupankäyntipäätöksen vastaanotettuaan sijoituspalveluyritysten on tallennettava vähintään liitteessä IV olevassa 2 osassa vahvistetut yksityiskohdat, siinä määrin kuin niitä sovelletaan kyseiseen toimeksiantoon tai kaupankäyntipäätökseen, ja pidettävä nämä yksityiskohdat toimivaltaisen viranomaisen saatavilla.

Jos tämän asetuksen liitteessä IV olevassa 2 osassa vahvistetuista yksityiskohdista säädetään myös asetuksen (EU) N:o 600/2014 25 ja 26 artiklassa, nämä yksityiskohdat on säilytettävä johdonmukaisesti ja asetuksen (EU) N:o 600/2014 25 ja 26 artiklassa määrättyjen samojen standardien mukaisesti.

76 artikla

Puhelinkeskustelujen tai sähköisten viestien tallentaminen

(direktiivin 2014/65/EU 16 artiklan 7 kohta)

1. Sijoituspalveluyritysten on otettava käyttöön sellaiset puhelinkeskustelujen ja sähköisten viestien tallentamista koskevat tehokkaat kirjalliset toimintaperiaatteet, jotka ovat asianmukaiset yrityksen kokoon ja sen toiminnan järjestämiseen sekä sen liiketoiminnan luonteeseen, laajuuteen ja monimuotoisuuteen nähden, ja sovellettava ja ylläpidettävä kyseisiä periaatteita. Toimintaperiaatteiden on sisällettävä seuraavat seikat:

a) tunnistetiedot puhelinkeskusteluista ja sähköisistä viesteistä, mukaan luettuina olennaiset sisäiset puhelinkeskustelut ja sähköiset viestit, joihin sovelletaan kirjanpitovaatimuksia direktiivin 2014/65/EU 16 artiklan 7 kohdan nojalla;

b) erittely noudatettavista menettelyistä ja toteutettavista toimenpiteistä, jotta varmistetaan, että yritys täyttää direktiivin 2014/65/EU 16 artiklan 7 kohdan kolmannen ja kahdeksannen alakohdan vaatimukset, lukuun ottamatta poikkeustilanteita, jolloin yritys ei pysty tallentamaan keskustelua/viestiä yrityksen käyttämällä, hyväksymällä tai sallimalla laitteilla. Todisteet tällaisista olosuhteista on säilytettävä, ja niiden on oltava toimivaltaisten viranomaisten saatavilla.

2. Sijoituspalveluyritysten on varmistettava, että hallintoelin seuraa ja valvoo yrityksen puhelinkeskustelujen ja sähköisten viestien tallentamiseen liittyviä periaatteita ja menettelyjä tehokkaasti.

3. Sijoituspalveluyritysten on varmistettava, että tallennusvaatimusten täyttämiseksi käytettävät järjestelyt ovat teknologiariippumattomia. Yritysten on arvioitava sen periaatteiden ja menettelyjen tehokkuus säännöllisesti, ja toteutettava vaihtoehtoisia tai muita toimenpiteitä ja menettelyjä sen mukaan, mikä on tarpeen ja asianmukaista. Tällaisia vaihtoehtoisia tai muita toimenpiteitä on toteutettava ainakin silloin, kun yritys hyväksyy tai sallii uuden viestintävälineen käytön.

4. Sijoituspalveluyritysten on pidettävä kirjaa niistä henkilöistä, joiden hallussa on yrityksen laitteita tai yksityisessä omistuksessa olevia laitteita, joiden käyttö yrityksen on hyväksyttävä, ja päivitettävä näitä tietoja säännöllisesti.

5. Sijoituspalveluyritysten on koulutettava ja perehdytettävä työntekijöitä direktiivin 2014/65/EU 16 artiklan 7 kohdassa olevia vaatimuksia koskeviin menettelyihin.

6. Valvoakseen direktiivin 2014/65/EU 16 artiklan 7 kohdassa esitettyjen tallennus- ja kirjanpito vaatimusten noudattamista sijoituspalveluyritysten on tarkastettava säännöllisesti niiden liiketoimien ja toimeksiantojen sekä olennaisten keskustelujen tallenteet, joihin kyseisiä vaatimuksia sovelletaan. Tämän tarkastuksen on oltava riskipohjaista ja oikeasuhteista.

7. Sijoituspalveluyritysten on esiteltävä pyynnöstä toimivaltaisille viranomaisille tallennussääntöjä koskevat toiminta-periaatteet, menettelyt ja hallintoelimen toteuttamat valvontatoimet.

8. Ennen kuin sijoituspalveluyritykset tarjoavat sijoituspalveluja ja toimintoja, jotka liittyvät uusien ja nykyisten asiakkaiden toimeksiantojen vastaanottamiseen, välittämiseen ja toteuttamiseen, yritysten on tiedotettava asiakkaille, että

a) keskustelut ja viestit tallennetaan; ja

b) kopio asiakkaan kanssa käytyjen keskustelujen ja vaihdettujen viestien tallenteista on saatavana pyynnöstä viiden vuoden ajan, tai toimivaltaisen viranomaisen pyynnöstä seitsemän vuoden ajan.

Ensimmäisessä alakohdassa tarkoitetut tiedot on esitettävä samalla kielellä (samoilla kielillä), joita käytetään sijoituspalvelujen tarjoamiseen asiakkaille.

9. Sijoituspalveluyritysten on tallennettava pysyvällä välineellä kaikki olennaiset tiedot, jotka liittyvät kasvokkain asiakkaiden kanssa käytyihin relevantteihin keskusteluihin. Tallennettavien tietojen on sisällettävä ainakin seuraavat seikat:

a) tapaamisten päivä ja kellonaika;

b) tapaamispaikka;

c) läsnäolijoiden henkilöllisyys;

d) tapaamisten koollekutsuja; ja

e) olennaiset tiedot asiakastoimeksiannosta, esimerkiksi sen hinta, volyymi, laji sekä tieto siitä, milloin se on määrä välittää tai toteuttaa.

10. Tallenteet on säilytettävä pysyvässä välineessä, jolla ne voidaan toistaa tai kopioida, ja ne on säilytettävä sellaisessa muodossa, ettei alkuperäistä tallennetta voi muuttaa tai poistaa.

Tallenteet on säilytettävä sellaisessa välineessä, että ne ovat helposti käytettävissä ja asiakkaiden saatavilla pyynnöstä.

Yritysten on varmistettava, että kaikki puhelinkeskustelujen ja sähköisten viestien tallenteet ovat laadukkaita, tarkkoja ja täydellisiä.

11. Tallenteen säilyttämisaika alkaa sinä päivänä, kun tallenne tehdään.

9 JAKSO

Pk-yritysten kasvumarkkinat

77 artikla

Pk-yrityksen määrittely

(direktiivin 2014/65/EU 4 artiklan 1 kohdan 13 alakohta)

1. Liikkeeseenlaskijaa, jonka osakkeet on otettu kaupankäynnin kohteeksi alle kolme vuotta sitten, pidetään pk-yrityksenä direktiivin 2014/65/EU 33 artiklan 3 kohdan a alakohtaa sovellettaessa, kun sen markkina-arvo on alle 200 miljoonaa euroa jonkin seuraavan kohdan perusteella:
 - a) osakkeen hinta sulkemishetkellä ensimmäisenä kaupankäyntipäivänä, jos yrityksen osakkeet on otettu kaupankäynnin kohteeksi alle vuosi sitten;
 - b) osakkeen viimeinen hinta sulkemishetkellä ensimmäisenä kaupankäyntivuotena, jos yrityksen osakkeet on otettu kaupankäynnin kohteeksi yli vuosi mutta alle kaksi vuotta sitten;
 - c) osakkeen sulkemishetken viimeisten hintojen keskiarvo kumpanakin kahtena ensimmäisenä kaupankäyntivuotena, jos yrityksen osakkeet on otettu kaupankäynnin kohteeksi yli kaksi vuotta mutta alle kolme vuotta sitten.
2. Liikkeeseenlaskijaa, jolla ei ole oman pääoman ehtoista välinettä kaupankäynnin kohteena missään kauppapaikassa, on pidettävä direktiivin 2014/65/EU 4 artiklan 1 kohdan 13 alakohdassa tarkoitettuna pk-yrityksenä, jos se viimeisen tilinpäätöksensä tai konsernitiilinpäätöksensä perusteella täyttää vähintään kaksi kolmesta seuraavasta kriteeristä: työntekijöiden keskimääräinen lukumäärä varainhoitovuoden aikana on vähemmän kuin 250, taseen loppusumma on enintään 43 000 000 euroa ja vuotuinen nettoliikevaihto on enintään 50 000 000 euroa.

78 artikla

Rekisteröinti pk-yritysten kasvumarkkinaksi

(direktiivin 2014/65/EU 33 artiklan 3 kohta)

1. Kun määritetään, onko vähintään 50 prosenttia liikkeeseenlaskijoista, joiden välineet on otettu kaupankäynnin kohteeksi monenkeskisessä kaupankäyntijärjestelmässä, pk-yrityksiä, jotta ne voisivat rekisteröityä pk-yritysten kasvumarkkinaksi direktiivin 2014/65/EU 33 artiklan 3 kohdan a alakohdan mukaisesti, monenkeskisen kaupankäyntijärjestelmän ylläpitäjän kotijäsenvaltion toimivaltaisen viranomaisen on laskettava pk-yritysten keskimääräinen osuus niiden liikkeeseenlaskijoiden kokonaismäärästä, joiden rahoitusvälineet on otettu kaupankäynnin kohteeksi kyseisillä markkinoilla. Keskimääräinen osuus on laskettava 31 päivänä joulukuuta edellisenä kalenterivuotena kyseisen kalenterivuoden 12 kuukauden päättymispäivän osuuksien keskiarvona.

Rajoittamatta muita direktiivin 2014/65/EU 33 artiklan 3 kohdan b–g kohdassa määritettyjä rekisteröinnin edellytysten noudattamista toimivaltaisen viranomaisen on rekisteröitävä pk-yritysten kasvumarkkinaksi hakija, jolla ei ole aiempaa toimintahistoriaa, ja varmennettava kolmen kalenterivuoden kuluttua, että pk-yritysten vähimmäisosuutta koskeva vaatimus täyttyy ensimmäisessä alakohdassa määritetyn mukaisesti.

2. Direktiivin 2014/65/EU 33 artiklan 3 kohdan b, c, d ja f alakohdassa esitettyjen kriteerien osalta monenkeskisen kaupankäyntijärjestelmän ylläpitäjän kotijäsenvaltion toimivaltainen viranomainen ei saa rekisteröidä monenkeskistä kaupankäyntijärjestelmää pk-yritysten kasvumarkkinaksi, jollei ole vahvistettu, että monenkeskinen kaupankäyntijärjestelmä

- a) on ottanut käyttöön säännöt, joiden mukaan laaditaan objektiiviset ja avoimet kriteerit liikkeeseenlaskijoiden välineiden ottamisesta kaupankäynnin kohteeksi kauppapaikassaan ensimmäisen kerran ja jatkuvasti, ja soveltaa näitä sääntöjä;
- b) toteuttaa toimintamallia, joka on asianmukainen sen toimintojen suorituskyvyn kannalta ja jolla varmistetaan tasapuolinen ja asianmukainen kaupankäynti kauppapaikkaan kaupankäynnin kohteeksi otetuilla rahoitusvälineillä;
- c) on ottanut käyttöön säännöt, joiden perusteella liikkeeseenlaskijan, joka tarjoaa rahoitusvälineitään otettavaksi kaupankäynnin kohteeksi monenvälisessä kaupankäyntijärjestelmässä, on julkaistava silloin, kun direktiiviä 2003/71/EY ei sovelleta, asianmukainen listalleottoa koskeva asiakirja, joka on laadittu liikkeeseenlaskijan vastuulla ja jossa ilmoitetaan selvästi, onko se hyväksytty tai arvioitu vai ei ja kuka sen on tehnyt, ja soveltaa näitä sääntöjä;
- d) on ottanut käyttöön sääntöjä, joiden mukaan määritellään c alakohdassa tarkoitettu listalleottoa koskeva asiakirja siten, että sijoittajat saavat riittävästi tietoa, jotta ne voivat tehdä perustellun arvion liikkeeseenlaskijan rahoitus- asemasta ja näkymistä sekä sen arvopapereihin liittyvistä oikeuksista, ja soveltaa näitä sääntöjä;

- e) edellyttää, että liikkeeseenlaskija ilmoittaa c kohdassa tarkoitettussa listalleottoa koskevassa asiakirjassa, katsooko se, että sen käyttöpääoma on riittävä sen nykyisiin vaatimuksiin nähden ja jos ei ole, miten se aikoo järjestää tarvittavan lisäkäyttöpääoman;
- f) on tehnyt c kohdassa tarkoitettua listalleottoa koskevaan asiakirjaan liittyviä järjestelyjä, jotta asiakirjan täydellisyys, johdonmukaisuus ja ymmärrettävyys arvioidaan asianmukaisesti;
- g) edellyttää, että liikkeeseenlaskijat, joiden arvopapereilla käydään kauppaa sen kauppapaikassa, julkaisevat vuotuiset tilinpäätöskertomukset kuuden kuukauden kuluessa kunkin varainhoitovuoden päättymisestä ja puolivuotiskertomukset neljän kuukauden kuluessa kunkin varainhoitovuoden kuuden ensimmäisen kuukauden päättymisestä;
- h) varmistaa, että niiden liikkeeseenlaskijoiden, joiden arvopapereilla käydään kauppaa sen kauppapaikassa, direktiivin 2003/71/EY mukaisesti laaditut esitteet levitetään yleisölle ja d alakohdassa tarkoitettua listalleottoa koskevat asiakirjat, g alakohdassa tarkoitettua tilinpäätöskertomukset ja asetuksen (EU) N:o 596/2014 7 artiklan 1 kohdassa määritetyt tiedot julkaistaan sen verkkosivustolla tai liittämällä verkkosivustolle suora linkki niiden liikkeeseenlaskijoiden verkkosivuston sille sivulle, jolla nämä asiakirjat, kertomukset ja tiedot julkaistaan;
- i) varmistaa, että h alakohdassa tarkoitettua sääntelytiedot ja suorat linkit ovat saatavilla sen verkkosivustolla vähintään viiden vuoden ajan.

79 artikla

Pk-yritysten kasvumarkkinan poisto rekisteristä

(direktiivin 2014/65/EU 33 artiklan 3 kohta)

1. Pk-yritysten osuuden kannalta ja rajoittamatta muita direktiivin 2014/65/EU 33 artiklan 3 kohdan b–g alakohdassa ja tämän asetuksen 78 artiklan 2 kohdassa määritettyjen edellytysten noudattamista pk-yritysten kasvumarkkinan kotijäsenvaltion toimivaltainen viranomaisena saa poistaa sen rekisteristä vain silloin, kun tämän asetuksen 78 artiklan 1 kohdan nojalla määritelty pk-yritysten osuus on alle 50 prosenttia kolmen peräkkäisen kalenterivuoden ajan.
2. Direktiivin 2014/65/EU 33 artiklan 3 kohdan b–g alakohdassa ja tämän asetuksen 78 artiklan 2 kohdassa määritettyjen edellytysten osalta pk-yritysten kasvumarkkinan ylläpitäjän kotijäsenvaltion toimivaltainen viranomaisena on poistettava se rekisteristä, jos nämä edellytykset eivät enää täyty.

IV LUKU

KAUPPAPAikkojen toiminnan harjoittamista koskevat velvoitteet

80 artikla

Tilanteet, joista aiheutuu merkittävää haittaa sijoittajien eduille ja markkinoiden asianmukaiselle toiminnalle

(direktiivin 2014/65/EU 32 artiklan 1 kohta, 32 artiklan 2 kohta sekä 52 artiklan 1 ja 2 kohta)

1. Direktiivin 2014/65/EU 32 artiklan 1 kohtaa, 32 artiklan 2 kohtaa sekä 52 artiklan 1 ja 2 kohtaa sovellettaessa rahoitusvälineellä käytävän kaupan keskeyttämisestä ja lopettamisesta katsotaan voivan aiheutua merkittävää haittaa sijoittajien eduille tai markkinoiden asianmukaiselle toiminnalle ainakin seuraavissa tilanteissa:
 - a) kun se aiheuttaisi rahoitusvakautta heikentävän järjestelmäriskin, kuten silloin, kun määrävä markkinaposition on käännettävä tai kun toimitusvelvoitteet jäisivät merkittäviltä osin täyttymättä;
 - b) kun kaupankäynnin jatkaminen markkinoilla on tarpeen ratkaisevan tärkeiden riskinhallintatoimintojen toteuttamiseksi silloin, kun rahoitusvälineet on likvidoitava selvitysosaapuolen maksukyvyttömyyden vuoksi keskusvastapuolen maksukyvyttömyysmenettelyjen nojalla ja kun keskusvastapuoli altistuisi kohtuuttomille riskeille seurauksena kyvyttömyydestä laskea vakuusvaatimukset;
 - c) kun liikkeeseenlaskijan taloudellinen elinkelpoisuus heikkenisi, kuten silloin, jos se osallistuu yhtiötapahtumiin tai pääoman hankkimiseen.

2. Määritettäessä, aiheuttaako kaupankäynnin keskeyttäminen tai lopettaminen todennäköisesti merkittävää haittaa sijoittajien eduille tai markkinoiden asianmukaiselle toiminnalle jossain tietyssä tapauksessa, kansallisen toimivaltaisen viranomaisen, säännellyn markkinan ylläpitäjän, sijoituspalveluyrityksen taikka monenkeskisen kaupankäyntijärjestelmän tai organisoidun kaupankäyntijärjestelmän ylläpitäjän on otettava huomioon kaikki olennaiset tekijät, myös seuraavat:

- a) markkinoiden merkitys likviditeetin kannalta, jos toimien seuraukset ovat todennäköisesti merkittävämmät silloin, kun kyseiset markkinat ovat likviditeetin kannalta olennaisemmat kuin muut markkinat;
- b) suunnitellun toimen luonne, kun sellaiset toimet, joilla on jatkuva tai pitkäkestoinen vaikutus sijoittajien kykyyn käydä kauppapaikoissa kauppaa rahoitusvälineellä, kuten lopettamiset, todennäköisesti vaikuttavat sijoittajiin enemmän kuin muut toimet;
- c) tarpeeksi läheisiin johdannaisiin, indekseihin tai viitearvoihin liittyvän keskeyttämisen tai lopettamisen kerrannaisvaikutukset, kun väline, jolla kaupankäynti on lopetettu tai keskeytetty, on niiden kohde-etuus tai osa;
- d) keskeyttämisen vaikutukset sellaisten markkinoiden loppukäyttäjien etuihin, jotka ovat finanssialan ulkopuolisia vastapuolia, kuten yhteisöt, jotka käyvät kauppaa rahoitusvälineillä suojautuakseen kaupallisilta riskeiltä.

3. Edellä 2 kohdassa vahvistetut seikat on otettava huomioon myös kun kansallinen toimivaltainen viranomainen, säännellyn markkinan ylläpitäjä, sijoituspalveluyritys taikka monenkeskisen kaupankäyntijärjestelmän tai organisoidun kaupankäyntijärjestelmän ylläpitäjä päättää olla keskeyttämättä tai lopettamatta kaupankäyntiä rahoitusvälineellä sellaisten tilanteiden perusteella, jotka eivät sisälly 1 kohdassa olevaan luetteloon.

81 artikla

Tilanteet, joihin saattaa liittyä kauppapaikan sääntöjen merkittävää rikkomista, tavanomaisesta poikkeavaa kaupankäyntiä tai rahoitusjärjestelmään liittyviä järjestelmän toimintahäiriöitä

(direktiivin 2014/65/EU 31 artiklan 2 kohta ja 54 artiklan 2 kohta)

1. Kun arvioidaan, sovelletaanko vaatimusta ilmoittaa toimivaltaiselle viranomaiselle välittömästi kauppapaikan sääntöjen merkittävästä rikkomisesta, tavanomaisesta poikkeavasta kaupankäynnistä tai rahoitusvälineeseen liittyvistä järjestelmän toimintahäiriöistä, kauppapaikkojen ylläpitäjien on otettava huomioon tämän asetuksen liitteessä III olevassa A osassa luetellut indikaattorit.
2. Tietoja on pyydetävä vain sellaisista merkittävistä tapahtumista, jotka saattavat vaarantaa kauppapaikkojen roolin ja tehtävän osana rahoitusmarkkinoiden infrastruktuuria.

82 artikla

Tilanteet, joihin saattaa liittyä asetuksen (EU) N:o 596/2014 nojalla kiellettyyn toimintaan viittaavaa menettelyä

(direktiivin 2014/65/EU 31 artiklan 2 kohta ja 54 artiklan 2 kohta)

1. Kun arvioidaan, sovelletaanko vaatimusta ilmoittaa toimivaltaiselle viranomaiselle menettelystä, johon saattaa liittyä asetuksessa (EU) N:o 596/2014 kiellettyä toimintaa, kauppapaikkojen ylläpitäjien on otettava huomioon tämän asetuksen liitteessä III olevassa B osassa luetellut indikaattorit.
2. Sellaisen yhden tai useamman kauppapaikan, jossa rahoitusvälineellä ja/tai siihen liittyvällä rahoitusvälineellä käydään kauppaa, ylläpitäjän on noudatettava oikeasuhteista lähentymistapaa ja arvioitava saatuja indikaattoreita, myös sellaisia olennaisia indikaattoreita, joita ei ole nimenomaisesti lueteltu tämän asetuksen liitteessä III olevassa B osassa, ennen relevantille kansalliselle toimivaltaiselle viranomaiselle ilmoittamista ja otettava huomioon seuraavat seikat:
 - a) poikkeukset niiden rahoitusvälineiden, jotka on otettu kaupankäynnin kohteeksi tai joilla käydään kauppaa kauppapaikassa, tavallisesta kaupankäyntirakenteesta;
 - b) ylläpitäjän saatavilla tai käytettävissä olevat tiedot, sekä ne, jotka ovat sisäisesti osa kauppapaikan toimintoja, että ne, jotka ovat saatavilla julkisesti.

3. Yhden tai useamman kauppapaikan ylläpitäjän on otettava huomioon ns. front running -toiminta, joka tarkoittaa sitä, että markkinoiden jäsen tai osapuoli käy kauppaa omaan lukuunsa asiakkaansa edellä, ja sen on käytettävä siihen tarjouskirjan tietoja, jotka kauppapaikan on tallennettava asetuksen (EU) N:o 600/2014 25 artiklan nojalla, etenkin niitä tietoja, jotka liittyvät tapaan, jolla jäsen tai osapuoli toteuttaa kaupankäyntitoimintaansa.

V LUKU

POSITIOISTA ILMOITTAMINEN HYÖDYKEJOHDANNAISTEN ALALLA

83 artikla

Positioista ilmoittaminen

(direktiivin 2014/65/EU 58 artiklan 1 kohta)

1. Direktiivin 2014/65/EU 58 artiklan 1 kohdan a alakohdassa tarkoitettujen viikoittaisten ilmoitusten osalta kauppapaikan velvoitetta julkaista tällainen ilmoitus sovelletaan, kun kumpikin seuraavista kynnysarvoista ylittyy:

- a) tietyssä kauppapaikassa on tietyn sopimuksen osalta 20 avoimen position haltijaa; ja
- b) avoimena olevien sopimusten pitkien tai lyhyiden positioiden kokonaismäärän absoluuttinen määrä – ilmaistuna kyseisen hyödykejohtannaisen erien lukumääränä – ylittää tason, joka on neljä kertaa saman hyödykejohtannaisen toimitettavissa oleva määrä, ilmaistuna erien lukumääränä.

Jos hyödykejohtannaisella ei ole konkreettisesti toimitettavaa kohde-etuutta, b alakohtaa ei sovelleta, kuten ei myöskään päästöoikeuksien ja niihin liittyvien johdannaisen yhteydessä.

2. Edellä olevan 1 kohdan a alakohdassa vahvistettua kynnysarvoa on sovellettava yhteenlasketusti kaikkien henkilöluokkien perusteella riippumatta yksittäisessä henkilöluokassa olevien position haltijoiden lukumäärästä.

3. Sellaisten sopimusten osalta, joissa on vähemmän kuin viisi aktiivista position haltijaa tietyssä henkilöluokassa, kyseisen luokan position haltijoiden lukumäärää ei saa julkistaa.

4. Sellaisten sopimusten osalta, jotka täyttävät 1 kohdan a ja b alakohdassa vahvistetut edellytykset ensimmäistä kertaa, kauppapaikkojen on julkistettava sopimusten ensimmäinen viikoittainen ilmoitus heti kun se on käytännössä mahdollista, ja viimeistään kolmen viikon kuluttua siitä päivästä, jolloin kynnysarvot ylittyivät ensimmäisen kerran.

5. Jos 1 kohdan a ja b alakohdassa vahvistetut edellytykset eivät enää täyty, kauppapaikkojen on jatkettava viikoittaisten ilmoitusten julkistamista kolmen kuukauden ajan. Velvoitetta julkistaa viikoittainen ilmoitus ei enää sovelleta, jos 1 kohdan a ja b alakohdassa vahvistetut edellytykset eivät enää ole täyttyneet tämän ajanjakson umpeutuessa.

VI LUKU

RAPORTOINTIPALVELUJEN TARJOAJIA KOSKEVAT TIETOJEN TOIMITTAMISVELVOITTEET

84 artikla

Velvoite toimittaa kaupankäyntitietoja kohtuullisin kaupallisin ehdoin

(direktiivin 2014/65/EU 64 artiklan 1 kohta ja 65 artiklan 1 kohta)

1. Asetuksen (EU) N:o 600/2014 6, 20 ja 21 artiklassa vahvistetut tiedot sisältävien kaupankäyntitietojen asettamiseksi julkisesti saataville kohtuullisin kaupallisin ehdoin direktiivin 2014/65/EU 64 artiklan 1 kohdan ja 65 artiklan 1 kohdan mukaisesti hyväksytyjen julkistamisjärjestelyjen ja konsolidoitujen kaupankäyntitietojen tarjoajien on täytettävä 85–89 artiklassa vahvistetut velvoitteet.

2. Hyväksytyihin julkistamisjärjestelyihin tai konsolidoitujen kaupankäyntitietojen tarjoajiin, jotka toimittavat kaupankäyntitietoja julkisesti saataville maksutta, ei sovelleta 85 artiklaa, 86 artiklan 2 kohtaa, 87 artiklaa, 88 artiklan 2 kohtaa ja 89 artiklaa.

85 artikla

Velvoite toimittaa kaupankäyntitietoja kustannusperusteisesti

(direktiivin 2014/65/EU 64 artiklan 1 kohta ja 65 artiklan 1 kohta)

1. Kaupankäyntitietojen hinnan perusteena ovat tietojen tuottamisesta ja levittämisestä aiheutuvat kustannukset, ja hintaan voi sisältyä myös kohtuullinen marginaali.
2. Kaupankäyntitietojen tuottamis- ja levittämiskustannuksiin voi sisältyä asianmukainen osuus yhteiskustannuksista, joita aiheuttaa hyväksytyjen julkistamisjärjestelyjen ja konsolidoitujen kaupankäyntitietojen tarjoajien antamista muista palveluista.

86 artikla

Velvoite toimittaa kaupankäyntitietoja syrjimättömästi

(direktiivin 2014/65/EU 64 artiklan 1 kohta ja 65 artiklan 1 kohta)

1. Hyväksytyjen julkistamisjärjestelyjen ja konsolidoitujen kaupankäyntitietojen tarjoajien on asetettava kaupankäyntitiedot saataville samaan hintaan ja samoin ehdoin ja edellytyksin kaikille asiakkaille, jotka julkaistujen puolueettomien perusteiden mukaisesti kuuluvat samaan luokkaan.
2. Jos eri luokkiin kuuluvilta asiakkailta veloitetut hinnat eroavat toisistaan, erojen on oltava oikeassa suhteessa arvoon, joka kaupankäyntitiedoilla on kyseisille asiakkaille, kun otetaan huomioon
 - a) kaupankäyntitietojen ala ja laajuus, mukaan lukien niiden rahoitusvälineiden lukumäärä ja kaupankäyntivolyyymi, joita tiedot koskevat;
 - b) tarkoitus, johon asiakas käyttää markkinatietoja, esimerkiksi käytetäänkö tietoja asiakkaan omaan kaupankäyntitoimintaan, myydäänkö tiedot uudelleen vai käytetäänkö niitä tietojen koostamiseen.
3. Sovellettaessa 1 kohtaa hyväksytyillä julkistamisjärjestelyillä ja konsolidoitujen kaupankäyntitietojen tarjoajilla on oltava skaalautuvat valmiudet sen varmistamiseksi, että kaupankäyntitiedot ovat aina asiakkaiden saatavilla ajallaan ja syrjimättömästi.

87 artikla

Käyttäjakohtaiset maksut

(direktiivin 2014/65/EU 64 artiklan 1 kohta ja 65 artiklan 1 kohta)

1. Hyväksytyjen julkistamisjärjestelyjen ja konsolidoitujen kaupankäyntitietojen tarjoajien on veloittava markkinatietojen käytöstä palkkio sen mukaan, miten yksittäiset loppukäyttäjät ovat käyttäneet tietoja (käyttäjakohtaisesti). Hyväksytyjen julkistamisjärjestelyjen ja konsolidoitujen kaupankäyntitietojen tarjoajien on otettava käyttöön järjestelyt, joiden avulla varmistetaan, että kustakin yksittäisestä markkinatietojen käyttötapauksesta veloittetaan palkkio vain kerran.
2. Poiketen siitä, mitä 1 kohdassa säädetään, hyväksytyt julkistamisjärjestelyt ja konsolidoitujen kaupankäyntitietojen tarjoajat voivat päättää, että markkinatiedot eivät ole saatavilla käyttäjakohtaisesti, jos palkkion veloittaminen käyttäjakohtaisesti ei olisi oikeassa suhteessa tietojen saataville asettamisesta aiheutuviin kustannuksiin, kun otetaan huomioon tietojen ala ja laajuus.
3. Hyväksytyjen julkistamisjärjestelyjen tai konsolidoitujen kaupankäyntitietojen tarjoajien on esitettävä perustelut, jos ne kieltäytyvät asettamasta markkinatietoja saataville käyttäjakohtaisesti, ja julkaistava perustelut verkkosivustollaan.

88 artikla

Kaupankäyntitietojen eriyttäminen ja jaotteleminen

(direktiivin 2014/65/EU 64 artiklan 1 kohta ja 65 artiklan 1 kohta)

1. Hyväksytyjen julkistamisjärjestelyjen ja konsolidoitujen kaupankäyntitietojen tarjoajien on asetettava kaupankäyntitiedot saataville ilman, että ne on niputettu yhteen muiden palvelujen kanssa.

2. Kaupankäyntitiedoista veloitettava hinta määräytyy sen mukaan, missä määrin tiedot on jaoteltava asetuksen (EU) N:o 600/2014 12 artiklan 1 kohdassa tarkoitettulla tavalla ja komission delegoidun asetuksen (EU) 2017/572 ⁽¹⁾ artikloissa täsmennetyn mukaan.

89 artikla

Avoimuusvelvoite

(direktiivin 2014/65/EU 64 artiklan 1 kohta ja 65 artiklan 1 kohta)

1. Hyväksytyjen julkistamisjärjestelyjen ja konsolidoitujen kaupankäyntitietojen tarjoajien on ilmoitettava markkinatietojen hinta ja muut tietojen tarjonnan ehdot helposti saatavilla olevalla tavalla.

2. Seuraavat tiedot on ilmoitettava:

a) voimassa olevat hinnastot, mukaan lukien seuraavat tiedot:

- i) tietojen esittämisestä veloitettavat käyttäjäkohtaiset palkkiot;
- ii) ei-julkisesta käytöstä veloitettavat palkkiot;
- iii) alennusperiaatteet;
- iv) käyttöoikeuksiin liittyvät palkkiot;
- v) kauppaa edeltävistä ja kaupan jälkeisistä markkinatiedoista veloitettavat palkkiot;
- vi) muista tietoluokista perittävät palkkiot, mukaan lukien ne, joita vaaditaan asetuksen (EU) N:o 600/2014 12 artiklan 2 kohdan mukaisten teknisten sääntelystandardien mukaan;
- vii) muut sopimusehdot ja -edellytykset;

b) tulevista hinnannuutoksista ilmoittaminen vähintään 90 päivää etukäteen;

c) markkinatietojen sisältöä koskevat tiedot, mukaan lukien;

- i) niiden rahoitusvälineiden lukumäärä, joita markkinatiedot koskevat;
- ii) niiden rahoitusvälineiden kokonaisvaihto, joita markkinatiedot koskevat;
- iii) kauppaa edeltävien markkinatietojen ja kaupan jälkeisten markkinatietojen suhde;
- iv) tiedot muusta datasta, jota tarjotaan markkinatietojen lisäksi;
- v) tarjottuja kaupankäyntitietoja koskevan käyttöoikeusmaksun viimeisimmän muutoksen päivämäärä;

d) markkinatietojen saataville asettamisesta saadut tulot ja niiden osuus hyväksytyjen julkistamisjärjestelyjen tai konsolidoitujen kaupankäyntitietojen tarjoajien kaikista tuloista;

e) tiedot hinnan määräytymisestä, mukaan lukien käytetyistä kustannuslaskentamenetelmistä ja periaatteista, joiden mukaisesti välittömät ja muuttuvat yhteiskustannukset kohdennetaan ja kiinteät yhteiskustannukset jaetaan markkinatietojen tuotannon ja levittämisen sekä hyväksytyjen julkistamisjärjestelyjen ja konsolidoitujen kaupankäyntitietojen tarjoajien antamien muiden palvelujen välillä.

VII LUKU

TOIMIVALTAISET VIRANOMAISET JA LOPPUSÄÄNNÖKSET

90 artikla

Kauppapaikan toiminnan merkittävyyden määrittäminen vastaanottavan jäsenvaltion kannalta

(direktiivin 2014/65/EU 79 artiklan 2 kohta)

1. Säännellyn markkinan toiminnan vastaanottavassa jäsenvaltiossa voidaan katsoa olevan merkittävää kyseisen vastaanottavan jäsenvaltion arvopaperimarkkinoiden toiminnan ja sijoittajien suojan kannalta, kun vähintään yksi seuraavista edellytyksistä täyttyy:

a) vastaanottava jäsenvaltio on aiemmin ollut kyseisen säännellyn markkinan kotijäsenvaltio;

⁽¹⁾ Komission delegoitu asetus (EU) 2017/572, annettu 2 päivänä kesäkuuta 2016, Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) N:o 600/2014 täydentämisestä kauppaa edeltävien ja kaupan jälkeisten tietojen tarjoamista ja tietojen jaottelun tasoa koskevilla teknisillä sääntelystandardeilla (katso tämän virallisen lehden sivu 142).

- b) kyseinen säännely markkina on hankkinut fuusion, yritystoston tai muuntyyppisen siirron myötä sellaisen säännellyn markkinan liiketoiminnan kokonaan tai osittain, jonka toiminnasta vastasi aiemmin markkinatoimija, jonka rekisteröity toimisto tai pääkonttori oli vastaanottavassa jäsenvaltiossa.
2. Monenkeskisen kaupankäyntijärjestelmän tai organisoidun kaupankäyntijärjestelmän toiminnan vastaanottavassa jäsenvaltiossa voidaan katsoa olevan merkittävää kyseisen vastaanottavan jäsenvaltion arvopaperimarkkinoiden toiminnan ja sijoittajien suojan kannalta, jos vähintään yksi 1 kohdassa säädetyistä edellytyksistä täyttyy kyseisen monenkeskisen kaupankäyntijärjestelmän tai organisoidun kaupankäyntijärjestelmän osalta ja jos vähintään toinen seuraavista lisäperusteista täyttyy:
- a) ennen kuin jompikumpi 1 kohdassa vahvistetuista tilanteista syntyi monenkeskisen kaupankäyntijärjestelmän tai organisoidun kaupankäyntijärjestelmän osalta, kauppapaikan markkinaosuus oli vähintään 10 prosenttia kaupankäynnin rahamääräisestä kokonaisliikevaihdosta kauppapaikoissa tapahtuvissa kaupoissa ja kauppojen sisäisen toteuttajan kautta tapahtuvissa kaupoista vähintään yhdessä omaisuuseräluokassa, johon sovelletaan asetuksen (EU) N:o 600/2014 mukaisia avoimuusvelvoitteita;
- b) monenkeskinen kaupankäyntijärjestelmä tai organisoitu kaupankäyntijärjestelmä on rekisteröity pk-yritysten kasvumarkkinaksi.

VIII LUKU

LOPPUSÄÄNNÖKSET

91 artikla

Voimaantulo ja soveltaminen

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

Sitä sovelletaan direktiivin 2014/65/EU 93 artiklan 1 artiklan toisessa alakohdassa ensin mainitusta päivämäärästä alkaen.

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

Tehty Brysselissä 25 päivänä huhtikuuta 2016.

Komission puolesta
Puheenjohtaja
Jean-Claude JUNCKER

LIITE I

Kirjanpito

Luettelo tiedoista, joista sijoituspalveluyritysten on vähintään pidettävä kirjaa toimintojensa luonteen mukaisesti

Velvoitteen luonne	Kirjanpidon tyyppi	Tiivistelmä sisällöstä	Lainsäädäntöviite
Asiakkaan arviointi			
	Asiakkaalle annettavat tiedot	Sisältö direktiivin 2014/65/EU 24 artiklan 4 kohdassa ja tämän asetuksen 39–45 artiklassa säädetyn mukaisesti	MiFID II:n 24 artiklan 4 kohta Tämän asetuksen 39–45 artikla
	Asiakassopimukset	Kirjanpito direktiivin 2014/65/EU 25 artiklan 5 kohdassa säädetyn mukaisesti	MiFID II:n 25 artiklan 5 kohta Tämän asetuksen 53 artikla
	Soveltuvuuden ja asianmukaisuuden arviointi	Sisältö direktiivin 2014/65/EU 25 artiklan 2 ja 3 kohdassa ja tämän asetuksen 50 artiklassa säädetyn mukaisesti]	Direktiivin 2014/65/EU 25 artiklan 2 ja 3 kohta Tämän asetuksen 35, 36 ja 37 artikla
Toimeksiantojen käsittely			
	Asiakastoimeksiantojen käsittely – yhdessä toteutetut liiketoimet	Kirjanpito tämän asetuksen 63–66 artiklassa säädetyn mukaisesti	Direktiivin 2014/65/EU 24 artiklan 1 kohta ja 28 artiklan 1 kohta Tämän asetuksen 63–66 artikla
	Omaan lukuun toteutettavien liiketoimien yhdistäminen ja kohdentaminen	Kirjanpito tämän asetuksen 65 artiklassa säädetyn mukaisesti	Direktiivin 2014/65/EU 28 artiklan 1 kohta ja 24 artiklan 1 kohta Tämän asetuksen 65 artikla
Asiakastoimeksiannot ja liiketoimet			
	Kirjanpito asiakastoimeksiannoista tai kaupankäyntipäätöksistä	Kirjanpito tämän asetuksen 69 artiklassa säädetyn mukaisesti	Direktiivin 2014/65/EU 16 artiklan 6 kohta Tämän asetuksen 69 artikla
	Kirjanpito liiketoimista ja toimeksiantojen käsittelystä	Kirjanpito tämän asetuksen 70 artiklassa säädetyn mukaisesti	Direktiivin 2014/65/EU 16 artiklan 6 kohta Tämän asetuksen 70 artikla
Raportointi asiakkaille			
	Asiakkaalle tarjottuja palveluita koskevat velvoitteet	Sisältö tämän asetuksen 53–58 artiklassa säädetyn mukaisesti	Direktiivin 2014/65/EU 24 artiklan 1 ja 6 kohta sekä 25 artiklan 1 ja 6 kohta Tämän asetuksen 53–58 artikla
Asiakasvarojen suojaaminen			
	Sijoituspalveluyrityksen hallussa olevat asiakkaan rahoitusvälineet	Kirjanpito direktiivin 2014/65/EU 16 artiklan 8 kohdassa ja komission delegoidun asetuksen (EU) 2017/593 2 artiklassa säädetyn mukaisesti.	Direktiivin 2014/65/EU 16 artiklan 8 kohta Delegoidun direktiivin (EU) 2017/593 2 artikla

Velvoitteen luonne	Kirjanpidon tyyppi	Tiivistelmä sisällöstä	Lainsäädäntöviite
	Sijoituspalveluyrityksen hallussa olevat asiakkaan varat	Kirjanpito direktiivin 2014/65/EU 16 artiklan 9 kohdassa ja delegoidun asetuksen (EU) 2017/593 2 artiklassa säädetyn mukaisesti	Direktiivin 2014/65/EU 16 artiklan 9 kohta Delegoidun direktiivin (EU) 2017/593 2 artikla
	Asiakkaan rahoitusvälineiden käyttäminen	Kirjanpito delegoidun direktiivin (EU) 2017/593 5 artiklassa säädetyn mukaisesti	Direktiivin 2014/65/EU 16 artiklan 8–10 kohta Delegoidun direktiivin (EU) 2017/593 5 artikla

Yhteydenpito asiakkaisiin

	Tiedot kuluista ja liitännäisistä veloituksista	Sisältö tämän asetuksen 45 artiklassa säädetyn mukaisesti	Direktiivin 2014/65/EU 24 artiklan 4 kohdan c alakohta Tämän asetuksen 45 artikla
	Tietoa sijoituspalveluyrityksestä ja sen palveluista, rahoitusvälineistä sekä asiakkaiden varojen suojaamisesta	Sisältö tämän asetuksen artikloissa säädetyn mukaisesti	Direktiivin 2014/65/EU 24 artiklan 4 kohta Tämän asetuksen 45 ja 46 artikla
	Asiakkaalle annettavat tiedot	Yhteydenpidon tallenteet	Direktiivin 2014/65/EU 24 artiklan 3 kohta Tämän asetuksen 39 artikla
	Markkinointiviestintä (paitsi suullinen viestintä)	Kaikki sijoituspalveluyrityksen toteuttama markkinointiviestintä (paitsi suullinen viestintä) tämän asetuksen 36 ja 37 artiklassa säädetyn mukaisesti	Direktiivin 2014/65/EU 24 artiklan 3 kohta Tämän asetuksen 36 ja 37 artikla
	Sijoitusneuvonta yksityisasiakkaille	i) Vahvistus siitä, että sijoitusneuvontaa on annettu, sekä sen päivämäärä ja kellonaika, ii) suositeltu rahoitusväline ja iii) asiakkaalle annettu sopivuutta koskeva selvitys	Direktiivin 2014/65/EU 25 artiklan 6 kohta Tämän asetuksen 54 artikla
	Sijoitustutkimus	Jokainen sijoitustutkimus, jonka sijoituspalveluyritys on toimitannut pysyvällä välineellä	Direktiivin 2014/65/EU 24 artiklan 3 kohta Tämän asetuksen 36 ja 37 artikla

Toiminnan järjestämistä koskevat vaatimukset

	Yrityksen liiketoiminta ja sisäinen organisaatio	Kirjanpito tämän asetuksen 21 artiklan 1 kohdan h alakohdassa säädetyn mukaisesti	Direktiivin 2014/65/EU 16 artiklan 2–10 kohta Tämän asetuksen 21 artiklan 1 kohdan h alakohta
	Vaatimustenmukaisuuskertomukset	Jokainen hallintoelimelle toimitettu vaatimustenmukaisuuskertomus	Direktiivin 2014/65/EU 16 artiklan 2 kohta Tämän asetuksen 22 artiklan 2 kohdan b alakohta ja 25 artiklan 2 kohta
	Eturistiriitoja koskeva kirjanpito	Kirjanpito tämän asetuksen 35 artiklassa säädetyn mukaisesti	Direktiivin 2014/65/EU 16 artiklan 3 kohta Tämän asetuksen 35 artikla

Velvoitteen luonne	Kirjanpidon tyyppi	Tiivistelmä sisällöstä	Lainsäädäntöviite
	Kannustimet	Direktiivin 2014/65/EU 24 artiklan 9 kohdan mukaisesti asiakkaille annetut tiedot	Direktiivin 2014/65/EU 24 artiklan 9 kohta Delegoidun direktiivin (EU) 2017/593 11 artikla
	Riskienhallintaselvitykset	Jokainen toimivalle johdolle toimitettu riskienhallintaselvitys	Direktiivin 2014/65/EU 16 artiklan 5 kohta Tämän asetuksen 23 artiklan 1 kohdan b alakohta ja 25 artiklan 2 kohta
	Sisäiset tarkastuskertomukset	Jokainen toimivalle johdolle toimitettu sisäinen tarkastuskertomus	Direktiivin 2014/65/EU 16 artiklan 5 kohta Tämän asetuksen 24 artikla ja 25 artiklan 2 kohta
	Valitusten käsittelyä koskeva kirjanpito	Jokainen valitus ja sen käsittelyyn liittyvät toimet	Direktiivin 2014/65/EU 16 artiklan 2 kohta Tämän asetuksen 26 artikla
	Henkilökohtaisia liiketoimia koskeva kirjanpito	Kirjanpito tämän asetuksen 29 artiklan 2 kohdan c alakohdassa säädetyn mukaisesti	Direktiivin 2014/65/EU 16 artiklan 2 kohta Tämän asetuksen 29 artiklan 2 kohdan c alakohta

LIITE II

Kulut ja veloitukset

Määritetyt kulut, joiden olisi oltava osa asiakkaille ilmoitettavia kuluja ⁽¹⁾

Taulukko 1 – Kaikki sijoituspalvelun (-palvelujen) ja/tai oheispalvelujen antamisesta asiakkaalle veloittettujen kulujen ja liitännäisten veloitusten on muodostettava osa asiakkaalle ilmoitettavasta määrästä

Ilmoitettavat kuluerät		Esimerkkejä:
Sijoituspalvelun antamiseen liittyvät kertaluonteiset veloitukset	Kaikki sijoituspalveluyritykselle sijoituspalvelun (-palvelujen) antamisen alkaessa tai päättyessä maksettavat kulut ja veloitukset	Talletusmaksut, sulkemismaksut ja vaihtokulut ⁽¹⁾
Sijoituspalvelun antamiseen liittyvät jatkuvaluonteiset veloitukset	Kaikki sijoituspalveluyrityksille niiden asiakkaille antamista palveluista maksettavat jatkuvaluonteiset kulut ja veloitukset	Sijoitusten hoitomaksut, neuvontamaksut, säilytysmaksut
Kaikki sijoituspalvelun antamisen aikana aloitettuihin liiketoimiin liittyvät kulut	Kaikki kulut ja veloitukset, jotka liittyvät sijoituspalveluyrityksen tai muiden osapuolten toteuttamiin liiketoimiin	Välityspalkkiot ⁽²⁾ , rahaston hoitajalle maksettavat aloitus- ja lopetusmaksut, järjestelmämaksut, korotukset (sisältyvät liiketoimen hintaan), leimavero, liiketoimen vero ja valuuttakustannukset
Oheispalveluihin liittyvät veloitukset	Oheispalveluihin liittyvät kulut ja veloitukset, jotka eivät sisälly edellä mainittuihin kuluihin	Tutkimuskustannukset Säilytyskustannukset
Satunnaiset kulut		Tuottosidonnaiset palkkiot

⁽¹⁾ Vaihtokuluilla tarkoitetaan sijoittajilta veloittavia (mahdollisia) kuluja, jos ne vaihtavat yhdestä sijoituspalveluyrityksestä toiseen.

⁽²⁾ Välityspalkkioilla tarkoitetaan kuluja, joita sijoituspalveluyritykset veloittavat toimeksiantojen toteuttamisesta.

Taulukko 2 – Kaikki rahoitusvälineeseen liittyvät kulut ja liitännäisveloitukset, joiden olisi muodostettava osa ilmoitettavasta määrästä

Ilmoitettavat kuluerät		Esimerkkejä:
Kertaluonteiset veloitukset	Kaikki kulut ja veloitukset (jotka sisältyvät rahoitusvälineen hintaan tai jotka lisätään siihen), jotka tuotteen toimittajille maksetaan rahoitusvälineeseen sijoittamisen alkaessa tai päättyessä	Ennakolta veloittava hoitomaksu, strukturointimaksu ⁽¹⁾ , jakelumaksu
Jatkuvaluonteiset maksut	Kaikki jatkuvaluonteiset kulut ja veloitukset, jotka liittyvät rahoitustuotteen hallintaan ja jotka vähennetään rahoitusvälineen arvosta siihen sijoittamisen aikana	Hoitomaksut, palvelumaksut, swap-maksut, arvopaperilainaukseen liittyvät maksut ja verot sekä rahoituskulut

⁽¹⁾ Tietty kuluerät ovat kummassakin taulukossa, mutta ne eivät ole päällekkäisiä, sillä ne liittyvät tuotteen kuluihin ja palvelun kuluihin. Esimerkkejä ovat sijoitusten hoitomaksut (taulukossa 1 sijoitusten hoitomaksut liittyvät sijoituspalveluyritykseen, joka antaa asiakkailleen salkunhoitopalveluja, kun taas taulukossa 2 kyse on hoitomaksuista, jotka sijoitusrahaston hoitaja veloittaa sijoittajalta) ja välityspalkkioista (taulukossa 1 kyse on sijoituspalveluyrityksen veloittamista palkkioista, kun se käy kauppaa asiakkaidensa lukuun, kun taas taulukossa 2 kyse on sijoitusrahaston maksamista palkkioista, kun kauppaa käydään rahaston lukuun).

Ilmoitettavat kuluerät		Esimerkkejä:
Kaikki liiketoimiin liittyvät kulut	Kaikki sijoitusten hankkimisesta ja luovuttamisesta veloittavat kulut ja veloittukset	Välityspalkkiot, rahaston maksamat aloitus- ja lopetusmaksut, liiketoimen hintaan sisältyvät korotukset, leimaverot, liiketoimen vero ja valuuttakustannukset
Satunnaiset kulut		Tuottosidonnaiset palkkiot

(¹) Strukturointimaksuilla tarkoitetaan maksuja, jotka strukturoitujen sijoitustuotteiden valmistajat veloittavat tuotteiden strukturoinnista. Ne voivat liittyä laajempaan valmistajan tarjoamaan palveluvalikoimaan.

LIITE III

Kauppapaikkojen ylläpitäjien velvoite ilmoittaa kansalliselle toimivaltaiselle viranomaiselle välittömästi

A OSA

Indikaattorit, jotka voivat viitata kauppapaikan sääntöjen merkittäviin rikkomisiin, tavanomaisesta poikkeaviin markkinaolosuhteisiin tai rahoitusvälineeseen liittyvän järjestelmän toimintahäiriöitä*Kauppapaikan sääntöjen merkittävät rikkomiset*

1. Markkinaosapuolet rikkovat kauppapaikan sääntöjä, joiden tarkoituksena on suojata markkinoiden eheyttä, markkinoiden asianmukaista toimintaa tai muiden markkinaosapuolten merkittäviä etuja.
2. Kauppapaikka pitää rikkomusta tai sen vaikutusta niin vakavana, että kurinpitotoimien harkinta on perusteltua.

Tavanomaisesta poikkeavat markkinaolosuhteet

3. Hinnanmuodostusprosessia häiritään merkittävän pitkän aikaa.
4. Kaupankäyntijärjestelmien kapasiteetit täyttyvät tai ylittyvät.
5. Markkinatakaajat / likviditeetin tarjoajat ilmoittavat toistuvasti kauppapaikkojen epäonnistumisesta.
6. Direktiivin 2014/65/EU 48 artiklan ja sen täytäntöönpanotoimien mukaisten, kauppapaikkaa algoritmisen kaupankäynnin riskeiltä suojaavien ratkaisevan tärkeiden mekanismien rikkoutuminen tai häiriintyminen.

Järjestelmän toimintahäiriöt

7. Suoran markkinoillepääsyjärjestelmän vakavat häiriöt tai rikkoontumiset, joiden seurauksena osapuolet eivät pysty antamaan toimeksiantoja tai muokkaamaan tai peruuttamaan niitä.
8. Liiketoimien täsmäytysjärjestelmän vakavat häiriöt tai rikkoontumiset, joiden seurauksena osapuolet eivät voi olla varmoja toteutettujen liiketoimien tai tosiaikaisten toimeksiantojen tilasta, eikä kaupankäynnille välttämättömiä tietoja (kuten indeksiarvon levittäminen kaupankäyntiin tietyillä kyseisen indeksin johdannaisilla) ole saatavana.
9. Niiden järjestelmien vakavat häiriöt tai rikkoontumiset, joilla levitetään kauppapaikkojen julkaisemien kaupankäyntiä edeltäviä ja sen jälkeisiä avoimuustietoja ja muita olennaisia tietoja direktiivin 2014/65/EU ja asetuksen (EU) N:o 600/2014 mukaisten velvoitteiden nojalla.
10. Niiden kauppapaikan järjestelmien vakavat häiriöt tai rikkoontumiset, joilla se seuraa ja valvoo markkinaosapuolten kaupankäyntitoimia, sekä muiden sellaisten asiaankuuluvien palveluntarjoajien, eritoten keskusvastapuolten ja arvopaperikeskusten, järjestelmien vakavat häiriöt tai rikkoontumiset, jotka vaikuttavat kaupankäyntijärjestelmään.

B OSA

Indikaattorit, jotka voivat viitata asetuksen (EU) N:o 596/2014 mukaisiin väärinkäytöksiin*Mahdollisten sisäpiirikauppojen tai markkinoiden manipuloinnin indikaattorit*

1. Epätavallinen määrä liiketoimia ja/tai toimeksiantoja kaupankäyntiin tietyllä rahoitusvälineellä yhden jäsenen/osapuolen kanssa tai tiettyjen jäsenten/osapuolten välillä.
2. Liiketoimen epätavallinen toistaminen muutaman jäsenen/osapuolen välillä tietyn ajanjakson ajan.

Mahdollisten sisäpiirikauppojen indikaattorit

3. Tiettyjen jäsenten/osapuolten epätavallinen ja merkittävä kaupankäynti tai kauppaa koskevien toimeksiantojen antaminen yrityksen rahoitusvälineiden osalta ennen tärkeistä yhtiötapahtumista tai hintoihin vaikuttavien tietojen ilmoittamista; kauppaa koskevista toimeksiannoista/liiketoimista johtuvat äkilliset ja epätavalliset muutokset toimeksiantojen/liiketoimien määrässä ja/tai hinnoissa ennen kyseistä rahoitusvälinettä koskevia julkisia ilmoituksia.
4. Se, antaako markkinoiden jäsen/osapuoli kauppaa koskevia toimeksiantoja tai toteuttaako se liiketoimia ennen kuin kyseinen jäsen/osapuoli tai henkilöt, joiden tiedetään yleisesti liittyvän kyseiseen jäsenen/osapuoleen, tuottavat tai levittävät tutkimuksia tai sijoitussuosituksia, jotka asetetaan julkisesti saataville, tai välittömästi sen jälkeen.

Mahdollisen markkinoiden manipuloinnin indikaattorit

Jäljempänä 18–23 kohdassa kuvatut indikaattorit ovat erityisen olennaisia automaattisen kaupankäyntijärjestelmän kannalta.

5. Kauppaa koskevat toimeksiannot tai toteutetut liiketoimet muodostavat merkittävän osuuden kaupankäynnin kohteeksi otetun rahoitusvälineen liiketoimien päivittäisestä volyymista kyseisessä kauppapaikassa etenkin silloin, kun tämänkaltaiset toimet aiheuttavat merkittävän muutoksen kyseisten rahoitusvälineiden hinnassa.
6. Kauppaa koskevia toimeksiantoja antaa tai liiketoimia toteuttaa jäsen/osapuoli, jolla on rahoitusvälineeseen liittyvä merkittävä osto- tai myynti-intressi, ja toimeksiannot tai liiketoimet aiheuttavat merkittäviä muutoksia rahoitusvälineen hintaan kauppapaikassa.
7. Kauppaa koskevat toimeksiannot tai toteutetut liiketoimet keskittyvät pörssipäivän aikana tietylle lyhyelle ajanjaksolle ja johtavat hinnanmuutokseen, joka jatkossa muuttuu käänteiseksi.
8. Sellaisten kauppaa koskevien toimeksiantojen antaminen, jotka muuttavat kauppapaikassa kaupankäynnin kohteeksi otetun rahoitusvälineen parhaasta osto- tai myyntitarjouksesta annettuja tietoja tai yleisemmällä tasolla markkina-osapuolten käytössä olevan tarjouskirjan tietoja, ja jotka peruutetaan ennen toteuttamista.
9. Markkinoiden jäsen/osapuoli toteuttaa liiketoimia tai antaa kauppaa koskevia toimeksiantoja, joille ei ole muuta ilmeistä perustetta kuin rahoitusvälineen hinnan nostaminen tai laskeminen lähelle tiettyä viitetasoa tai rahoitusvälineen kysyntään tai tarjontaan vaikuttaminen merkittävästi kaupankäyntipäivänä, esimerkiksi markkinan avautuessa tai sulkeutuessa.
10. Rahoitusvälineen ostaminen tai myyminen kaupankäyntijakson tietynä ajankohtana (esimerkiksi markkinan avautuessa tai sulkeutuessa tai kauppojen toteutusvaiheessa) tavoitteena laskea tai nostaa viitehintaa (esimerkiksi avaus- tai sulkemishintaa tai toteutushintaa) määrättylle tasolle tai ylläpitää sitä tietyllä tasolla (marking the close).
11. Liiketoimet tai kauppaa koskevat toimeksiannot, jotka vaikuttavat tai todennäköisesti vaikuttavat niin, että painotettu keskimääräinen hinta nousee tai laskee pörssipäivänä tai sen jonkin osan aikana.
12. Liiketoimet tai kauppaa koskevat toimeksiannot, jotka vaikuttavat tai todennäköisesti vaikuttavat niin, että pystytään asettamaan markkinahinta, kun se ei muuten olisi mahdollista rahoitusvälineen likviditeetin tai tarjouskirjan syvyyden vuoksi saman kaupankäyntijakson aikana.
13. Sellaisen liiketoimen toteuttaminen, joka muuttaa osto- ja myyntitarjoushintoja, kun tätä eroa käytetään muun liiketoimen hinnan määrittämisessä joko samassa tai muussa kauppapaikassa.
14. Huomattavia volyymeja koskevien toimeksiantojen tekeminen kaupankäyntijärjestelmän keskitettyyn tarjouskirjaan muutamaa minuuttia ennen huutokaupan hintojen määräytymisajanjaksoa ja kyseisten toimeksiantojen peruuttaminen muutamaa sekuntia ennen kuin tarjouskirja suljetaan huutokauppahinnan laskemista varten, jotta teoreettinen avaushinta näyttäisi olevan korkeampi tai alhaisempi kuin mitä se muuten olisi.
15. Sellaiseen liiketoimeen tai liiketoimien sarjaan osallistuminen, josta ilmoitetaan julkisesti tarkoituksena luoda vaikutelma, että rahoitusvälineellä käydään kauppaa tai että sen hinta liikkuu ("painting the tape").

16. Liiketoimet, joissa yksi tai useampi salaa yhteistyössä toimiva markkinoiden jäsen/osapuoli antaa samanaikaisesti tai lyhyin väliajoin osto- ja myyntitoimeksiannot, joissa hinta ja määrä ovat lähes samat (improper matched orders).
17. Liiketoimet tai kauppaa koskevat toimeksiannot, jotka vaikuttavat tai todennäköisesti vaikuttavat niin, että kaupankäynnin turvarajat ylittyvät (esimerkiksi volyyymi- ja hintarajat, osto- ja myyntitarjousten erojen parametrit jne.).
18. Kauppaa koskevat toimeksiannot tai toimeksiantojen sarjat, liiketoimet tai liiketoimien sarjat, joilla pyritään aloittamaan hintatrendi tai vahvistamaan sitä ja kannustamaan muita osapuolia vauhdittamaan tai jatkamaan trendiä, jotta voidaan saada aikaan tilaisuus position sulkemiseen tai avaamiseen suotuisaan hintaan (momentum ignition).
19. Useiden tai suurten kauppaa koskevien toimeksiantojen tallentaminen tarjouskirjaan, usein parasta tarjoustasoa huonommalle tasolle, tarkoituksena toteuttaa kauppa tarjouskirjan vastakkaisella puolella. Kaupan toteututtua poistetaan toimeksiannot, joita ei ollut tarkoitus toteuttaa (layering/spoofing).
20. Pienten toimeksiantojen tekeminen (ping order) tavoitteena saada selville peitettyjen toimeksiantojen taso ja erityisesti arvioida piilossa olevan kaupankäyntijärjestelmän (dark platform) sisältöä.
21. Useiden kauppaa koskevien toimeksiantojen tekeminen ja/tai toimeksiantojen peruuttaminen ja/tai muuttaminen, jotta voidaan aiheuttaa epävarmuutta muille osapuolille, hidastaa niiden kaupankäyntiä ja/tai peittää oma strategia (quote stuffing).
22. Kauppaa koskevien toimeksiantojen tekeminen, jotta muiden, perinteisiä kaupankäyntitekniikoita käyttävien markkinoiden jäsenten/osapuolten (ns. hitaat kaupankävijät) mielenkiinto herää, minkä jälkeen toimeksiantojen ehdot muutetaan nopeasti huonommiksi tavoitteena käydä tuottavaa kauppaa hitaiden kaupankävijöiden tekemiä toimeksiantoja vastaan (smoking).
23. Kauppaa koskevien toimeksiantojen tai toimeksiantojen sarjan tekeminen tavoitteena saada selville muiden osapuolten toimeksiannot ja sen jälkeen hyödyntää saatuja tietoja tekemällä oma toimeksianto (phishing).
24. Se, missä määrin annetut kauppaa koskevat toimeksiannot tai toteutetut liiketoimet osoittavat kauppapaikan ylläpitäjän parhaan tietämyksen perusteella, että positioita on peruutettu lyhyellä aikavälillä ja että niiden osuus on merkittävä kyseisessä kauppapaikassa kyseisellä rahoitusvälineellä tehtyjen liiketoimien päivittäisestä volyyymista, samalla kun tähän saattaa liittyä muutoksia sen rahoitusvälineen hinnassa, joka on otettu kaupankäynnin kohteeksi tai jolla käydään kauppaa kauppapaikassa.

Indikaattorit, jotka viittaavat kaupankäyntiin rahoitusvälineellä, tavoitteena epäasianmukaisesti vaikuttaa siihen liittyvän rahoitusvälineen hintaan samassa tai toisessa kauppapaikassa tai muissa kauppapaikoissa (cross-product market manipulation)

Kauppapaikan ylläpitäjän on kiinnitettävä jäljempänä kuvattuihin merkkeihin huomiota eritoten silloin, kun sekä rahoitusväline että siihen liittyvät rahoitusvälineet otetaan kaupankäynnin kohteeksi tai kun niillä käydään kauppaa tai kun edellä mainituilla välineillä käydään kauppaa useissa kauppapaikoissa, joiden ylläpitäjä on sama.

25. Liiketoimet tai kauppaa koskevat toimeksiannot, jotka vaikuttavat tai todennäköisesti vaikuttavat niin, että rahoitusvälineen hinta nousee, laskee tai pysyy ennallaan ennen siihen liittyvän johdannaisen tai vaihdettavissa olevan arvopaperin liikkeeseenlaskua, vapaaehtoista lunastusta tai erääntymistä.
26. Liiketoimet tai kauppaa koskevat toimeksiannot, jotka vaikuttavat tai todennäköisesti vaikuttavat niin, että kohde-etuutena olevan rahoitusvälineen hinta pysyy tasolla, joka ylittää tai alittaa siihen kytkeytyvän johdannaisen eräpäivänä toteutushinnan tai muun raja-arvon tai laukaisutason (barrier), jonka mukaisesti maksu määräytyy.
27. Liiketoimet, jotka vaikuttavat tai todennäköisesti vaikuttavat niin, että kohde-etuutena olevan rahoitusvälineen hinta muuttuu siten, että se ylittää kohde-etuuteen kytkeytyvän johdannaisen eräpäivänä toteutushinnan tai muun raja-arvon tai laukaisutason (barrier), jonka mukaisesti maksu määräytyy, tai ei saavuta sitä.
28. Liiketoimet, jotka aiheuttavat tai todennäköisesti aiheuttavat muutoksia rahoitusvälineen suoritushintaan, jota käytetään viitearvona tai määräävänä tekijänä laskettaessa vakuusvaatimuksia.
29. Kauppaa koskevia toimeksiantoja antaa tai liiketoimia toteuttaa jäsen/osapuoli, jolla on rahoitusvälineeseen liittyvä merkittävä osto- tai myynti-intressi, minkä seurauksena tähän liittyvän johdannaisen tai kohde-etuutena olevien varojen, jotka on otettu kaupankäynnin kohteeksi kauppapaikassa, hinta muuttuu merkittävästi.

30. Yritys käy kauppaa tai tekee kauppaa koskevia toimeksiantoja (mukaan lukien kiinnostuksen ilmaukset) yhdessä kauppapaikassa tai sen ulkopuolella tavoitteena epäasianmukaisesti vaikuttaa rahoitusvälineeseen liittyvän rahoitusvälineen hintaan samassa tai toisessa kauppapaikassa taikka kauppapaikan ulkopuolella (cross-product manipulation; kaupankäynti rahoitusvälineellä, jotta voidaan epäasianmukaisesti asettaa siihen liittyvän rahoitusvälineen hinta toisessa tai samassa kauppapaikassa tai kauppapaikan ulkopuolella).
 31. Rahoitusvälineen ja toisen siihen liittyvän rahoitusvälineen välisen arbitraasin mahdollisuuksia (vaikuttamalla jommankumman rahoitusvälineen viitehintoihin) voidaan luoda tai parantaa tehdä erilaisilla rahoitusvälineillä (esimerkiksi oikeudet/osakkeet, spot-markkinat/johdannaismarkkinat, optiotodistukset/osakkeet). Oikeuksien osalta se voidaan saavuttaa vaikuttamalla oikeuksien (teoreettiseen) avaushintaan tai (teoreettiseen) sulkemishintaan.
-

LIITE IV

I OSA

Kirjanpito asiakastoimeksiannoista ja kaupankäyntipäätöksistä

1. Asiakkaan nimi ja muut yksilöintitiedot
2. Asiakkaan lukuun toimivien relevanttien henkilöiden nimet ja muut yksilöintitiedot
3. Sijoituspalveluyrityksessä sijoituspäätöksestä vastuullisen toimijan tunniste (Trader ID)
4. Sijoituspalveluyrityksessä sijoituspäätökseen liittyvän algoritmin tunniste (Algo ID)
5. Buy/sell-indikaattori (osto- ja myynti-indikaattori)
6. Rahoitusvälineen yksilöinti
7. Yksikköhinta ja hinnan merkintätapa
8. Hinta
9. Hintakerroin
10. Valuutta 1
11. Valuutta 2
12. Alkuperäinen määrä ja määrän merkintätapa
13. Voimassaoloaika
14. Toimeksiannon tyyppi
15. Muut yksityiskohdat, ehdot ja asiakkaan erityisohjeet
16. Toimeksiannon vastaanottamisen päivämäärä ja tarkka kellonaika, tai päivämäärä ja tarkka kellonaika, jolloin päätös kaupankäynnistä tehtiin. Tarkka kellonaika on määritettävä direktiivin 2014/65/EU 50 artiklan 2 kohdassa esitettyjen kellojen synkronointia koskeissa vaatimuksissa määrätyn menetelmän mukaisesti.

2 OSA

Kirjanpito liiketoimista ja toimeksiantojen käsittelystä

1. Asiakkaan nimi ja muut yksilöintitiedot
2. Asiakkaan lukuun toimivien relevanttien henkilöiden nimet ja muut yksilöintitiedot
3. Sijoituspalveluyrityksessä sijoituspäätöksestä vastuullisen toimijan tunniste (Trader ID)
4. Sijoituspalveluyrityksessä sijoituspäätökseen liittyvän algoritmin tunniste (Algo ID)
5. Transaktion viitenumero
6. Toimeksiannon tunniste (Order ID)
7. Kauppapaikan toimeksiannolle sen vastaanottamisen yhteydessä antama tunnistekoodi
8. Yksilöllinen tunniste jokaiselle asiakkaiden koottujen toimeksiantojen ryhmälle (joka toimitetaan yhtenä toimeksiantokokonaisuutena tiettyyn kauppapaikkaan). Tässä tunnisteessa on oltava merkintä "aggregated_X", jossa X-kirjain tarkoittaa niiden asiakkaiden lukumäärää, joiden toimeksiannot on koottu yhteen.
9. Sen kauppapaikan markkinasegmentin MIC-koodi, johon toimeksianto on toimitettu.

10. Sen henkilön nimi tai muut yksilöintitiedot, jolle toimeksianto välitettiin.
11. Myyjän ja ostajan yksilöintitiedot
12. Tieto siitä, kenen lukuun liiketoimi on toteutettu
13. Toimeksiannon toteutuksesta vastuullisen toimijan tunniste (Trader ID)
14. Toteutukseen liittyvän algoritmin tunniste (Algo ID)
15. Buy/sell-indikaattori (osto- ja myynti-indikaattori)
16. Rahoitusvälineen yksilöinti
17. Lopullinen kohde-etuus
18. Myynti-/osto-option yksilöinti
19. Toteutushinta
20. Ennakkomaksu
21. Toteutustapa
22. Kuormitustyyppi
23. Erääntymispäivä
24. Yksikköhinta ja hinnan merkintätapa
25. Hinta
26. Hintakerroin
27. Valuutta 1
28. Valuutta 2
29. Jäljellä oleva määrä
30. Muunnettu määrä
31. Toteutettu määrä
32. Toimeksiannon tai kaupankäyntipäätöksen antamisen päivämäärä ja tarkka kellonaika. Tarkka kellonaika on määritettävä direktiivin 2014/65/EU 50 artiklan 2 kohdassa esitetyissä kellojen synkronointia koskeissa vaatimuksissa määrätyn menetelmän mukaisesti.
33. Kaikkien sellaisten kauppapaikkaan välitettyjen ja sieltä vastaanotettujen viestien päivämäärä ja tarkka kellonaika, jotka liittyvät toimeksiantoon vaikuttaviin tapahtumiin. Tarkka aika on määritettävä sen menetelmän mukaisesti, josta on säädetty komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2017/574 ⁽¹⁾.
34. Kaikkien sellaisten toiseen sijoituspalveluyritykseen välitettyjen ja sieltä vastaanotettujen viestien päivämäärä ja tarkka kellonaika, jotka liittyvät toimeksiantoon vaikuttaviin tapahtumiin. Tarkka kellonaika on määritettävä direktiivin 2014/65/EU 50 artiklan 2 kohdassa esitetyissä kellojen synkronointia koskeissa vaatimuksissa määrätyn menetelmän mukaisesti.
35. Kaikki sellaiset kauppapaikkaan välitetyt ja sieltä vastaanotetut viestit, jotka liittyvät sijoituspalveluyrityksen tekemisiin toimeksiantoihin.
36. Kaikki muut toimeksiantoon liittyvät yksityiskohdat ja ehdot, jotka on toimitettu toiseen sijoituspalveluyritykseen tai saatu sieltä.

⁽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 (katso tämän virallisen lehden sivu 148).

37. Jokainen annettu toimeksianto järjestyksessä, joka kuvaa jokaisen siihen vaikuttaneen tapahtuman aikajärjestystä, mukaan lukien muun muassa muutokset, peruutukset ja toteutus.
 38. Lyhyksimyntimerkintä
 39. Merkintä lyhyksimyntiasetuksen mukaisesta poikkeuksesta
 40. Vapautusta koskeva merkintä
-

KOMISSION DELEGOITU ASETUS (EU) 2017/566,**annettu 18 päivänä toukokuuta 2016,****rahoitusvälineiden markkinoista annetun Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin 2014/65/EU täydentämisestä toteuttamattomien toimeksiantojen suhteellista osuutta liiketoimista koskevilla teknisillä sääntelystandardeilla tavanomaisesta poikkeavan kaupankäynnin estämiseksi****(ETA:n kannalta merkityksellinen teksti)**

EUROOPAN KOMISSIO, joka

ottaa huomioon Euroopan unionin toiminnasta tehdyn sopimuksen,

ottaa huomioon rahoitusvälineiden markkinoista sekä direktiivin 2002/92/EY ja direktiivin 2011/61/EU muuttamisesta 15 päivänä toukokuuta 2014 annetun Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin 2014/65/EU ⁽¹⁾ ja erityisesti sen 48 artiklan 12 kohdan b alakohdan,

sekä katsoo seuraavaa:

- (1) Kauppapaikoilla olisi oltava käytössään useita järjestelmiä, menettelyjä ja järjestelyjä sen varmistamiseksi, että algoritmiset kaupankäyntijärjestelmät eivät voi aikaansaada tai lisätä tavanomaisesta poikkeavaa kaupankäyntiä, mukaan lukien järjestelmät, joilla seurataan ja tarvittaessa rajoitetaan toteuttamattomien toimeksiantojen suhteellista osuutta liiketoimista.
- (2) Huutokauppajärjestelmät olisi niiden luonteen vuoksi jätettävä tämän asetuksen soveltamisalan ulkopuolelle, ja tätä asetusta olisi sovellettava ainoastaan sellaisiin kauppapaikkoihin, joissa käydään kauppaa sähköisen jatkuvan huutokaupan tarjouskirjan, hintanoteerauksiin perustuvan kaupankäyntijärjestelmän tai hybridijärjestelmän puitteissa.
- (3) Vaatimukset, jotka koskevat toteuttamattomien toimeksiantojen suhteellisen osuuden määrittämistä liiketoimista, ulotetaan direktiivillä 2014/65/EU koskemaan monenkeskisiä kaupankäyntijärjestelmiä ja organisoituja kaupankäyntijärjestelmiä. Siksi on tärkeää, että kyseiset kauppapaikat kuuluvat myös tämän asetuksen soveltamisalaan.
- (4) Kauppapaikkojen olisi laskettava toteuttamattomien toimeksiantojen suhteellinen osuus jäsentensä tai osapuolensa tosiasiallisesti toteutuneista liiketoimista kunkin niissä kaupankäynnin kohteena olevan rahoitusvälineen tasolla, jotta voidaan varmistaa tehokkaasti, ettei mainittu osuus johda kyseisen rahoitusvälineen liialliseen volatiliteettiin.
- (5) Jotta kaikkialla unionissa sovellettaisiin riittävän yhdenmukaistettuja järjestelyjä tavanomaisesta poikkeavan kaupankäynnin estämiseksi rajoittamalla toteuttamattomien toimeksiantojen suhteellista osuutta liiketoimista, olisi vahvistettava selkeät menetelmät, joilla lasketaan toteuttamattomien toimeksiantojen suhteellinen osuus liiketoimista kaikkien markkinaosapuolten osalta.
- (6) Olisi tarkennettava, mitä tarkoittavat tietyt olennaiset parametrit, joita on määrä käyttää laskettaessa toteuttamattomien toimeksiantojen suhteellinen osuus liiketoimista.
- (7) Kun lasketaan toteuttamattomien toimeksiantojen suhteellista osuutta liiketoimista jäsenen tai osapuolen järjestelmään kirjaamien tietojen perusteella, olisi käytettävä asianmukaista tarkkailujaksoa. Määritettäessä toteuttamattomien toimeksiantojen todellista suhteellista osuutta liiketoimista laskentajakson olisi näin ollen oltava enintään yksi pörssipäivä. Kauppapaikoilla olisi kuitenkin oltava mahdollisuus vahvistaa lyhyempiä tarkkailujaksoja, jos niiden avulla voidaan pitää tehokkaammin yllä asianmukaista kaupankäyntiä.
- (8) Johdonmukaisuuden vuoksi ja rahoitusmarkkinoiden sujuvan toiminnan varmistamiseksi on tarpeen, että tässä asetuksessa annettuja säännöksiä sekä asiaa koskevia direktiivin 2014/65/EU kansallisia täytäntöönpanosäännöksiä sovelletaan samasta päivämäärästä lähtien.
- (9) Tämä asetus perustuu teknisten sääntelystandardien luonnoksiin, jotka Euroopan arvopaperimarkkinaviranomainen on toimittanut komissiolle.

⁽¹⁾ EUVL L 173, 12.6.2014, s. 349.

- (10) Euroopan arvopaperimarkkinaviranomainen 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⁽¹⁾ 37 artiklalla perustetulta arvopaperimarkkina-alan osallisryhmältä,

ON HYVÄKSYNYT TÄMÄN ASETUKSEN:

1 artikla

Määritelmät

Tässä asetuksessa tarkoitetaan

- a) 'toimeksiannolla' kaikkia kauppapaikan kaupankäyntijärjestelmään lähetettyjä toimeksiantoa tai hintatarjousta koskevia syötettyjä viestejä, mukaan lukien toimeksiannon tai hintatarjouksen jättämistä, muuttamista ja peruuttamista koskevat viestit, mutta lukuun ottamatta peruutusviestejä, jotka lähetetään seuraavien tapahtumien seurauksena:
- i) huutokauppa;
 - ii) yhteyden katkeaminen kauppapaikkaan;
 - iii) kaupankäynnin pysäyttäminen;
- b) 'liiketoimella' kokonaan tai osittain toteutettua toimeksiantoa;
- c) 'volyymillä' rahoitusvälineiden, joilla käydään kauppaa, määrää ilmaistuna jollakin seuraavista tavoista:
- i) rahoitusvälineiden lukumääränä, kun kyseessä ovat osakkeet, talletustodistukset, pörssilistatut rahastot, todistukset ja muut samankaltaiset rahoitusvälineet;
 - ii) nimellisarvona, kun kyseessä ovat joukkovelkakirjalainat ja strukturoidut rahoitustuotteet;
 - iii) sopimuserien tai sopimusten lukumääränä, kun kyseessä ovat johdannaiset;
 - iv) metrisinä tonneina hiilidioksidia, kun kyseessä ovat päästöoikeudet.

2 artikla

Velvollisuus laskea toteuttamattomien toimeksiantojen suhteellinen osuus liiketoimista

Kauppapaikkojen on laskettava toteuttamattomien toimeksiantojen suhteellinen osuus liiketoimista, jotka kukin niiden jäsenistä tai osapuolista on tosiasiallisesti kirjannut järjestelmään, kunkin sellaisen rahoitusvälineen osalta, jolla käydään kauppaa sähköisen jatkuvan tarjouskirjan, hintanoteerauksiin perustuvan kaupankäyntijärjestelmän tai hybridijärjestelmän puitteissa.

3 artikla

Menetelmät

1. Kauppapaikkojen on laskettava toteuttamattomien toimeksiantojen suhteellinen osuus liiketoimista kunkin jäsenen tai osallistujan osalta vähintään jokaisen pörssipäivän päättyessä molemmilla seuraavista tavoista:
- a) volyymina: (toimeksiantojen kokonaisvolyyymi / liiketoimien kokonaisvolyyymi) – 1;
 - b) lukumääränä: (toimeksiantojen yhteenlaskettu lukumäärä / liiketoimien yhteenlaskettu lukumäärä) – 1.
2. Kauppapaikan jäsenen tai osapuolen katsotaan ylittäneen kauppapaikan laskeman toteuttamattomien toimeksiantojen suurimman mahdollisen suhteellisen osuuden liiketoimista pörssipäivän aikana, jos kyseisen jäsenen tai osapuolen kaupankäyntitoiminta tietyn yksittäisen rahoitusvälineen osalta, ottaen huomioon kaikki pörssipäivän vaiheet, mukaan lukien huutokaupat, ylittää jommankumman tai kummankin 1 kohdassa säädetyn suhteellisen osuuden.

⁽¹⁾ 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).

3. Kauppapaikkojen on laskettava kultakin jäseneltä tai osapuolelta saatujen toimeksiantojen lukumäärä noudattamalla liitteessä toimeksiantotyypeittäin vahvistettuja laskentamenetelmiä.

4. Jos kauppapaikka käyttää toimeksiantotyyppiä, jota ei ole nimenomaisesti mainittu liitteessä, sen on laskettava viestit käyttämällä laskentamenetelmien taustalla olevaa yleistä järjestelmää ja liitteessä esitettyä parhaiten vastaavaa toimeksiantotyyppiä.

4 artikla

Voimaantulo ja soveltaminen

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

Sitä sovelletaan direktiivin 2014/65/EU 93 artiklan 1 kohdan toisessa alakohdassa ensiksi mainitusta päivästä.

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

Tehty Brysselissä 18 päivänä toukokuuta 2016.

Komission puolesta
Puheenjohtaja
Jean-Claude JUNCKER

LIITE

Toimeksiantoja koskevat laskentamenetelmät toimeksiantotyypeittäin

Toimeksiannon tyyppi	Kauppapaikan saamien toimeksiantojen lukumäärä, joka on laskettava, kun lasketaan toteuttamattomien toimeksiantojen suhteellista osuutta liiketoimista (jokainen toimeksiannon jättäminen, muuttaminen ja peruuttaminen on laskettava yhtenä toimeksiantona)	Kauppapaikan mahdollisesti lähettämät päivitykset, joita ei oteta huomioon laskettaessa toteuttamattomien toimeksiantojen suhteellista osuutta liiketoimista (lukuun ottamatta toteutuksia/peruutuksia, jotka johtuvat markkinan ylläpitäjän toimista)
Rajahinta	1	0
Rajahinta – lisäys	1	0
Rajahinta – poisto	1	0
Rajahinta – muutos	2 (kaikki muutokset merkitsevät peruutusta ja uuden toimeksiannon tekemistä)	0
Stop	1	1 (laukaisemisen yhteydessä)
Välitön toteutus (markkinahintainen)	1	0
Välitön toteutus (kaikki tai ei mitään (<i>Fill or kill</i>), välitön toteutus tai peruutus)	1 (2, jos poisto/peruutus)	0
Jäävuori	1	0
Market-to-limit	1	1 (laukaisemisen yhteydessä)
Hintatarjous	2 (1 ostopuolella ja 1 myyntipuolella)	0
Hintatarjous – lisäys	2	0
Hintatarjous – poisto	2	0
Hintatarjous – muutos	4 (kaikki muutokset merkitsevät peruutusta ja uuden toimeksiannon tekemistä)	0
Hintaan sidottu Hintaan sidottu – BBO:n vastakkainen puoli (<i>market peg</i>): toimeksianto (Euroopan) parhaan osto- ja myyntitarjouksen (BBO) vastakkaiselle puolelle Hintaan sidottu – BBO:n sama puoli (<i>primary peg</i>): toimeksianto (Euroopan) parhaan osto- ja myyntitarjouksen (BBO) samalle puolelle Hintaan sidottu – BBO:n keskipiste (<i>midpoint peg</i>): toimeksianto (Euroopan) parhaan osto- ja myyntitarjouksen (BBO) keskipisteeseen Sidottu joko keskipisteeseen tai yhteen (1) pienimpään mahdolliseen hinnanmuutokseen sen mukaan, kumpi niistä on vähemmän aggressiivinen Keskipiste samalla puolella kuin suojattu paras osto- ja myyntitarjous (BBO)	1	mahdollisesti rajoittamaton, sillä toimeksianto seuraa parasta osto- ja myyntitarjousta (<i>Best Bid and Offer</i> , BBO)
One cancels the other (OCO, yksi peruu toisen): kaksi toimeksiantoa on linkitetty niin, että jos yksi niistä toteutetaan, toinen peruuntuu automaattisesti	2	1 (jos yksi toteutuu, toinen peruuntuu)

Toimeksiannon tyyppi	Kauppapaikan saamien toimeksiantojen lukumäärä, joka on laskettava, kun lasketaan toteuttamattomien toimeksiantojen suhteellista osuutta liiketoimista (jokainen toimeksiannon jättäminen, muuttaminen ja peruuttaminen on laskettava yhtenä toimeksiantonä)	Kauppapaikan mahdollisesti lähettämät päivitykset, joita ei oteta huomioon laskettaessa toteuttamattomien toimeksiantojen suhteellista osuutta liiketoimista (lukuun ottamatta toteutuksia/peruutuksia, jotka johtuvat markkinan ylläpitäjän toimista)
One cancels the other – lisäys	2	
One cancels the other – poisto	2	
One cancels the other – muutos	4	
Liukuva stop: Stop-toimeksianto, jossa toimeksiannon laukaisutaso muuttuu (Euroopan) parhaan osto- ja myyntitarjouksen (<i>Best Bid and Offer</i> , BBO) mukaan.	1	mahdollisesti rajoittamaton, sillä laukaisutaso seuraa parasta osto- ja myyntitarjousta (<i>Best Bid and Offer</i> , BBO)
Parhaan hinnan rajahintatoimeksianto (<i>at best limit</i>), jossa rajahinta on yhtä suuri kuin (Euroopan) parhaan osto- ja myyntitarjouksen (BBO) vastakkainen puoli tallentamisajankohdalla	1	0
Spreadin käsittävä rajahintatoimeksianto (<i>spread limit order</i>), jonka tuotto lasketaan lisäämällä spreadi viitearvon tuottoon (kaksi parametria: spreadi ja viitearvo)	1	mahdollisesti rajoittamaton, sillä toimeksianto riippuu toista omaisuuserää koskevasta hintatarjouksesta
<i>Strike match</i> -toimeksianto: vähimmäishinta ostotoimeksiannoille ja enimmäishinta myyntitoimeksiannoille	1	mahdollisesti rajoittamaton mutta ajallisesti rajoitettu (huutokaupan kesto)
Tapahtuman toteutuessa aktivoituva toimeksianto (<i>order-on-event</i>) toimeksianto, joka aktivoituu vasta tietyn laukaisevan tapahtuman yhteydessä (muistuttaa stop-toimeksiantoa sillä erotuksella, että launneen toimeksiannon suunta ei välttämättä ole sama kuin kohde-etuutena olevan instrumentin markkinatrendi: ostotoimeksianto voi laueta silloinkin, kun taas stop-toimeksiannon aktivointihinta toteutuu rahoitusvälineen hinnan laskettua)	1	1 (laukaisemisen yhteydessä)
<i>At the open</i> -toimeksianto/ <i>at the close</i> -toimeksianto (markkinan avautuessa/markkinan sulkeutuessa): toimeksianto, joka aktivoituu vasta markkinan avautuessa tai markkinan sulkeutuessa.	1	1 (laukaisemisen yhteydessä)
<i>Book-or-cancel</i> -toimeksianto/ <i>Post</i> : toimeksianto, joka ei voi täsmäytyä tarjouskirjan toiseen puoleen ajankohtana, jolloin se tallennetaan tarjouskirjaan		
<i>Book-or-cancel/Post</i> – lisäys	1 (2, jos poisto/peruutus)	0
<i>Book-or-cancel/Post</i> – poisto	1 (2, jos poisto/peruutus)	0
<i>Book-or-cancel/Post</i> – muutos	2	0
Ei-aktiivinen toimeksianto: tarjouskirjaan tallennettu toimeksianto, joka on valmis muutettavaksi sitovaksi toimeksiannoksi	2 (toimeksiannon tekeminen + vahvistaminen)	0

Toimeksiannon tyyppi	Kauppapaikan saamien toimeksiantojen lukumäärä, joka on laskettava, kun lasketaan toteuttamattomien toimeksiantojen suhteellista osuutta liiketoimista (jokainen toimeksiannon jättäminen, muuttaminen ja peruuttaminen on laskettava yhtenä toimeksiantona)	Kauppapaikan mahdollisesti lähettämät päivitykset, joita ei oteta huomioon laskettaessa toteuttamattomien toimeksiantojen suhteellista osuutta liiketoimista (lukuun ottamatta toteutuksia/peruutuksia, jotka johtuvat markkinan ylläpitäjän toimista)
Deal order	1	0
TOP, TOP+; joko tarjouskirjan ylimmälle tasolle tai hylkäys (+: saatavilla olevan volyymin tarkistus): toimeksianto, jonka on oltava sekä passiivinen että parhaan osto- ja myyntitarjouksen (BBO) suuruinen; jos nämä ehdot eivät täyty, toimeksianto hylätään.	1	0
Imbalance Order (epätasapainotoimeksianto – epätasapaino avauksessa eli IOOP tai epätasapaino päivän päätöksessä eli IOOC): toimeksianto, joka koskee ainoastaan huutokauppoja ja jonka tarkoituksena on korjata määrällinen epätasapaino (ylijäämä- ja alijäämäpuolten välillä) vaikuttamatta tasapainohintaan.	1	mahdollisesti rajoittamaton mutta ajallisesti rajoitettu (huutokaupan kesto)
Linkitetty toimeksianto (<i>linked</i>): toimeksianto, joka käsittää useita yksittäisiä toimeksiantoja, joista kukin koskee eri rahoitusvälinettä. Jos kauppa toteutuu yhden toimeksiannon osalta, muiden volyyymiä pienennetään viipymättä vastaavassa suhteessa. Tätä toimeksiannotyyppiä käytetään yleisesti joukkovelkakirjalainamarkkinoilla.	1	mahdollisesti yhtä suuri määrä kuin tallennetussa perustana olevassa toimeksiannossa
Sweep: mahdollistaa osallistujien pääsyn integroituihin tarjouskirjoihin. Best price sweep (parhaan hinnan sweep -toimeksianto): hintatasojen läpikäynti yhdistettyjen tarjouskirjojen osalta rajahintaan asti Sequential lit sweep: toteutus toimeksiannon rajahintaan siinä tarjouskirjassa, johon toimeksianto on tallennettu, ennen kuin mitään määrää voidaan lähettää toiseen tarjouskirjaan	1	0
Julkinen: toimeksianto, jonka tekijä on julkinen	1	0
If touched: laukeaa, kun viimeisin osto- tai myyntikurssi saavuttaa tietyn tason	1	1 (laukaisemisen yhteydessä)
Taattu stop: Tämä takaa toteutuksen rajahintaan	1	1 (laukaisemisen yhteydessä)
Yhdistetyt toimeksiannot, kuten optiostrategiat, futuurien uusiminen jne.	1	mahdollisesti rajoittamaton

KOMISSION DELEGOITU ASETUS (EU) 2017/567,**annettu 18 päivänä toukokuuta 2016,****Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) N:o 600/2014 täydentämisestä määritelmien, avoimuuden, sijoitussalkun tiivistämisen sekä tuotteita koskeviin interventioihin ja positioiden hallintaan kohdistettavien valvontatoimenpiteiden osalta****(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 2 artiklan 2 kohdan, 13 artiklan 2 kohdan, 15 artiklan 5 kohdan, 17 artiklan 3 kohdan, 19 artiklan 2 ja 3 kohdan, 31 artiklan 4 kohdan, 40 artiklan 8 kohdan, 41 artiklan 8 kohdan, 42 artiklan 7 kohdan ja 45 artiklan 10 kohdan,

sekä katsoo seuraavaa:

- (1) Tässä asetuksessa säädetään perusteista, joiden mukaan määritellään asetuksen (EU) N:o 600/2014 2 artiklan 1 kohdan 17 alakohdan b alakohdassa tarkoitettujen likvidien markkinat. Sitä varten on tarpeen vahvistaa perusteet, jotka koskevat erityisesti osakkeiden, talletustodistusten, pörssilistattujen rahastojen ja todistusten vapaasti vaihdettavaa määrää, liiketoimien keskimääräistä päivittäistä lukumäärää ja keskimääräistä päivävaihtoa, jotta voidaan ottaa huomioon kunkin rahoitusvälinealajin erityispiirteet. Jotta voidaan varmistaa johdonmukainen ja yhtenäinen soveltaminen kaikkialla unionissa, olisi laadittava säännöt siitä, miten likviditeettiä koskevat laskelmat olisi suoritettava alkuvaiheessa sen jälkeen, kun rahoitusväline on otettu kaupankäynnin kohteeksi.
- (2) Tämän asetuksen säännökset ovat tiiviisti sidoksissa toisiinsa, koska ne kohdistuvat määritelmiin ja niissä täsmennetään vaatimukset, jotka koskevat toisaalta kauppojen sisäisiin toteuttajiin sovellettavia kauppaa edeltävää ja sen jälkeistä avoimuutta koskevia velvollisuuksia sekä kaupapaikkoja ja kauppojen sisäisiä toteuttajia koskevia julkistamisvelvollisuuksia sekä toisaalta Euroopan arvopaperimarkkinaviranomaisen (EAMV) toimivaltaa tuotteita koskevien interventioiden ja positioiden hallinnan osalta. Jotta varmistettaisiin, että nämä säännökset, joiden pitäisi tulla voimaan samaan aikaan, ovat linjassa keskenään ja jotta sidosryhmien ja erityisesti asianomaisten veloitteiden soveltamisalaan kuuluvien henkilöiden olisi helpompi saada näistä säännöksistä kattava käsitys, on tarpeen sisällyttää nämä säännökset yhteen asetukseen.
- (3) Jotta kaikkialla unionissa olisi vähintään tietty määrä likvidejä oman pääoman ehtoisia rahoitusvälineitä, sen jäsenvaltion toimivaltaisen viranomaisen, jossa käydään kauppaa vähemmällä kuin viidellä likvidillä rahoitusvälineellä kussakin rahoitusvälineiden luokassa (osakkeet, talletustodistukset, pörssilistatut rahastot ja todistukset), olisi voitava nimetä vähintään yksi muu likvidi rahoitusväline. Tämä edellyttää kuitenkin, että niiden rahoitusvälineiden kokonaismäärä, joiden markkinoiden katsotaan olevan likvidit, on enintään viisi kaikkien näiden rahoitusvälineiden luokkien osalta.
- (4) Sen varmistamiseksi, että markkinatietoja tarjotaan kohtuullisin kaupallisin ehdoin ja yhdenmukaisesti kaikkialla unionissa, tässä asetuksessa vahvistetaan ehdot, jotka kaupapaikkoja ylläpitävien markkinoiden ylläpitäjien ja sijoituspalveluyritysten sekä kauppojen sisäisten toteuttajien on täytettävä. Nämä ehdot perustuvat tavoitteeseen varmistaa, että velvoite tarjota markkinatietoja kohtuullisin kaupallisin ehdoin on riittävän selvä, jotta sitä voidaan soveltaa tehokkaasti ja yhdenmukaisesti samalla, kun otetaan huomioon kaupapaikkaa ylläpitävien markkinoiden ylläpitäjien ja sijoituspalveluyritysten sekä kauppojen sisäisten toteuttajien erilaiset toimintatavat ja kustannusrakenteet.
- (5) Sen varmistamiseksi, että markkinatiedoista veloittavat palkkiot ovat kohtuulliset, markkinatietojen tarjoamista kohtuullisin kaupallisin ehdoin koskevan velvollisuuden noudattaminen edellyttää sitä, että palkkioiden olisi oltava järkevissä suhteissa tietojen tuottamisesta ja levittämisestä aiheutuviin kustannuksiin. Sen vuoksi tietojen tarjoajien olisi vahvistettava tietoista veloittavat palkkiot niistä aiheutuvien kustannusten pohjalta. Lisäksi tietojen tarjoajien olisi voitava veloittaa kohtuullinen marginaali, joka perustuu esimerkiksi liiketoiminnan voittomarginaalin, kustannus-tuottosuhteen, liiketoiminnan varojen tuoton ja pääoman tuoton kaltaisiin tekijöihin, sanotun kuitenkaan rajoittamatta kilpailusääntöjen soveltamista. Jos tietojen tarjoajille aiheutuu yhteiskustannuksia tietojen ja muiden palvelujen tarjonnasta, markkinatietojen tarjoamisen kustannuksiin olisi

⁽¹⁾ EUVL L 173, 12.6.2014, s. 84.

sisällytettävä asianmukainen osuus kyseisistä yhteiskustannuksista, jotka johtuvat niiden tarjoamista muista asiaankuuluvista palveluista. Koska tarkkojen kustannusten laskeminen on hyvin monimutkaista, olisi sen sijaan määritettävä kustannusten kohdentamis- ja jaottelumenetelmät ja jätettävä kustannusten yksilöiminen markkinatietojen tarjoajien harkintavaltaan pyrkien kuitenkin varmistamaan, että markkinatiedoista veloittavat palkkiot ovat kohtuulliset kaikkialla unionissa.

- (6) Markkinatietoja olisi tarjottava syrjimättömästi, eli kaikille julkaistujen puolueettomien perusteiden mukaisesti samaan luokkaan kuuluville asiakkaille olisi tarjottava tietoja samaan hintaan ja samoin ehdoin.
- (7) Jotta tietojen käyttäjät voivat saada markkinatietoja tarvitsematta lisäksi ostaa muita palveluja, markkinatietoja olisi tarjottava eriytettyinä muista palveluista. Jotta tietojen käyttäjiltä ei veloittaisi samoista markkinatiedoista palkkiota useammin kuin kerran silloin, kun tietokokonaisuuksia ostetaan kauppapaikoilta ja muilta markkinatietojen jakelijoilta, markkinatietoja olisi tarjottava käyttäjäkohtaisesti, paitsi jos tällainen tarjontatapa olisi suhteeton siitä aiheutuviin kustannuksiin nähden, kun otetaan huomioon markkinoiden ylläpitäjän tai kauppapaikkaa ylläpitävän sijoituspalveluyrityksen tai kauppojen sisäisen toteuttajan harjoittaman markkinatietojen tarjonnan ala ja laajuus.
- (8) Jotta tietojen käyttäjät ja toimivaltaiset viranomaiset voivat tehokkaasti arvioida, tarjotaanko markkinatietoja kohtuullisin kaupallisin ehdoin, on tietojen tarjonnan keskeiset ehdot asetettava julkisesti saataville. Sen vuoksi tietojen tarjoajien olisi julkistettava tiedot palkkioistaan, markkinatietojen sisällöstä sekä kustannustensa määrittämisessä käytettävistä kustannuslaskentamenetelmistä tarvitsematta kuitenkaan julkistaa todellisia kustannuksia.
- (9) Tässä asetuksessa tarkennetaan myös edellytykset, jotka kauppojen sisäisten toteuttajien on täytettävä noudattaakseen velvollisuutta julkistaa hintatarjoukset tavanomaisena kaupankäyntiaikana säännöllisesti ja jatkuvasti ja saattaa ne helposti muiden markkinaosapuolten saataville sen varmistamiseksi, että hintatarjouksista kiinnostuneet markkinaosapuolet voivat vaivatta tutustua niihin.
- (10) Jos kauppojen sisäiset toteuttajat julkistavat hintatarjoukset useampaa kuin yhtä julkistamistapaa käyttäen, niiden olisi julkistettava tarjoukset samanaikaisesti kunkin järjestelyn kautta sen varmistamiseksi, että julkaistut tarjoukset ovat keskenään johdonmukaiset ja että markkinaosapuolet voivat päästä käsiksi tietoihin yhtä aikaa. Jos kauppojen sisäiset toteuttajat julkistavat hintatarjoukset säännellyn markkinan, monenkeskisen kaupankäyntijärjestelmän tai raportointipalvelujen tarjoajan kautta, niiden olisi ilmoitettava hintatarjouksessa yhteystietonsa, jotta markkinaosapuolet voivat osoittaa toimeksiantonsa suoraan niille.
- (11) Jotta voidaan varmistaa johdonmukainen ja yhtenäinen soveltaminen kaikkialla unionissa, tässä asetuksessa säädetään lisäksi kauppojen sisäisiä toteuttajia koskevien avoimuusvaatimusten soveltamisalaan liittyvistä teknisistä näkökohdista. Kun otetaan huomioon muut mekanismit, jotka tarjoavat lisätakeet tällaisia riskejä vastaan, hintatarjousten säännöllistä ja jatkuvaa julkistamista koskevasta kauppojen sisäisten toteuttajien velvollisuudesta myönnetty poikkeus on tarpeen rajoittaa tiukasti koskemaan tilanteita, joissa sitovien hintatarjousten antaminen asiakkaille olisi ristiriidassa sellaisten riskien järkevän hallinnan kanssa, joille sijoituspalveluyritys on alttiina toimiessaan kauppojen sisäisenä toteuttajana.
- (12) Sen varmistamiseksi, että poikkeusta kauppojen sisäisten toteuttajien velvollisuudesta toteuttaa asetuksen (EU) N:o 600/2014 15 artiklan 2 kohdan mukaisesti toimeksiannot niiden vastaanottamisen aikaan tarjoamaansa hintaan sovelletaan ainoastaan sellaisiin toimeksiantoihin, jotka luonteensa vuoksi eivät vaikuta hinnanmuodostukseen, tässä asetuksessa määritellään tyhjentävästi ehdot, joiden täytyessä liiketoimien toteuttaminen useilla arvopapereilla katsotaan osaksi yhtä liiketoimea ja toimeksianto katsotaan sellaiseksi, että siihen sovelletaan muita ehtoja kuin käypää markkinahintaa.
- (13) Peruste, jonka mukaan hinta on julkisten hintatarjousten rajoissa ja heijastaa markkinaolosuhteita, johtuu tarpeesta varmistaa, että toimeksiantojen toteuttaminen kauppojen sisäisten toteuttajien toimesta vaikuttaa osaltaan hinnanmuodostukseen muttei kuitenkaan estä kauppojen sisäisten toteuttajien mahdollisuutta tarjota parempaa hintaa perustelluissa tapauksissa.
- (14) Jotta kauppojen sisäisten toteuttajien hintatarjoukset olisivat asiakkaiden saatavilla syrjimättömästi ja jotta samalla voitaisiin varmistaa asianmukainen riskienhallinta, jossa otetaan huomioon yksittäisten yritysten toiminnan

luonne, laajuus ja monitahoisuus, on tarpeen säätää, että yksittäisten asiakkaiden antamien toimeksiantojen lukumäärää tai määrää on pidettävä huomattavasti tavanomaista suurempana, mikäli kauppajien sisäinen toteuttaja ei voi toteuttaa kyseisiä toimeksiantoja altistamatta itseään liiallisille riskeille. Liiallisen riskin käsite olisi määriteltävä etukäteen osana yrityksen riskienhallintapolitiikkaa, ja sen olisi perustuttava objektiivisiin seikkoihin, se olisi ilmaista kirjallisesti ja asetettava asiakkaiden tai potentiaalisten asiakkaiden saataville.

- (15) Koska likviditeettitarjoajat ja kauppajien sisäiset toteuttajat käyvät kauppaa omaan lukuunsa ja niiden riskitasot vastaavat toisiaan, on asianmukaista määritellä rahoitusvälineen ominaiskoko yhdenmukaisesti kummankin luokan osalta. Sen vuoksi asetuksen (EU) N:o 600/2014 18 artiklan 6 kohdassa tarkoitettu rahoitusvälineen ominaiskoko olisi määriteltävä noudattaen asetuksen (EU) N:o 600/2014 9 artiklan 5 kohdan d alakohtaa sekä kyseisen säännöksen mukaisia teknisiä sääntelystandardeja.
- (16) Jotta voitaisiin säätää tarkemmin sijoitussalkkujen tiivistämisen osatekijöistä sen erottamiseksi kaupankäyntipalveluista ja selvityspalveluista, on tarpeen yksilöidä prosessi, jolla johdannaissopimukset päätetään kokonaan tai osittain ja korvataan uudella johdannaissopimuksella, ja erityisesti kyseisen prosessin vaiheet, sopimuksen sisältö ja sijoitussalkun tiivistämisen tueksi tarvittavat oikeudelliset asiakirjat.
- (17) Sen varmistamiseksi, että vastapuolet tiedottavat sijoitussalkkujen tiivistämisestä riittävän avoimesti, on tarpeen määritellä tiedot, jotka on julkistettava.
- (18) On tarpeen täsmentää sekä toimivaltaisten viranomaisten että – poikkeuksellisissa olosuhteissa – Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksella (EU) N:o 1095/2010 ⁽¹⁾ perustetun ja sen mukaisesti valtuuksiaan käyttävän EAMV:n ja Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksella (EU) N:o 1093/2010 ⁽²⁾ perustetun ja sen mukaisesti valtuuksiaan käyttävän Euroopan pankkiviranomaisen (EPV) toimivaltuuksia, kun kyseessä on merkittävä sijoittajansuojaa koskeva ongelma tai rahoitus- tai hyödykemarkkinoiden moitteettomaan toimintaan ja eheyteen tai rahoitusjärjestelmän tai sen osan vakauteen kohdistuva uhka vähintään yhdessä jäsenvaltiossa tai koko unionissa. Kun uhan olemassaolo on yksi niistä tekijöistä, joilla perustellaan toimia, joilla pyritään turvaamaan rahoitus- tai hyödykemarkkinoiden moitteeton toiminta ja eheys tai rahoitusjärjestelmän vakaus, toimivaltuuksien käyttäminen edellyttää suurempaa huolenaihetta kuin sijoittajansuojan kohdalla toimien perusteena oleva merkittävä ongelma.
- (19) Olisi laadittava luettelo niistä perusteista ja seikoista, jotka toimivaltaisten viranomaisten, EAMV:n ja EPV:n on otettava huomioon määrittäessään, onko tällainen ongelma tai uhka olemassa, jotta voidaan varmistaa yhtenäinen lähestymistapa ja toisaalta toteuttaa asianmukaisia toimia tapauksissa, joissa ilmenee ennakoimattomia epäsuotuisia tapahtumia tai ennakoimatonta epäsuotuisaa kehitystä. Tarve arvioida kaikki perusteet ja tekijät, jotka voisivat vaikuttaa tiettyyn todelliseen tilanteeseen, ei kuitenkaan saisi estää toimivaltaisia viranomaisia, EAMV:tä ja EPV:tä käyttämästä väliaikaisia toimivaltuuksia silloin, kun ongelma tai uhka perustuu yhteen ainoaan seikkaan.
- (20) On tarpeen säätää siitä, millaisissa olosuhteissa EAMV voi käyttää positionhallintavaltuuksiaan asetuksen (EU) N:o 600/2014 mukaisesti, jotta varmistetaan yhtenäinen lähestymistapa ja toisaalta mahdollistetaan asianmukaiset toimet tapauksissa, joissa ilmenee ennakoimattomia epäsuotuisia tapahtumia tai ennakoimatonta epäsuotuisaa kehitystä.
- (21) Johdonmukaisuuden vuoksi ja rahoitusmarkkinoiden sujuvan toiminnan varmistamiseksi on tarpeen, että tämän asetuksen säännöksiä ja asetuksen (EU) N:o 600/2014 säännöksiä sovelletaan samasta päivästä lähtien. Jotta kuitenkin varmistetaan, että avoimuutta koskeva uusi sääntelykehys toimisi tehokkaasti, eräitä tämän asetuksen säännöksiä olisi sovellettava asetuksen voimaantulopäivästä,

⁽¹⁾ 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).

⁽²⁾ Euroopan parlamentin ja neuvoston asetus (EU) N:o 1093/2010, annettu 24 päivänä marraskuuta 2010, Euroopan valvontaviranomaisen (Euroopan pankkiviranomainen) perustamisesta sekä päätöksen N:o 716/2009/EY muuttamisesta ja komission päätöksen 2009/78/EY kumoamisesta (EUVL L 331, 15.12.2010, s. 12).

ON HYVÄKSYNYT TÄMÄN ASETUKSEN:

I LUKU

OMAN PÄÄOMAN EHTOISTEN RAHOITUSVÄLINEIDEN LIKVIDIEN MARKKINOIDEN MÄÄRITTELY

1 artikla

Osakkeiden likvidien markkinoiden määrittely

(Asetuksen (EU) N:o 600/2014 2 artiklan 1 kohdan 17 alakohdan b alakohta)

1. Sovellettaessa asetuksen (EU) N:o 600/2014 2 artiklan 1 kohdan 17 alakohdan b alakohtaa sellaisen osakkeen markkina, jolla käydään kauppaa päivittäin, katsotaan likvidiksi, jos kaikki seuraavat ehdot täyttyvät:

- a) vapaasti vaihdettavan osakkeen määrä on
 - i) vähintään 100 miljoonaa euroa, kun on kyse kaupankäynnin kohteeksi säännellyllä markkinalla otetuista osakkeista;
 - ii) vähintään 200 miljoonaa euroa, kun on kyse osakkeista, joilla käydään kauppaa pelkästään monenkeskisissä kaupankäyntijärjestelmissä;
- b) osaketta koskevien liiketoimien keskimääräinen päivittäinen lukumäärä on vähintään 250;
- c) osakkeen keskimääräinen päivävaihto on vähintään miljoona euroa.

2. Sovellettaessa 1 kohdan a alakohtaa vapaasti vaihdettavan osakkeen määrä lasketaan kertomalla liikkeeseen laskettujen osakkeiden lukumäärä osakkeen hinnalla lukuun ottamatta kyseisen osakkeen sellaisia yksittäisiä omistusosuuksia, joiden osuus liikkeeseenlaskijan kaikista äänioikeuksista on enemmän kuin 5 prosenttia, paitsi jos kyseiset omistusosuudet kuuluvat yhteissijoitusryitykselle tai eläkerahastolle. Äänioikeudet lasketaan ottaen huomioon niiden osakkeiden kokonaismäärä, joihin äänioikeudet liittyvät, riippumatta siitä, onko äänioikeuden käyttö keskeytetty.

3. Sovellettaessa 1 kohdan a alakohdan ii alakohtaa sellaisten vapaasti vaihdettavien osakkeiden, joilla käydään kauppaa pelkästään monenkeskisissä kaupankäyntijärjestelmissä, lukumäärä lasketaan kertomalla liikkeeseen laskettujen osakkeiden lukumäärä osakkeen hinnalla, jos 2 kohdassa tarkoitettuja tietoja ei ole saatavilla.

4. Sovellettaessa 1 kohdan c alakohtaa osakkeen päivävaihto lasketaan siten, että kunkin kaupankäyntipäivänä toteutetun liiketoimen osalta lasketaan yhteen tulot, jotka saadaan kertomalla ostajan ja myyjän välillä vaihdettujen osakkeiden lukumäärä osakkeen hinnalla.

5. Kuuden viikon ajanjaksolla, joka käynnistyy ensimmäisenä kaupankäyntipäivänä sen jälkeen, kun osake on ensimmäistä kertaa otettu kaupankäynnin kohteeksi säännellyllä markkinalla tai monenkeskisessä kaupankäyntijärjestelmässä, kyseisen osakkeen markkina katsotaan asetuksen (EU) N:o 600/2014 2 artiklan 1 kohdan 17 alakohdan b alakohdan mukaisesti likvidiksi, jos summa, joka saadaan kertomalla liikkeeseen laskettujen osakkeiden lukumäärä hinnalla, joka osakkeella on ensimmäisen kaupankäyntipäivän alussa, on arviolta vähintään 200 miljoonaa euroa ja jos 1 kohdan b ja c alakohdassa säädetyt ehdot täyttyvät kyseistä ajanjaksoa koskevien arvioitujen tietojen mukaan.

6. Jos osakkeita, joilla käydään kauppaa jäsenvaltion kauppapaikoissa ja jotka on ensimmäistä kertaa otettu kaupankäynnin kohteeksi kyseisessä jäsenvaltiossa ja joiden markkina katsotaan likvidiksi 1 kohdan mukaisesti, on vähemmän kuin viisi, kyseisen jäsenvaltion toimivaltainen viranomainen voi todeta, että yhden tai useamman kyseisissä kauppapaikoissa ensimmäistä kertaa kaupankäynnin kohteeksi otetun osakkeen markkina katsotaan likvidiksi edellyttäen, että sellaisten osakkeiden, jotka on ensimmäistä kertaa otettu kaupankäynnin kohteeksi kyseisessä jäsenvaltiossa ja joiden markkina katsotaan likvidiksi, kokonaismäärä on enintään viisi.

2 artikla

Talletustodistusten likvidien markkinoiden määrittely

(Asetuksen (EU) N:o 600/2014 2 artiklan 1 kohdan 17 alakohdan b alakohta)

1. Sovellettaessa asetuksen (EU) N:o 600/2014 2 artiklan 1 kohdan 17 alakohdan b alakohtaa sellaisen talletustodistuksen markkina, jolla käydään kauppaa päivittäin, katsotaan likvidiksi, jos kaikki seuraavat ehdot täyttyvät:

- a) vapaasti vaihdettavan talletustodistuksen määrä on vähintään 100 miljoonaa euroa;

- b) talletustodistusta koskevien liiketoimien keskimääräinen päivittäinen lukumäärä on vähintään 250;
- c) talletustodistuksen keskimääräinen päivävaihto on vähintään miljoona euroa.
2. Sovelletaessa 1 kohdan a alakohtaa vapaasti vaihdettavan talletustodistuksen määrä lasketaan kertomalla liikkeeseen laskettujen talletustodistussyksiköiden lukumäärä yksikkö hinnalla.
3. Sovelletaessa 1 kohdan c alakohtaa talletustodistuksen päivävaihto lasketaan siten, että kunkin tietyssä kaupankäyntipäivänä toteutetun liiketoimen osalta lasketaan yhteen tulot, jotka saadaan kertomalla ostajan ja myyjän välillä vaihdettujen talletustodistussyksiköiden lukumäärä yksikkö hinnalla.
4. Kuuden viikon ajanjaksolla, joka käynnistyy ensimmäisenä kaupankäyntipäivänä sen jälkeen, kun talletustodistus on ensimmäistä kertaa otettu kaupankäynnin kohteeksi kauppapaikassa, kyseisen talletustodistuksen markkina katsotaan asetuksen (EU) N:o 600/2014 2 artiklan 1 kohdan 17 alakohdan b alakohdan mukaisesti likvidiksi, jos vapaasti vaihdettavan talletustodistuksen määrä ensimmäisen kaupankäyntipäivän alussa on arviolta vähintään 100 miljoonaa euroa ja jos 1 kohdan b ja c alakohdassa säädetyt ehdot täyttyvät kyseistä ajanjaksoa koskevien arvioitujen tietojen mukaan.
5. Jos talletustodistuksia, joilla käydään kauppaa jäsenvaltion kauppapaikoissa ja jotka on ensimmäistä kertaa otettu kaupankäynnin kohteeksi kyseisessä jäsenvaltiossa ja joiden markkina katsotaan likvidiksi 1 kohdan mukaisesti, on vähemmän kuin viisi, kyseisen jäsenvaltion toimivaltainen viranomainen voi todeta, että yhden tai useamman kyseisissä kauppapaikoissa ensimmäistä kertaa kaupankäynnin kohteeksi otetun talletustodistuksen markkina katsotaan likvidiksi edellyttäen, että sellaisten talletustodistusten, jotka on ensimmäistä kertaa otettu kaupankäynnin kohteeksi kyseisessä jäsenvaltiossa ja joiden markkina katsotaan likvidiksi, kokonaismäärä on enintään viisi.

3 artikla

Pörssilistattujen rahastojen likvidien markkinoiden määrittely

(Asetuksen (EU) N:o 600/2014 2 artiklan 1 kohdan 17 alakohdan b alakohta)

1. Sovelletaessa asetuksen (EU) N:o 600/2014 2 artiklan 1 kohdan 17 alakohdan b alakohtaa sellaisen pörssilistatun rahaston markkina, jolla käydään kauppaa päivittäin, katsotaan likvidiksi, jos kaikki seuraavat ehdot täyttyvät:
- a) vapaasti vaihdettavien yksiköiden määrä on vähintään 100 yksikköä;
- b) pörssilistattua rahastoa koskevien liiketoimien keskimääräinen päivittäinen lukumäärä on vähintään 10;
- c) pörssilistatun rahaston keskimääräinen päivävaihto on vähintään 500 000 euroa.
2. Sovelletaessa 1 kohdan a alakohtaa pörssilistatun rahaston vapaasti vaihdettavien yksiköiden määrä on yhtä kuin liikkeelle laskettujen yksiköiden lukumäärä.
3. Sovelletaessa 1 kohdan c alakohtaa pörssilistatun rahaston päivävaihto lasketaan siten, että kunkin tietyssä kaupankäyntipäivänä toteutetun liiketoimen osalta lasketaan yhteen tulot, jotka saadaan kertomalla ostajan ja myyjän välillä vaihdettujen pörssilistatun rahaston yksiköiden lukumäärä yksikkö hinnalla.
4. Kuuden viikon ajanjaksolla, joka käynnistyy ensimmäisenä kaupankäyntipäivänä sen jälkeen, kun pörssilistattu rahasto on ensimmäistä kertaa otettu kaupankäynnin kohteeksi kauppapaikassa, kyseisen pörssilistatun rahaston markkina katsotaan asetuksen (EU) N:o 600/2014 2 artiklan 1 kohdan 17 alakohdan b alakohdan mukaisesti likvidiksi, jos vapaasti vaihdettavien yksiköiden määrä ensimmäisen kaupankäyntipäivän alussa on arviolta vähintään 100 yksikköä ja jos 1 kohdan b ja c alakohdassa säädetyt ehdot täyttyvät kyseistä ajanjaksoa koskevien arvioitujen tietojen mukaan.
5. Jos pörssilistattuja rahastoja, joilla käydään kauppaa jäsenvaltion kauppapaikoissa ja jotka on ensimmäistä kertaa otettu kaupankäynnin kohteeksi kyseisessä jäsenvaltiossa ja joiden markkina katsotaan likvidiksi 1 kohdan mukaisesti, on vähemmän kuin viisi, kyseisen jäsenvaltion toimivaltainen viranomainen voi todeta, että yhden tai useamman kyseisissä kauppapaikoissa ensimmäistä kertaa kaupankäynnin kohteeksi otetun pörssilistatun rahaston markkina katsotaan likvidiksi edellyttäen, että sellaisten pörssilistattujen rahastojen, jotka on ensimmäistä kertaa otettu kaupankäynnin kohteeksi kyseisessä jäsenvaltiossa ja joiden markkina katsotaan likvidiksi, kokonaismäärä on enintään viisi.

4 artikla

Todistusten likvidien markkinoiden määrittely

(Asetuksen (EU) N:o 600/2014 2 artiklan 1 kohdan 17 alakohdan b alakohta)

1. Sovellettaessa asetuksen (EU) N:o 600/2014 2 artiklan 1 kohdan 17 alakohdan b alakohtaa sellaisen todistuksen markkina, jolla käydään kauppaa päivittäin, katsotaan likvidiksi, jos kaikki seuraavat ehdot täyttyvät:
 - a) vapaasti vaihdettavan todistuksen määrä on vähintään 1 miljoonaa euroa;
 - b) todistusta koskevien liiketoimien keskimääräinen päivittäinen lukumäärä on vähintään 20;
 - c) todistuksen keskimääräinen päivävaihto on vähintään 500 000 euroa.
2. Sovellettaessa 1 kohdan a alakohtaa vapaasti vaihdettavan todistuksen määrä on yhtä kuin liikkeeseenlaskun suuruus riippumatta liikkeeseen lasketusta yksikkömäärästä.
3. Sovellettaessa 1 kohdan c alakohtaa todistuksen päivävaihto lasketaan siten, että kunkin tietynä kaupankäyntipäivänä toteutetun liiketoimen osalta lasketaan yhteen tulot, jotka saadaan kertomalla ostajan ja myyjän välillä vaihdettujen todistusyksiköiden lukumäärä yksikköhinnalla.
4. Kuuden viikon ajanjaksolla, joka käynnistyy ensimmäisenä kaupankäyntipäivänä sen jälkeen kun todistus on ensimmäistä kertaa otettu kaupankäynnin kohteeksi kauppapaikassa, kyseisen todistuksen markkina katsotaan asetuksen (EU) N:o 600/2014 2 artiklan 1 kohdan 17 alakohdan b alakohdan mukaisesti likvidiksi, jos vapaasti vaihdettavan todistuksen määrä ensimmäisen kaupankäyntipäivän alussa on arviolta vähintään 1 miljoonaa euroa ja jos 1 kohdan b ja c alakohdassa säädetyt ehdot täyttyvät kyseistä ajanjaksoa koskevien arvioitujen tietojen mukaan.
5. Jos todistuksia, joilla käydään kauppaa jäsenvaltion kauppapaikoissa ja jotka on ensimmäistä kertaa otettu kaupankäynnin kohteeksi kyseisessä jäsenvaltiossa ja joiden markkina katsotaan likvidiksi 1 kohdan mukaisesti, on vähemmän kuin viisi, kyseisen jäsenvaltion toimivaltainen viranomainen voi todeta, että yhden tai useamman kyseisissä kauppapaikoissa ensimmäistä kertaa kaupankäynnin kohteeksi otetun todistuksen markkina katsotaan likvidiksi edellyttäen, että sellaisten todistusten, jotka on ensimmäistä kertaa otettu kaupankäynnin kohteeksi kyseisessä jäsenvaltiossa ja joiden markkina katsotaan likvidiksi, kokonaismäärä on enintään viisi.

5 artikla

Toimivaltaisten viranomaisten suorittama oman pääoman ehtoisten rahoitusvälineiden likviditeetin arviointi

(Asetuksen (EU) N:o 600/2014 2 artiklan 1 kohdan 17 alakohdan b alakohta)

1. Komission delegoidun asetuksen (EU) 2017/590 ⁽¹⁾ 16 artiklassa määritellyn likviditeetiltään tärkeimpien markkinoiden toimivaltaisen viranomaisen on arvioitava, onko osakkeen, talletustodistuksen, pörssilistatun rahaston tai todistuksen markkina asetuksen (EU) N:o 600/2014 2 artiklan 1 kohdan 17 alakohdan b alakohdassa tarkoitetulla tavalla likvidi 1–4 artiklan mukaisesti kussakin seuraavista tilanteista:
 - a) ennen kuin rahoitusväline otetaan ensimmäistä kertaa kaupankäynnin kohteeksi kauppapaikassa, siten kuin määritellään 1 artiklan 5 kohdassa, 2 artiklan 4 kohdassa, 3 artiklan 4 kohdassa ja 4 artiklan 4 kohdassa;
 - b) kyseisen rahoitusvälineen ensimmäisten neljän kaupankäyntiviikon lopun ja ensimmäisten kuuden kaupankäyntiviikon lopun välillä. Tämän tilanteen osalta arvioinnin on perustuttava vapaasti vaihdettavan rahoitusvälineen määrään ensimmäisten neljän kaupankäyntiviikon viimeisenä kaupankäyntipäivänä, liiketoimien keskimääräiseen päivittäiseen lukumäärään ja keskimääräiseen päivävaihtoon ottaen huomioon kaikki kyseisellä rahoitusvälineellä unionissa toteutetut liiketoimet ensimmäisten neljän kaupankäyntiviikon aikana;

⁽¹⁾ Komission delegoitu asetukset (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 (katso tämän virallisen lehden sivu 449).

- c) kunkin kalenterivuoden lopun ja seuraavan vuoden maaliskuun 1 päivän välillä sellaisten rahoitusvälineiden osalta, joilla käydään kauppaa kauppapaikassa ennen kyseisen kalenterivuoden joulukuun 1 päivää. Tämän tilanteen osalta arvioinnin on perustuttava vapaasti vaihdettavan rahoitusvälineen määrään ensimmäisten kyseisen kalenterivuoden viimeisenä kaupankäyntipäivänä, liiketoimien keskimääräiseen päivittäiseen lukumäärään ja keskimääräiseen päivävaihtoon ottaen huomioon kaikki kyseisellä rahoitusvälineellä unionissa toteutetut liiketoimet kyseisen vuoden aikana;
- d) välittömästi sen jälkeen, kun mahdollista aiempaa arviointia on muutettu yhtiötapahuman takia.

Toimivaltaisten viranomaisten on varmistettava, että niiden arvioinnin tulos julkistetaan heti, kun arviointi on saatu päätökseen.

2. Toimivaltaisten viranomaisten, markkinoiden ylläpitäjien ja sijoituspalveluyritysten – kauppapaikkaa ylläpitävät sijoituspalveluyritykset mukaan luettuina – on käytettävä 1 kohdan mukaisesti julkistettavia tietoja

- a) kuuden viikon ajanjaksolla, joka käynnistyy rahoitusvälineen ensimmäisenä kaupankäyntipäivänä, mikäli arviointi suoritetaan tämän artiklan 1 kohdan a alakohdan nojalla;
- b) ajanjaksolla, joka käynnistyy kuuden viikon kuluttua kyseisen rahoitusvälineen ensimmäisestä kaupankäyntipäivästä ja päättyy tämän artiklan 1 kohdan c alakohdan mukaisten tietojen julkistamisvuoden maaliskuun 31 päivänä, mikäli arviointi suoritetaan tämän artiklan 1 kohdan b alakohdan nojalla;
- c) yhden vuoden ajanjaksolla, joka käynnistyy julkistamispäivää seuraavana huhtikuun 1 päivänä, mikäli arviointi suoritetaan tämän artiklan 1 kohdan c alakohdan nojalla.

Mikäli tässä kohdassa tarkoitetut tiedot korvataan uusilla tiedoilla tämän artiklan 1 kohdan d alakohdan nojalla, toimivaltaisten viranomaisten, markkinoiden ylläpitäjien ja sijoituspalveluyritysten – kauppapaikkaa ylläpitävät sijoituspalveluyritykset mukaan luettuina – on käytettävä uusia tietoja asetuksen (EU) N:o 600/2014 2 artiklan 1 kohdan 17 alakohdan b alakohdan soveltamiseksi.

3. Sovelletaessa 1 kohtaa kauppapaikkojen on toimitettava toimivaltaisille viranomaisille liitteessä tarkoitetut tiedot seuraavien määräaikojen kuluessa:

- a) kun on kyse rahoitusvälineistä, jotka otetaan ensimmäistä kertaa kaupankäynnin kohteeksi, ennen päivää, jona rahoitusvälineellä käydään ensimmäistä kertaa kauppaa;
- b) kun on kyse rahoitusvälineistä, joilla käydään jo kauppaa, kaikkien seuraavien määräaikojen kuluessa:
- i) viimeistään kolme päivää sen jälkeen, kun kaupankäynnin aloittamisesta on kulunut neljä viikkoa;
- ii) kunkin kalenterivuoden päättyttyä, mutta viimeistään seuraavan vuoden 3 päivänä tammikuuta;
- iii) välittömästi sen jälkeen, kun toimivaltaiselle viranomaiselle aiemmin toimitettuja tietoja on muutettu yhtiötapahuman takia.

II LUKU

KAUPPAPAIKKOJA JA KAUPPOJEN SISÄISIÄ TOTEUTTAJIA KOSKEVAT TIEDONANTOVELVOLLISUUDET

6 artikla

Velvollisuus tarjota markkinatietoja kohtuullisin kaupallisin ehdoin

(Asetuksen (EU) N:o 600/2014 13 artiklan 1 kohta, 15 artiklan 1 kohta ja 18 artiklan 8 kohta)

1. Asetuksen (EU) N:o 600/2014 3, 4, 6–11, 15 ja 18 artiklassa mainitut seikat sisältävien markkinatietojen asettamiseksi julkisesti saataville kohtuullisin kaupallisin ehdoin kauppapaikkaa ylläpitävien markkinoiden ylläpitäjien ja sijoituspalveluyritysten sekä kauppojen sisäisten toteuttajien on asetuksen (EU) N:o 600/2014 13 artiklan 1 kohdan, 15 artiklan 1 kohdan ja 18 artiklan 8 kohdan mukaisesti noudatettava tämän asetuksen 7–11 artiklassa vahvistettuja velvollisuuksia.

2. Jäljempänä olevia 7 artiklaa, 8 artiklan 2 kohtaa, 9 artiklaa, 10 artiklan 2 kohtaa ja 11 artiklaa ei sovelleta sellaisiin kauppapaikkaa ylläpitäviin markkinoiden ylläpitäjiin tai sijoituspalveluyrityksiin tai kauppojen sisäisiin toteuttajiin, jotka asettavat markkinatiedot julkisesti saataville maksutta.

7 artikla

Velvollisuus tarjota markkinatietoja kustannusperusteisesti

(Asetuksen (EU) N:o 600/2014 13 artiklan 1 kohta, 15 artiklan 1 kohta ja 18 artiklan 8 kohta)

1. Markkinatietojen hinnan perusteena ovat kyseisten tietojen tuottamisesta ja levittämisestä aiheutuvat kustannukset, ja hintaan voi sisältyä myös kohtuullinen marginaali.
2. Markkinatietojen tuottamis- ja levittämiskustannuksiin voi sisältyä asianmukainen osuus yhteiskustannuksista, joita aiheuttaa kauppapaikkaa ylläpitävien markkinoiden ylläpitäjien tai sijoituspalveluyritysten tai kauppojen sisäisten toteuttajien tarjoamista muista palveluista.

8 artikla

Velvollisuus tarjota markkinatietoja syrjimättömästi

(Asetuksen (EU) N:o 600/2014 13 artiklan 1 kohta, 15 artiklan 1 kohta ja 18 artiklan 8 kohta)

1. Kauppapaikkaa ylläpitävien markkinoiden ylläpitäjien ja sijoituspalveluyritysten sekä kauppojen sisäisten toteuttajien on asetettava markkinatiedot saataville samaan hintaan ja samoin ehdoin kaikille asiakkaille, jotka julkaistujen puolueettomien perusteiden mukaisesti kuuluvat samaan luokkaan.
2. Jos eri luokkiin kuuluvilta asiakkailta veloitetut hinnat eroavat toisistaan, erojen on oltava oikeassa suhteessa arvoon, joka markkinatiedoilla on kyseisille asiakkaille, kun otetaan huomioon
 - a) markkinatietojen ala ja laajuus, mukaan lukien niiden rahoitusvälineiden lukumäärä ja kaupankäyntimäärä, joita tiedot koskevat;
 - b) tarkoitus, johon asiakas käyttää markkinatietoja, esimerkiksi käytetäänkö tietoja asiakkaan omaan kaupankäyntitoimintaan, myydäänkö tiedot jälleen vai käytetäänkö niitä tietojen koostamiseen.
3. Sovelletaessa 1 kohtaa kauppapaikkaa ylläpitävillä markkinoiden ylläpitäjillä ja sijoituspalveluyrityksillä sekä kauppojen sisäisillä toteuttajilla on oltava käytössä skaalattavissa olevaa kapasiteettia sen varmistamiseksi, että markkinatiedot ovat aina asiakkaiden saatavilla ajallaan ja syrjimättömästi.

9 artikla

Käyttäjakohtaisiin palkkioihin liittyvät velvollisuudet

(Asetuksen (EU) N:o 600/2014 13 artiklan 1 kohta, 15 artiklan 1 kohta ja 18 artiklan 8 kohta)

1. Kauppapaikkaa ylläpitävien markkinoiden ylläpitäjien ja sijoituspalveluyritysten sekä kauppojen sisäisten toteuttajien on veloittettava markkinatietojen käytöstä palkkio sen mukaan, miten yksittäiset loppukäyttäjät ovat käyttäneet tietoja (käyttäjakohtaisesti). Kauppapaikkaa ylläpitävien markkinoiden ylläpitäjien ja sijoituspalveluyritysten sekä kauppojen sisäisten toteuttajien on otettava käyttöön järjestelyt, joiden avulla varmistetaan, että kustakin yksittäisestä markkinatietojen käyttötapahtumasta veloitetaan palkkio vain kerran.
2. Poiketen siitä, mitä 1 kohdassa säädetään, kauppapaikkaa ylläpitävät markkinoiden ylläpitäjät ja sijoituspalveluyritykset sekä kauppojen sisäiset toteuttajat voivat päättää, että markkinatiedot eivät ole saatavilla käyttäjakohtaisesti, jos palkkion veloittaminen käyttäjakohtaisesti ei olisi oikeassa suhteessa tietojen saataville asettamisesta aiheutuviin kustannuksiin, kun otetaan huomioon tietojen ala ja laajuus.
3. Kauppapaikkaa ylläpitävien markkinoiden ylläpitäjien ja sijoituspalveluyritysten sekä kauppojen sisäisten toteuttajien on esitettävä perustelut, jos ne kieltäytyvät asettamasta markkinatietoja saataville käyttäjakohtaisesti, ja julkaistava ne verkkosivustollaan.

10 artikla

Velvollisuus tarjota markkinatietoja eriytetysti ja jaotella ne

(Asetuksen (EU) N:o 600/2014 13 artiklan 1 kohta, 15 artiklan 1 kohta ja 18 artiklan 8 kohta)

1. Kauppapaikkaa ylläpitävien markkinoiden ylläpitäjien ja sijoituspalveluyritysten sekä kauppajien sisäisten toteuttajien on asetettava markkinatiedot saataville ilman, että ne on niputettu yhteen muiden palvelujen kanssa.
2. Markkinatiedoista veloittettava hinta riippuu siitä, missä määrin tiedot on jaoteltava asetuksen (EU) N:o 600/2014 12 artiklan 1 kohdassa tarkoitettulla tavalla.

11 artikla

Avoimuusvaatimus

(Asetuksen (EU) N:o 600/2014 13 artiklan 1 kohta, 15 artiklan 1 kohta ja 18 artiklan 8 kohta)

1. Kauppapaikkaa ylläpitävien markkinoiden ylläpitäjien ja sijoituspalveluyritysten sekä kauppajien sisäisten toteuttajien on ilmoitettava markkinatietojen tarjonnan hinta ja muut ehdot helposti yleisön saatavilla olevalla tavalla.
2. Ilmoitettavia tietoja ovat seuraavat:
 - a) voimassa olevat hinnastot, mukaan lukien
 - tietojen esittämisestä veloittavat käyttäjäkohtaiset palkkiot,
 - ei-julkisesta käytöstä veloittavat palkkiot,
 - alennuspolitiikka,
 - käyttöoikeusehtoihin liittyvät palkkiot,
 - kauppaa edeltävistä ja kaupan jälkeisistä markkinatiedoista veloittavat palkkiot,
 - muista tietoluokista veloittavat palkkiot, mukaan lukien ne, joita vaaditaan komission delgoitudun asetuksen (EU) 2017/572 ⁽¹⁾ mukaan,
 - muut voimassa olevaa hinnastoa koskevat sopimusehdot;
 - b) tulevista hinnannuutoksista ilmoittaminen vähintään 90 päivää etukäteen;
 - c) markkinatietojen sisältöä koskevat tiedot, mukaan lukien
 - i) niiden rahoitusvälineiden lukumäärä, joita markkinatiedot koskevat;
 - ii) tietojen kohteena olevien välineiden kokonaisvaihto;
 - iii) kauppaa edeltävien markkinatietojen ja kaupan jälkeisten markkinatietojen suhde;
 - iv) tiedot muusta datasta, jota tarjotaan markkinatietojen lisäksi;
 - v) tarjottuja markkinatietoja koskevan käyttöoikeusmaksun viimeisimmän muutoksen päivämäärä;
 - d) markkinatietojen saataville asettamisesta saadut tulot ja niiden osuus markkinoiden ylläpitäjän ja kauppapaikkaa ylläpitävän sijoituspalveluyrityksen tai kauppajien sisäisten toteuttajien kaikista tuloista;
 - e) tiedot hinnan määräytymisestä, mukaan lukien käytetyistä kustannuslaskentamenetelmistä ja periaatteista, joiden mukaisesti välittömät ja muuttuvat yhteiskustannukset kohdennetaan ja kiinteät yhteiskustannukset jaetaan yhtäältä markkinatietojen tuotannon ja levittämisen ja toisaalta kauppapaikkaa ylläpitävien markkinoiden ylläpitäjien ja sijoituspalveluyritysten tai kauppajien sisäisten toteuttajien tarjoamien muiden palvelujen kesken.

⁽¹⁾ Komission delegoitu asetukset (EU) 2017/572, annettu 2 päivänä kesäkuuta 2016, Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) N:o 600/2014 täydentämisestä kauppaa edeltävien ja kaupan jälkeisten tietojen tarjoamista ja tietojen jaottelun tasoa koskevilla teknisillä sääntelystandardeilla (katso tämän virallisen lehden sivu 142).

III LUKU

KAUPPOJEN SISÄISIIN TOTEUTTAJIIN SOVELLETTAVAT TIETOJEN JULKISTAMISVELVOITTEET

12 artikla

Kauppojen sisäisten toteuttajien velvollisuus julkistaa hintatarjoukset tavanomaisena kaupankäyntiaikana säännöllisesti ja jatkuvasti

(Asetuksen (EU) N:o 600/2014 15 artiklan 1 kohta)

Sovellettaessa asetuksen (EU) N:o 600/2014 15 artiklan 1 kohtaa kauppojen sisäisen toteuttajan katsotaan julkistavan hintatarjouksensa tavanomaisina kaupankäyntiaikoina säännöllisesti ja jatkuvasti ainoastaan, mikäli kauppojen sisäinen toteuttaja asettaa hintatarjoukset saataville kaikkina niinä aikoina, jotka kauppojen sisäinen toteuttaja on etukäteen määrittänyt tavanomaisiksi kaupankäyntiajoikseen ja julkaissut tällaisina aikoina.

13 artikla

Kauppojen sisäisten toteuttajien velvollisuus asettaa hintatarjoukset helposti saataville

(Asetuksen (EU) N:o 600/2014 15 artiklan 1 kohta)

1. Kauppojen sisäisten toteuttajien on yksilöitävä ja päivitettävä verkkosivustonsa etusivulle tiedot siitä, mitä asetuksen (EU) N:o 600/2014 17 artiklan 3 kohdan a alakohdan mukaisista julkistamisjärjestelyistä ne käyttävät hintatarjouksiensa julkistamisessa.
2. Jos kauppojen sisäiset toteuttajat julkistavat hintatarjouksensa käyttämällä kauppapaikan järjestelyä tai hyväksyttyä julkistamisjärjestelyä, niiden on annettava hintatarjouksessa omat tunnistetietonsa.
3. Jos kauppojen sisäiset toteuttajat julkistavat hintatarjouksensa käyttämällä useampaa kuin yhtä järjestelyä, hintatarjousten julkaisemisen on tapahduttava samanaikaisesti.
4. Kauppojen sisäisten toteuttajien on julkistettava hintatarjouksensa koneellisesti luettavassa muodossa. Hintatarjoukset katsotaan julkistetun koneellisesti luettavassa muodossa, jos julkistaminen täyttää komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2017/571 ⁽¹⁾ säädetty vaatimukset.
5. Jos kauppojen sisäiset toteuttajat julkistavat hintatarjouksensa käyttämällä ainoastaan niiden omia järjestelyjä, hintatarjoukset on julkaistava myös ihmisen luettavissa olevassa muodossa. Hintatarjoukset katsotaan julkistetun ihmisen luettavissa olevassa muodossa, jos
 - a) hintatarjouksen sisältö on keskivertolukijan ymmärrettävissä olevassa muodossa;
 - b) hintatarjous julkaistaan kauppojen sisäisen toteuttajan verkkosivustolla ja verkkosivuston etusivulla on selkeät ohjeet siitä, miten hintatarjoukseen pääsee tutustumaan.
6. Hintatarjoukset on julkistettava käyttäen komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2017/587 ⁽²⁾ säädettyjä standardeja ja eritelmiä.

14 artikla

Toimeksiantojen toteuttaminen kauppojen sisäisten toteuttajien toimesta

(Asetuksen (EU) N:o 600/2014 15 artiklan 1, 2 ja 3 kohta)

1. Sovellettaessa asetuksen (EU) N:o 600/2014 15 artiklan 1 kohtaa poikkeuksellisina markkinaolosuhteina pidetään olosuhteita, joissa kauppojen sisäisen toteuttajan velvoittaminen antamaan asiakkaille sitovia hintatarjouksia olisi ristiriidassaärkevän riskienhallinnan kanssa ja etenkin joissa
 - a) kauppapaikka, jossa rahoitusväline otettiin ensimmäistä kertaa kaupankäynnin kohteeksi, tai rahoitusvälineen merkittävin markkina likviditeetillä mitattuna pysäyttää kaupankäynnin kyseisellä rahoitusvälineellä direktiivin 2014/65/EU 48 artiklan 5 kohdan mukaisesti;

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

⁽²⁾ Komission delegoitu asetus (EU) 2017/587, annettu 14 päivänä heinäkuuta 2016, rahoitusvälineiden markkinoista annetun Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) N:o 600/2014 täydentämisestä teknisillä sääntelystandardeilla, jotka koskevat kauppapaikoille ja sijoituspalveluyrityksille osakkeiden, talletustodistusten, pörssilistattujen rahastojen, todistusten ja muiden samankaltaisten rahoitusvälineiden osalta asetettavia avoimuusvaatimuksia sekä velvoitteita toteuttaa liiketoimia tietyillä osakkeilla kauppapaikassa tai kauppojen sisäisen toteuttajan välityksellä (katso tämän virallisen lehden sivu 387), liitteessä I oleva taulukko 2.

- b) kauppapaikka, jossa rahoitusväline otettiin ensimmäistä kertaa kaupankäynnin kohteeksi, tai rahoitusvälineen merkittävien markkina likviditeetillä mitattuna sallii markkinatakausvelvoitteiden keskeyttämisen;
- c) kun on kyse pörssilistatusta rahastosta, huomattavalle lukumäärälle pörssilistatun rahaston tai indeksin kohdeutuutena olevia rahoitusvälineitä ei ole saatavilla luotettavaa markkinahintaa;
- d) toimivaltainen viranomainen kieltää kyseisen rahoitusvälineen lyhyeksimyynnin Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) N:o 236/2012⁽¹⁾ 20 artiklan mukaisesti.

2. Sovelletaessa asetuksen (EU) N:o 600/2014 15 artiklan 1 kohtaa kauppojen sisäinen toteuttaja voi päivittää hintatarjouksiaan milloin tahansa edellyttäen, että päivitetty hintatarjoukset ovat seurausta sen vilpittömästä aikomuksesta käydä kauppaa asiakkaidensa kanssa syrjimättömällä tavalla ja tämän aikomuksen kanssa yhdenmukaisia.

3. Sovelletaessa asetuksen (EU) N:o 600/2014 15 artiklan 2 kohtaa hinta on julkisten hintatarjousten rajoissa ja heijastaa markkinaolosuhteita, jos seuraavat edellytykset täyttyvät:

- a) hinta on kauppojen sisäisen toteuttajan osto- ja myyntitarjousten rajoissa;
- b) edellä a alakohdassa tarkoitetut hintatarjoukset heijastavat asianomaisen rahoitusvälineen vallitsevia markkinaolosuhteita asetuksen (EU) N:o 600/2014 14 artiklan 7 kohdan mukaisesti.

4. Sovelletaessa asetuksen (EU) N:o 600/2014 15 artiklan 3 kohtaa liiketoimien toteuttaminen useilla arvopapereilla katsotaan osaksi yhtä liiketoimea, jos delegoidussa asetuksessa (EU) 2017/587 säädetyt perusteet täyttyvät.

5. Sovelletaessa asetuksen (EU) N:o 600/2014 15 artiklan 3 kohtaa toimeksianto katsotaan sellaiseksi, että siihen sovelletaan muita ehtoja kuin kyseisen rahoitusvälineen markkinahintaa, jos delegoidussa asetuksessa (EU) 2017/587 säädetyt perusteet täyttyvät.

15 artikla

Huomattavasti tavanomaista suuremmat toimeksiannot

(Asetuksen (EU) N:o 600/2014 17 artiklan 2 kohta)

1. Sovelletaessa asetuksen (EU) N:o 600/2014 17 artiklan 2 kohtaa toimeksiantojen lukumäärää tai määrää on pidettävä huomattavasti tavanomaista suurempana, jos kauppojen sisäinen toteuttaja ei voi toteuttaa kyseistä toimeksiantojen lukumäärää tai määrää altistamatta itseään liialliselle riskille.

2. Kauppojen sisäisinä toteuttajina toimivien sijoituspalveluyritysten on etukäteen määritettävä puolueettomalla tavalla, joka on johdonmukainen niiden riskienhallintapolitiikan sekä komission delegoidun asetuksen (EU) 2017/565⁽²⁾ 23 artiklassa tarkoitettujen menettelyiden kanssa, se, milloin asiakkaiden toimeksiantojen lukumäärä tai määrä altistaa yrityksen liialliselle riskille.

3. Sovelletaessa edellä olevaa 2 kohtaa kauppojen sisäisen toteuttajan on osana riskienhallintapolitiikkaansa ja -menettelyjään vahvistettava periaatteet sellaisen toimeksiantojen lukumäärän tai määrän määrittämiseksi, jonka se voi toteuttaa altistumatta liialliselle riskille, ja ylläpidettävä ja noudatettava kyseisiä periaatteita; sen on tässä yhteydessä otettava huomioon sekä pääoma, joka yrityksellä on käytettävissä tämentyyppiseen kaupankäyntiin liittyvän riskin kattamiseksi, että vallitsevat olosuhteet markkinoilla.

4. Edellä olevassa 3 kohdassa tarkoitetun politiikan on oltava asetuksen (EU) N:o 600/2014 17 artiklan 2 kohdan mukaisesti asiakkaita syrjimätön.

⁽¹⁾ Euroopan parlamentin ja neuvoston asetus (EU) N:o 236/2012, annettu 14 päivänä maaliskuuta 2012, lyhyeksimyynnistä ja tietyistä luottoriskinvaihtosopimuksiin liittyvistä kysymyksistä (EUVL L 86, 24.3.2012, s. 1).

⁽²⁾ Komission delegoitu asetus (EU) 2017/565, annettu 25 päivänä huhtikuuta 2016, Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin 2014/65/EU täydentämisestä sijoituspalveluyritysten toiminnan järjestämistä koskevien vaatimusten, toiminnan harjoittamisen edellytysten ja kyseisessä direktiivissä määriteltyjen käsitteiden osalta (katso tämän virallisen lehden sivu 1).

16 artikla

Rahoitusvälineen ominaiskoko

(Asetuksen (EU) N:o 600/2014 18 artiklan 6 kohta)

Sovellettaessa asetuksen (EU) N:o 600/2014 18 artiklan 6 kohtaa rahoitusvälineen ominaiskoko silloin, kun rahoitusvälineellä käydään kauppaa tarjouspyyntöihin, hybridi- tai huutokauppaan tai muihin kaupankäynnin muotoihin perustuvissa järjestelmissä, määritetään komission delegoidun asetuksen (EU) 2017/583 ⁽¹⁾ liitteessä III.

IV LUKU

JOHDANNAISET

17 artikla

Sijoitussalkkujen tiivistämisen osatekijät

(Asetuksen (EU) N:o 600/2014 31 artiklan 4 kohta)

1. Sovellettaessa asetuksen (EU) N:o 600/2014 31 artiklan 1 kohtaa sijoitussalkkujen tiivistämistä suorittavien sijoituspalveluyritysten ja markkinoiden ylläpitäjien on täytettävä 2–6 kohdassa asetetut edellytykset.
2. Sijoituspalveluyritysten ja markkinoiden ylläpitäjien on tehtävä sijoitussalkkujen tiivistämiseen osallistuvien kanssa sopimus, jossa määrätään tiivistämisprosessista ja sen oikeudellisista vaikutuksista, ja muun muassa yksilöidään ajankohta, jona kustakin tiivistämisestä tulee oikeudellisesti sitova.
3. Edellä 2 kohdassa tarkoitetun sopimuksen on sisällettävä kaikki asiaankuuluvat oikeudelliset asiakirjat, joissa kuvataan, miten sijoitussalkun tiivistämistä varten esitetyt johdannaissopimukset päätetään ja miten ne korvataan toisilla johdannaissopimuksilla.
4. Sijoitussalkkujen tiivistämistä suorittavien sijoituspalveluyritysten ja markkinoiden ylläpitäjien on ennen kunkin tiivistämisprosessin aloittamista
 - a) vaadittava jokaista sijoitussalkkujen tiivistämiseen osallistuvaa tahoa ilmoittamaan riskitoleranssinsa, mukaan lukien vastapuoliriski- ja markkinariskirajat sekä käteismaksutoleranssi. Sijoituspalveluyritysten ja markkinoiden ylläpitäjien on noudatettava sijoitussalkkujen tiivistämiseen osallistuvien ilmoittamaa riskitoleranssia;
 - b) luotava yhteyksiä sijoitussalkkujen tiivistämistä varten esitettyjen johdannaissopimusten välille ja toimitettava jokaiselle sijoitussalkkujen tiivistämiseen osallistuvalla tiivistämisehdotus, joka sisältää seuraavat tiedot:
 - i) niiden vastapuolten tunnistetiedot, joihin tiivistäminen vaikuttaa;
 - ii) muutos, jonka tiivistäminen aiheuttaa johdannaissopimusten yhdistettyyn nimellisarvoon
 - iii) yhdistetyn nimellismäärän muutos suhteessa ilmoitettuun riskitoleranssiin.
5. Tiivistämisen mukauttamiseksi sijoitussalkkujen tiivistämiseen osallistuvien asettamaan riskitoleranssiin ja sijoitussalkkujen tiivistämisen tehokkuuden maksimoimiseksi sijoituspalveluyritykset ja markkinoiden ylläpitäjät voivat myöntää osallistujille lisäaikaa sellaisten johdannaissopimusten lisäämiseksi, jotka voidaan ottaa päätettäviksi tai supistettaviksi.
6. Sijoituspalveluyritykset ja markkinoiden ylläpitäjät saavat toteuttaa sijoitussalkkujen tiivistämisen vasta, kun kaikki tiivistämiseen osallistuvat ovat hyväksyneet sijoitussalkkujen tiivistämistä koskevan ehdotukseen.

18 artikla

Sijoitussalkkujen tiivistämiseen liittyvät julkistamisvelvoitteet

(Asetuksen (EU) N:o 600/2014 31 artiklan 4 kohta)

1. Sovellettaessa asetuksen (EU) N:o 600/2014 31 artiklan 2 kohtaa sijoituspalveluyritysten ja markkinoiden ylläpitäjien on julkistettava hyväksytyyn julkistamisjärjestelyn välityksellä kustakin sijoitussalkkujen tiivistämisprosessista seuraavat tiedot:
 - a) luettelo sijoitussalkkujen tiivistämistä varten esitetyistä johdannaissopimuksista;
 - b) luettelo johdannaissopimuksista, joilla päätetyt johdannaissopimukset korvataan;

⁽¹⁾ 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 (katso tämän virallisen lehden sivu 229).

- c) luettelo sijoitussalkkujen tiivistämisen seurauksena muutetuista tai päätetyistä johdannaissopimuksista;
- d) johdannaissopimusten lukumäärä ja niiden nimellismääräinen arvo.

Ensimmäisessä alakohdassa tarkoitettut tiedot on eriteltävä johdannaissopimustyyppin ja valuutan mukaan.

2. Sijoituspalveluyritysten ja markkinoiden ylläpitäjien on julkistettava 1 kohdassa tarkoitettut tiedot niin reaaliaikaisesti kuin on teknisesti mahdollista ja viimeistään seuraavan pankkipäivän aikana sen jälkeen, kun tiivistämisehdotuksesta on tullut oikeudellisesti sitova 17 artiklan 2 kohdassa tarkoitettun sopimuksen mukaisesti.

V LUKU

TUOTTEITA KOSKEVIIN INTERVENTIOIHIN JA POSITIOIDEN HALLINTAAN KOHDISTETTAVAT VALVONTATOIMENPITEET

1 JAKSO

Tuotteita koskevat interventiot

19 artikla

Perusteet ja seikat, joita sovelletaan EAMV:n valtuuksiin toteuttaa tuotteita koskevia väliaikaisia interventioita

(Asetuksen (EU) N:o 600/2014 40 artiklan 2 kohta)

1. Sovellettaessa asetuksen (EU) N:o 600/2014 40 artiklan 2 kohdan a alakohtaa, EAMV arvioi kaikkien 2 kohdassa lueteltujen seikkojen ja perusteiden merkityksellisyyden ja ottaa huomioon kaikki merkitykselliset seikat ja perusteet määrittäessään, milloin tiettyjen rahoitusvälineiden tai ominaisuuksiltaan määrätynlaisten rahoitusvälineiden markkinointi, jakelu tai myynti taikka tiettyntyyppinen finanssialan toiminta tai käytäntö aiheuttaa merkittävän sijoittajansuojaa koskevan ongelman tai rahoitus- tai hyödykemarkkinoiden moitteettomaan toimintaan ja eheyteen tai koko rahoitusjärjestelmän tai sen osan vakauteen kohdistuvan uhan unionissa.

Sovellettaessa ensimmäistä alakohtaa EAMV voi yhden tai useamman tällaisen seikan tai perusteen perusteella määrittää, onko kyseessä merkittävä sijoittajansuojaa koskeva ongelma tai rahoitus- tai hyödykemarkkinoiden moitteettomaan toimintaan ja eheyteen tai koko rahoitusjärjestelmän tai sen osan vakauteen kohdistuva uhka unionissa.

2. Määrittäessään, onko kyseessä merkittävä sijoittajansuojaa koskeva ongelma tai rahoitus- tai hyödykemarkkinoiden moitteettomaan toimintaan ja eheyteen tai koko rahoitusjärjestelmän tai sen osan vakauteen kohdistuva uhka unionissa, EAMV arvioi seuraavassa lueteltuja seikkoja ja perusteita:

- a) rahoitusvälineen tai finanssialan toiminta- tai käytäntötyypin monimutkaisuus suhteessa c alakohdan mukaisesti arvioituun asiakastyypiin, joka osallistuu kyseiseen finanssialan toimintaan tai käytäntöön tai jolle rahoitusvälinettä markkinoidaan ja myydään, ottaen huomioon etenkin seuraavat:

- kohde-etuuden tai viiteomaisuuserien tyyppi ja avoimuuden aste,
- rahoitusvälineeseen, finanssialan toimintaan tai finanssialan käytäntöön liittyvien kustannusten ja maksujen avoimuuden aste ja etenkin avoimuuden puute, joka johtuu useassa kerroksessa olevista kustannuksista ja maksuista,
- suorituskykylaskennan monimutkaisuus, kun otetaan huomioon erityisesti se, riippuuko tuotto yhden tai useamman sellaisen kohde-etuuden tai viiteomaisuuserien suorituskyvystä, johon vaikuttavat puolestaan muut tekijät, vai riippuuko tuotto paitsi kohde-etuuden tai viiteomaisuuserien arvoista niiden juoksuajan alkamis- ja päättymispäivänä myös niiden arvoista tuotteen voimassaoloaikana,
- mahdollisten riskien luonne ja laajuus,
- se, niputetaanko rahoitusväline tai palvelu yhteen muiden tuotteiden tai palvelujen kanssa, tai
- mahdollisten ehtojen monimutkaisuus;

- b) mahdollisten haitallisten vaikutusten suuruus, erityisesti kun otetaan huomioon

- rahoitusvälineen nimellisarvo,
- osallistuvien asiakkaiden, sijoittajien tai markkinaosapuolten lukumäärä,

- tuotteen suhteellinen osuus sijoittajien sijoitussalkuissa,
 - mahdollisten haitallisten vaikutusten todennäköisyys, laajuus ja luonne, myös mahdollisten tappioiden määrä,
 - haitallisten vaikutusten ennakoitu kesto,
 - liikkeeseenlaskun määrä,
 - osallistuvien välittäjien lukumäärä,
 - markkinan tai myynnin kasvu, tai
 - kunkin asiakkaan rahoitusvälineeseen keskimäärin sijoittama määrä;
- c) niiden asiakkaiden tyyppi, jotka osallistuvat finanssialan toimintaan tai finanssialan käytäntöön tai joille rahoitusvälinettä markkinoidaan tai myydään, ottaen huomioon etenkin seuraavat:
- se, onko asiakas yksityisasiakas, ammattimainen asiakas vai hyväksyttävä vastapuoli,
 - asiakkaiden taidot ja kyvyt, kuten koulutustaso ja kokemus samankaltaisista rahoitusvälineistä tai myyntitavoista,
 - asiakkaiden taloudellinen tilanne, kuten asiakkaiden tulot ja varallisuus,
 - asiakkaiden keskeiset taloudelliset tavoitteet, kuten eläkesäästäminen ja omistusasunnon rahoittaminen, tai
 - se, myydäänkö rahoitusvälinettä tai palvelua suunnitellun kohdemarkkinan ulkopuolisille asiakkaille tai onko kohdemarkkina määritely riittämättömällä tavalla;
- d) rahoitusvälineen tai finanssialan toiminta- tai käytäntötyypin avoimuuden aste ottaen huomioon etenkin seuraavat:
- kohde-etuuden tyyppi ja avoimuus,
 - mahdolliset piilokustannukset ja -maksut,
 - sellaisten tekniikkojen käyttö, jotka kiinnittävät asiakkaiden huomion mutta jotka eivät välttämättä heijasta rahoitusvälineen, finanssialan toiminnan tai finanssialan käytännön soveltuvuutta tai kokonaislaatua,
 - riskien luonne ja avoimuus, tai
 - sellaisten tuotenimien, termien tai muiden tietojen käyttö, jotka antavat ymmärtää, että tuotteen turvallisuus- tai tuottotaso on parempi kuin todellisuudessa on mahdollista tai todennäköistä, tai jotka antavat ymmärtää, että tuotteella on ominaisuuksia, joita sillä ei todellisuudessa ole;
- e) rahoitusvälineen, finanssialan toiminnan tai finanssialan käytännön erityispiirteet tai osatekijät, kuten mahdollinen kytketty vipu, ottaen huomioon etenkin seuraavat:
- tuotteeseen lähtökohtaisesti sisältyvä vipuvaikutus,
 - rahoituksesta johtuva vipuvaikutus,
 - arvopapereilla toteutettavien rahoitustoimien ominaispiirteet, tai
 - se, ettei jonkin kohde-etuuden arvoa ole enää saatavilla tai ettei se ole luotettava;
- f) mahdollinen epäsuhta sijoittajien odotettavissa olevan tuoton tai voiton ja tappioriskin välillä ja kyseisen epäsuhtan suuruus rahoitusvälineen, finanssialan toiminnan tai finanssialan käytännön tapauksessa ottaen huomioon etenkin seuraavat:
- tällaisen rahoitusvälineen, finanssialan toiminnan tai finanssialan käytännön strukturointi- ja muut kustannukset,
 - epäsuhta sellaiseen liikkeeseenlaskijan riskiin nähden, jonka liikkeeseenlaskija kattaa, tai
 - riski-/tuottoprofiili;
- g) se, miten helposti ja millaisin kustannuksin sijoittaja voi myydä kyseisen rahoitusvälineen tai vaihtaa toiseen rahoitusvälineeseen, ottaen huomioon etenkin seuraavat:
- osto- ja myyntitarjouksen erotus,
 - kaupankäyntitiheys,
 - liikkeeseenlaskun suuruus ja jälkimarkkinan koko,
 - likviditeettitarjoajien tai jälkimarkkinan markkinatakaajien olemassaolo tai puuttuminen,

- kaupankäyntijärjestelmän piirteet, tai
 - muut irtautumisen esteet;
- h) rahoitusvälineen, finanssialan toiminnan tai finanssialan käytännön hinnoittelu ja muut kyseeseen tulevat kustannukset ottaen huomioon etenkin seuraavat:
- piilomaksut tai myöhemmin lisätyt maksut, tai
 - maksut, jotka eivät vastaa tarjottua palvelutasoa;
- i) rahoitusvälineen, finanssialan toiminnan tai finanssialan käytännön innovaatioaste ottaen huomioon etenkin seuraavat:
- rahoitusvälineen, finanssialan toiminnan tai finanssialan käytännön rakenteen innovaatioaste, myös kytkeminen ja laukaisevien ehtojen käyttö,
 - jakelumallia tai välitysketjun pituutta koskeva innovaatioaste;
 - innovatiivisuuden kattavuus, muun muassa se, onko rahoitusväline, finanssialan toiminta tai finanssialan käytäntö innovatiivinen tiettyjen asiakasryhmien osalta,
 - innovointi, johon sisältyy vipuvaikutus,
 - avoimuuden puute kohde-etuuden osalta, tai
 - samankaltaisiin rahoitusvälineisiin tai myyntitapoihin liittyvä aikaisempi kokemus markkinalla;
- j) rahoitusvälineeseen liittyvät myyntitavat ottaen huomioon etenkin seuraavat:
- käytetyt tiedotus- ja jakelukanavat,
 - sijoitukseen liittyvä tiedotus-, markkinointi- tai muu myynninedistämisaineisto,
 - sijoituksen oletettu tarkoitus, tai
 - se, onko ostopäätös sekundaarinen tai tertiäärinen seuraus jostakin aiemmasta ostosta;
- k) rahoitusvälineen liikkeeseenlaskijan rahoitus- ja liiketoimintatilanne ottaen huomioon etenkin seuraavat:
- liikkeeseenlaskijan tai mahdollisen takaajan rahoitustilanne, tai
 - liikkeeseenlaskijan tai takaajan liiketoimintatilanteen avoimuus;
- l) se, onko valmistaja tai ovatko jakelijat antaneet rahoitusvälineestä riittämättömästi tai epäluotettavaa tietoa tietojen kohteena oleville markkinaosapuolille tietoon perustuvan päätöksen tekoa varten, kun otetaan huomioon rahoitusvälineen luonne ja tyyppi;
- m) se, aiheuttaako rahoitusväline, finanssialan toiminta tai finanssialan käytäntö suuren riskin osapuolten tai sijoittajien liiketoimien toteuttamiselle merkittävällä markkinalla;
- n) se, vaarantaisiko finanssialan toiminta tai finanssialan käytäntö merkittävällä tavalla hinnanmuodostusprosessin eheyden kyseisellä markkinalla niin, että kyseisen rahoitusvälineen hinta tai arvo ei enää määräytyisi legitiimien markkinavoimien eli tarjonnan ja kysynnän mukaan tai että markkinaosapuolet eivät enää voisi tehdä sijoituspäätöksiään kyseisellä markkinalla muodostuvien hintojen tai kaupankäyntimäärien perusteella;
- o) se, liittyykö rahoitusvälineeseen sen ominaisuuksien vuoksi erityinen vaara siitä, että sitä käytetään talousrikoksiin, ja etenkin ovatko nämä ominaisuudet sellaisia, että ne voivat mahdollisesti kannustaa käyttämään rahoitusvälinettä seuraaviin tarkoituksiin:
- petokset tai epärehellinen toiminta,
 - väärinkäytökset rahoitusmarkkinalla tai rahoitusmarkkinaan liittyvän tiedon väärinkäyttö,
 - rikoksen tuottaman hyödyn käsittely,
 - terrorismin rahoittaminen, tai
 - rahanpesun helpottaminen;

- p) se, aiheuttaako finanssialan toiminta tai finanssialan käytäntö erityisen suuren riskin markkinoiden ja niiden infrastruktuurin häiriönsietokyvylle tai moitteettomalle toiminnalle;
- q) se, voiko rahoitusväline, finanssialan toiminta tai finanssialan käytäntö johtaa merkittävään ja keinotekoiseen epäsuhtaan johdannaisen hintojen ja kohde-etuuden markkinan hintojen välillä;
- r) se, aiheuttaako rahoitusväline, finanssialan toiminta tai finanssialan käytäntö suuren häiriöriskin sellaisille rahoituslaitoksille, joita pidetään tärkeinä unionin rahoitusjärjestelmälle;
- s) rahoitusvälineen jakelun merkitys liikkeeseenlaskijalle rahoituslähteenä;
- t) se, aiheuttaako rahoitusväline, finanssialan toiminta tai finanssialan käytäntö erityisiä riskejä markkinoiden tai maksujärjestelmien infrastruktuurille, mukaan lukien kaupankäynti-, selvitys- ja toimitusjärjestelmät; tai
- u) se, voiko rahoitusväline, finanssialan toiminta tai finanssialan käytäntö vaarantaa sijoittajien luottamuksen rahoitusjärjestelmään.

20 artikla

Perusteet ja seikat, joita sovelletaan EPV:n valtuuksiin toteuttaa tuotteita koskevia väliaikaisia interventioita

(Asetuksen (EU) N:o 600/2014 41 artiklan 2 kohta)

1. Sovellettaessa asetuksen (EU) N:o 600/2014 41 artiklan 2 kohdan a alakohtaa EPV arvioi kaikkien 2 kohdassa lueteltujen seikkojen ja perusteiden merkityksellisyyden ja ottaa huomioon kaikki merkitykselliset seikat ja perusteet määrittäessään, milloin tiettyjen strukturoitujen talletusten tai ominaisuuksiltaan määrätynlaisten strukturoitujen talletusten markkinointi, jakelu tai myynti taikka tiettytyyppinen finanssialan toiminta tai käytäntö aiheuttaa merkittävän sijoittajansuojaa koskevan ongelman tai rahoitusmarkkinoiden moitteettomaan toimintaan ja eheyteen tai koko rahoitusjärjestelmän tai sen osan vakauteen kohdistuvan uhan unionissa.

Sovellettaessa ensimmäistä alakohtaa EPV voi yhden tai useamman tällaisen seikan tai perusteen perusteella määrittää, onko kyseessä merkittävä sijoittajansuojaa koskeva ongelma tai rahoitusmarkkinoiden moitteettomaan toimintaan ja eheyteen tai koko rahoitusjärjestelmän tai sen osan vakauteen kohdistuva uhka unionissa.

2. Määrittäessään, onko kyseessä merkittävä sijoittajansuojaa koskeva ongelma tai rahoitusmarkkinoiden moitteettomaan toimintaan ja eheyteen tai koko rahoitusjärjestelmän tai sen osan vakauteen kohdistuva uhka unionissa, EPV:n on arvioitava seuraavassa lueteltuja seikkoja ja perusteita:

a) strukturoidun talletuksen tai finanssialan toiminta- tai käytäntötyypin monimutkaisuus suhteessa c alakohdan mukaisesti arvioituun asiakastyypiin, joka osallistuu kyseiseen finanssialan toimintaan tai käytäntöön, ottaen huomioon etenkin seuraavat:

- kohde-etuuden tai viiteomaisuuserien tyyppi ja avoimuuden aste,
- strukturoituun talletukseen, finanssialan toimintaan tai finanssialan käytäntöön liittyvien kustannusten ja maksujen avoimuuden aste ja etenkin avoimuuden puute, joka johtuu useassa kerroksessa olevista kustannuksista ja maksuista,
- suorituskykylaskennan monimutkaisuus, kun otetaan huomioon erityisesti se, riippuuko tuotto yhden tai useamman sellaisen kohde-etuuden tai viiteomaisuuserien suorituskyvystä, johon vaikuttavat puolestaan muut tekijät, vai riippuuko tuotto paitsi kohde-etuuden tai viiteomaisuuserien arvoista niiden juoksuajan alkamis- ja päättymispäivinä tai koronmaksupäivinä myös niiden arvoista tuotteen voimassaoloaikana,
- mahdollisten riskien luonne ja laajuus,
- se, niputetaanko strukturoitu talletus tai palvelu yhteen muiden tuotteiden tai palvelujen kanssa, tai
- mahdollisten ehtojen monimutkaisuus;

b) mahdollisten haitallisten vaikutusten suuruus, erityisesti kun otetaan huomioon

- strukturoitujen talletusten liikkeeseenlaskun nimellisarvo,
- osallistuvien asiakkaiden, sijoittajien tai markkinaosapuolten lukumäärä,

- tuotteen suhteellinen osuus sijoittajien sijoitussalkuissa,
 - mahdollisten haitallisten vaikutusten todennäköisyys, laajuus ja luonne, myös mahdollisten tappioiden määrä,
 - haitallisten vaikutusten ennakoitu kesto,
 - liikkeeseenlaskun määrä,
 - osallistuvien laitosten lukumäärä,
 - markkinan tai myynnin kasvu,
 - kunkin asiakkaan strukturoituun talletukseen keskimäärin sijoittama määrä, tai
 - Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivissä 2014/49/EU ⁽¹⁾ määritelty talletussuojan taso;
- c) niiden asiakkaiden tyyppi, jotka osallistuvat finanssialan toimintaan tai finanssialan käytäntöön tai joille strukturoitua talletusta markkinoidaan tai myydään, ottaen huomioon etenkin seuraavat:
- se, onko asiakas yksityisasiakas, ammattimainen asiakas vai hyväksyttävä vastapuoli,
 - asiakkaiden taidot ja kyvyt, kuten koulutustaso ja kokemus samankaltaisista rahoitustuotteista tai myyntitavoista,
 - asiakkaiden taloudellinen tilanne, kuten tulot ja varallisuus,
 - asiakkaiden keskeiset taloudelliset tavoitteet, kuten eläkesäästäminen ja omistusasunnon rahoittaminen,
 - se, myydäänkö tuotetta tai palvelua kohdemarkkinan ulkopuolisille asiakkaille, tai tilanne, jossa kohdemarkkinaa ei ole määritelty riittävällä tavalla, tai
 - mahdollisuus kuulua talletussuojajärjestelmän piiriin;
- d) strukturoidun talletuksen tai finanssialan toiminta- tai käytäntötyypin avoimuuden aste ottaen huomioon etenkin seuraavat:
- kohde-etuuden tyyppi ja avoimuus,
 - mahdolliset piilokustannukset ja -maksut,
 - sellaisten tekniikkojen käyttö, joiden tarkoituksena on asiakkaiden huomion kiinnittäminen mutta jotka eivät välttämättä heijasta tuotteen tai palvelun soveltuvuutta tai kokonaislaatua,
 - riskien tyyppi ja avoimuus,
 - sellaisten tuotenimien, termien tai muiden tietojen käyttö, jotka ovat harhaanjohtavia, koska ne antavat ymmärtää, että tuotteella on omaisuuksia, joita sillä ei todellisuudessa ole, tai
 - se, onko asiakkaan talletuksesta mahdollisesti vastuussa olevien talletusten vastaanottajien tunnistetiedot annettu;
- e) strukturoidun talletuksen, finanssialan toiminnan tai finanssialan käytännön erityispiirteet tai osatekijät, kuten mahdollinen kytketty vipu, ottaen huomioon etenkin seuraavat:
- tuotteeseen lähtökohtaisesti sisältyvä vipuvaikutus,
 - rahoituksesta johtuva vipuvaikutus, tai
 - se, ettei jonkin kohde-etuuden arvoa ole enää saatavilla tai ettei se ole luotettava;
- f) mahdollinen epäsuhta sijoittajien odotettavissa olevan tuoton tai voiton ja tappioriskin välillä ja kyseisen epäsuhtan suuruus strukturoidun talletuksen, finanssialan toiminnan tai finanssialan käytännön tapauksessa ottaen huomioon etenkin seuraavat:
- strukturoitujen talletusten, toiminnan tai käytännön strukturointi- ja muut kustannukset,
 - epäsuhta sellaiseen liikkeeseenlaskijan riskiin nähden, jonka liikkeeseenlaskija kattaa, tai
 - riski-/tuottoprofiili;

⁽¹⁾ Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivi 2014/49/EU, annettu 16 päivänä huhtikuuta 2014, talletusten vakuusjärjestelmistä (EUVL L 173, 12.6.2014, s. 149).

- g) se, millaisin kustannuksin ja miten helposti sijoittajat voivat irtautua strukturoidusta talletuksesta, erityisesti
- se, ettei ennenaikainen irtautuminen ole sallittua, tai
 - muut irtautumisen esteet;
- h) strukturoidun talletuksen, finanssialan toiminnan tai finanssialan käytännön hinnoittelu ja muut kyseeseen tulevat kustannukset ottaen huomioon etenkin seuraavat:
- piilomaksut tai myöhemmin lisätyt maksut, tai
 - maksut, jotka eivät vastaa tarjottua palvelutasoa;
- i) strukturoidun talletuksen, finanssialan toiminnan tai finanssialan käytännön innovaatioaste ottaen huomioon etenkin seuraavat:
- strukturoidun talletuksen, finanssialan toiminnan tai finanssialan käytännön rakenteen innovaatioaste, myös kytkeminen ja laukaisevien ehtojen käyttö,
 - jakelumallia tai välitysketjun pituutta koskeva innovaatioaste;
 - innovatiivisuuden kattavuus, muun muassa se, onko strukturoitu talletus, finanssialan toiminta tai finanssialan käytäntö innovatiivinen tiettyjen asiakasryhmien osalta,
 - innovointi, johon sisältyy vipuvaikutus,
 - avoimuuden puute kohde-etuuden osalta, tai
 - samankaltaisiin strukturoituihin talletuksiin tai myyntitapoihin liittyvä aikaisempi kokemus markkinalla;
- j) strukturoituun talletukseen liittyvät myyntitavat ottaen huomioon etenkin seuraavat:
- käytetyt tiedotus- ja jakelukanavat,
 - sijoitukseen liittyvä tiedotus-, markkinointi- tai muu myynninedistämisaineisto,
 - sijoituksen oletettu tarkoitus, tai
 - se, onko ostopäätös sekundaarinen tai tertiäärinen seuraus jostakin aiemmasta ostosta;
- k) strukturoidun talletuksen liikkeeseenlaskijan rahoitus- ja liiketoimintatilanne ottaen huomioon etenkin seuraavat:
- liikkeeseenlaskijan tai mahdollisen takaajan rahoitustilanne, tai
 - liikkeeseenlaskijan tai takaajan liiketoimintatilanteen avoimuus;
- l) se, onko valmistaja tai ovatko jakelijat antaneet strukturoidusta talletuksesta riittämättömästi tai epäluotettavaa tietoa tietojen kohteena oleville markkinaosapuolille tietoon perustuvan päätöksen tekoa varten, kun otetaan huomioon strukturoidun talletuksen luonne ja tyyppi;
- m) se, aiheuttaako strukturoitu talletus, finanssialan toiminta tai finanssialan käytäntö suuren riskin osapuolten tai sijoittajien liiketoimien toteuttamiselle merkittävillä markkinoilla;
- n) se, tekisikö strukturoitu talletus, finanssialan toiminta tai finanssialan käytäntö unionin taloudesta alttiin riskeille;
- o) se, liittyykö strukturoituun talletukseen sen ominaisuuksien vuoksi erityinen vaara siitä, että sitä käytetään talousrikoksiin, ja etenkin ovatko nämä ominaisuudet sellaisia, että ne voivat mahdollisesti kannustaa käyttämään strukturoitua talletusta seuraaviin tarkoituksiin:
- petokset tai epärehellinen toiminta,
 - väärinkäytökset rahoitusmarkkinalla tai rahoitusmarkkinaan liittyvän tiedon väärinkäyttö,
 - rikoksen tuottaman hyödyn käsittely,
 - terrorismin rahoittaminen, tai
 - rahanpesun helpottaminen;
- p) se, aiheuttaako finanssialan toiminta tai finanssialan käytäntö erityisen suuren riskin markkinoiden ja niiden infrastruktuurin häiriönsietokyvylle tai moitteettomalle toiminnalle;
- q) se, voiko strukturoitu talletus, finanssialan toiminta tai finanssialan käytäntö johtaa merkittävään ja keinotekoiseen epäsuhtaan johdannaisen hintojen ja kohde-etuuden markkinan hintojen välillä;

- r) se, aiheuttaako strukturoitu talletus, finanssialan toiminta tai finanssialan käytäntö erityisen häiriöriskin sellaisille rahoituslaitoksille, joita pidetään tärkeinä unionin rahoitusjärjestelmälle, etenkin kun otetaan huomioon rahoituslaitosten strukturoidun talletuksen liikkeeseenlaskun yhteydessä käyttämä suojausstrategia, mukaan lukien pääomatakuun väärinhinnoittelu toteutumispäivänä ja strukturoidusta talletuksesta taikka käytännöstä tai toiminnasta rahoituslaitoksille aiheutuvat maineriskit;
- s) strukturoidun talletuksen jakelun merkitys rahoituslaitokselle rahoituslähteenä;
- t) se, aiheuttaako strukturoitu talletus, finanssialan toiminta tai finanssialan käytäntö erityisiä riskejä markkinoiden tai maksujärjestelmien infrastruktuurille; tai
- u) se, voiko strukturoitu talletus, finanssialan toiminta tai finanssialan käytäntö vaarantaa sijoittajien luottamuksen rahoitusjärjestelmään.

21 artikla

Perusteet ja seikat, jotka toimivaltaisten viranomaisten on otettava huomioon käyttäessään tuotteita koskeviin interventio toimiin liittyviä valtuuksiaan

(Asetuksen (EU) N:o 600/2014 42 artiklan 2 kohta)

1. Sovelletaessa asetuksen (EU) N:o 600/2014 42 artiklan 2 kohdan a alakohtaa toimivaltaisten viranomaisten on arvioitava kaikkien 2 kohdassa lueteltujen seikkojen ja perusteiden merkityksellisyys ja otettava huomioon kaikki merkitykselliset seikat ja perusteet määrittäessään, milloin tiettyjen rahoitusvälineiden tai strukturoitujen talletusten taikka ominaisuuksiltaan määrätynlaisten rahoitusvälineiden tai strukturoitujen talletusten markkinointi, jakelu tai myynti taikka tiettyntyyppinen finanssialan toiminta tai käytäntö aiheuttaa merkittävän sijoittajansuojaa koskevan ongelman tai rahoitus- tai hyödykemarkkinoiden moitteettomaan toimintaan ja eheyteen tai koko rahoitusjärjestelmän tai sen osan vakautteen kohdistuvan uhan vähintään yhdessä jäsenvaltiossa.

Sovelletaessa ensimmäistä alakohtaa toimivaltaiset viranomaiset voivat yhden tai useamman tällaisen seikan tai perusteen perusteella määrittää, onko kyseessä merkittävä sijoittajansuojaa koskeva ongelma tai rahoitus- tai hyödykemarkkinoiden moitteettomaan toimintaan ja eheyteen tai koko rahoitusjärjestelmän tai sen osan vakautteen kohdistuva uhka vähintään yhdessä jäsenvaltiossa.

2. Määrittäessään, onko kyseessä merkittävä sijoittajansuojaa koskeva ongelma tai rahoitus- tai hyödykemarkkinoiden moitteettomaan toimintaan ja eheyteen tai koko rahoitusjärjestelmän tai sen osan vakautteen kohdistuva uhka vähintään yhdessä jäsenvaltiossa, toimivaltaisten viranomaisten on arvioitava seuraavassa lueteltuja seikkoja ja perusteita:

a) rahoitusvälineen tai finanssialan toiminta- tai käytäntötyypin monimutkaisuus suhteessa c alakohtaan mukaisesti arvioituun asiakastyyppiin, joka osallistuu kyseiseen finanssialan toimintaan tai finanssialan käytäntöön tai jolle rahoitusvälinettä tai strukturoitua talletusta markkinoidaan ja myydään, ottaen huomioon etenkin seuraavat:

- kohde-etuuden tai viiteomaisuuserien tyyppi ja avoimuuden aste,
- rahoitusvälineeseen, strukturoituun talletukseen, finanssialan toimintaan tai finanssialan käytäntöön liittyvien kustannusten ja maksujen avoimuuden aste ja etenkin avoimuuden puute, joka johtuu useassa kerroksessa olevista kustannuksista ja maksuista,
- suorituskykylaskennan monimutkaisuus, kun otetaan huomioon se, riippuuko tuotto yhden tai useamman sellaisen kohde-etuuden tai viiteomaisuuserien suorituskyvystä, johon vaikuttavat puolestaan muut tekijät, vai riippuuko tuotto paitsi kohde-etuuden tai viiteomaisuuserien arvoista niiden juoksuajan alkamis- ja päättymispäivänä myös niiden arvoista tuotteen voimassaoloaikana,
- mahdollisten riskien luonne ja laajuus,
- se, niputetaanko tuote tai palvelu yhteen muiden tuotteiden tai palvelujen kanssa,
- mahdollisten ehtojen monimutkaisuus;

b) mahdollisten haitallisten vaikutusten suuruus, erityisesti kun otetaan huomioon

- rahoitusvälineen nimellisarvo tai strukturoitujen talletusten liikkeeseenlaskun nimellisarvo,
- osallistuvien asiakkaiden, sijoittajien tai markkinaosapuolten lukumäärä,
- tuotteen suhteellinen osuus sijoittajien sijoitussalkuissa,

- mahdollisten haitallisten vaikutusten todennäköisyys, laajuus ja luonne, myös mahdollisten tappioiden määrä,
 - haitallisten vaikutusten ennakoitu kesto,
 - liikkeeseenlaskun määrä,
 - osallistuvien välittäjien lukumäärä,
 - markkinan tai myynnin kasvu,
 - kunkin asiakkaan rahoitusvälineeseen tai strukturoituun talletukseen keskimäärin sijoittama määrä, tai
 - direktiivissä 2014/49/EU määritelty talletussuojan taso, kun kyse on strukturoiduista talletuksista;
- c) niiden asiakkaiden tyyppi, jotka osallistuvat finanssialan toimintaan tai finanssialan käytäntöön tai joille rahoitusvälinettä tai strukturoitua talletusta markkinoidaan tai myydään, ottaen huomioon etenkin seuraavat:
- se, onko asiakas yksityisasiakas, ammattimainen asiakas vai hyväksyttävä vastapuoli,
 - asiakkaiden taidot ja kyvyt, kuten koulutustaso ja kokemus samankaltaisista rahoitusvälineistä, strukturoiduista talletuksista tai myyntitavoista,
 - asiakkaiden taloudellinen tilanne, kuten asiakkaiden tulot ja varallisuus,
 - asiakkaiden keskeiset taloudelliset tavoitteet, kuten eläkesäästäminen ja omistusasunnon rahoittaminen,
 - se, myydäänkö tuotetta tai palvelua kohdemarkkinan ulkopuolisille asiakkaille, tai tilanne, jossa kohdemarkkinaa ei ole määritelty riittävällä tavalla, tai
 - mahdollisuus kuulua talletussuojajärjestelmän piiriin, kun kyse on strukturoiduista talletuksista;
- d) rahoitusvälineen, strukturoidun talletuksen tai finanssialan toiminta- tai käytäntötyypin avoimuuden aste ottaen huomioon etenkin seuraavat:
- kohde-etuuden tyyppi ja avoimuus,
 - mahdolliset piilokustannukset ja -maksut,
 - sellaisten tekniikkojen käyttö, jotka kiinnittävät asiakkaiden huomion mutta jotka eivät välttämättä heijasta strukturoidun talletuksen, finanssialan toiminnan tai finanssialan käytännön soveltuvuutta tai kokonaislaatua,
 - riskien luonne ja avoimuus,
 - sellaisten tuotenimien, termien tai muiden tietojen käyttö, jotka ovat harhaanjohtavia, koska ne antavat ymmärtää, että tuotteen turvallisuus- tai tuottotaso on parempi kuin todellisuudessa on mahdollista tai todennäköistä, tai jotka antavat ymmärtää, että tuotteella on ominaisuuksia, joita sillä ei todellisuudessa ole, tai
 - strukturoitujen talletusten tapauksessa se, onko asiakkaan talletuksesta mahdollisesti vastuussa olevien talletusten vastaanottajien tunnistetiedot annettu;
- e) strukturoidun talletuksen, rahoitusvälineen, finanssialan toiminnan tai finanssialan käytännön erityispiirteet tai osatekijät, kuten mahdollinen kytketty vipu, ottaen huomioon etenkin seuraavat:
- tuotteeseen lähtökohtaisesti sisältyvä vipuvaikutus,
 - rahoituksesta johtuva vipuvaikutus,
 - arvopapereilla toteutettavien rahoitustoimien ominaispiirteet, tai
 - se, ettei jonkin kohde-etuuden arvoa ole enää saatavilla tai ettei se ole luotettava;
- f) mahdollinen epäsuhta sijoittajien odotettavissa olevan tuoton tai voiton ja tappioriskin välillä ja kyseisen epäsuhtan suuruus rahoitusvälineen, strukturoidun talletuksen, finanssialan toiminnan tai finanssialan käytännön tapauksessa ottaen huomioon etenkin seuraavat:
- tällaisen rahoitusvälineen, strukturoidun talletuksen, finanssialan toiminnan tai finanssialan käytännön strukturointi- ja muut kustannukset,
 - epäsuhta sellaiseen liikkeeseenlaskijan riskiin nähden, jonka liikkeeseenlaskija kattaa, tai
 - riski-/tuottoprofiili;

- g) se, millaisin kustannuksin ja miten helposti sijoittaja voi myydä kyseisen rahoitusvälineen tai vaihtaa toiseen rahoitusvälineeseen tai irtautua strukturoidusta talletuksesta, ottaen huomioon etenkin seuraavat soveltuviissa tapauksissa riippuen siitä, onko kyseessä rahoitusväline vai strukturoitu talletus:
- osto- ja myyntihinnan erotus,
 - kaupankäyntitiheys,
 - liikkeeseenlaskun suuruus ja jälkimarkkinoiden koko,
 - likviditeettitarjoajien tai jälkimarkkinoiden markkinatakaajien olemassaolo tai puuttuminen,
 - kaupankäyntijärjestelmän piirteet, tai
 - muut irtautumisen esteet tai se, ettei ennaikainen irtautuminen ole sallittua;
- h) rahoitusvälineen, finanssialan toiminnan tai finanssialan käytännön hinnoittelu ja muut kyseeseen tulevat kustannukset ottaen huomioon etenkin seuraavat:
- piilomaksut tai myöhemmin lisätyt maksut, tai
 - maksut, jotka eivät vastaa tarjottua palvelutasoa;
- i) rahoitusvälineen, strukturoidun talletuksen, finanssialan toiminnan tai finanssialan käytännön innovaatioaste ottaen huomioon etenkin seuraavat:
- rahoitusvälineen, strukturoidun talletuksen, finanssialan toiminnan tai finanssialan käytännön rakenteen innovaatioaste, myös kytkeminen ja laukaisevien ehtojen käyttö,
 - jakelumallia tai välitysketjun pituutta koskeva innovaatioaste;
 - innovatiivisuuden kattavuus, muun muassa se, onko rahoitusväline, strukturoitu talletus, finanssialan toiminta tai finanssialan käytäntö innovatiivinen tiettyjen asiakasryhmien osalta,
 - innovointi, johon sisältyy vipuvaikutus,
 - avoimuuden puute kohde-etuuden osalta, tai
 - samankaltaisiin rahoitusvälineisiin, strukturoituihin talletuksiin tai myyntitapoihin liittyvä aikaisempi kokemus markkinalla;
- j) rahoitusvälineeseen tai strukturoituun talletukseen liittyvät myyntitavat ottaen huomioon etenkin seuraavat:
- käytetyt tiedotus- ja jakelukanavat,
 - sijoitukseen liittyvä tiedotus-, markkinointi- tai muu myynninedistämisaineisto,
 - sijoituksen oletettu tarkoitus, tai
 - se, onko ostopäätös sekundaarinen tai tertiäärinen päätös, joka on seuraus jostakin aiemmasta ostosta;
- k) rahoitusvälineen tai strukturoidun talletuksen liikkeeseenlaskijan rahoitus- ja liiketoimintatilanne ottaen huomioon etenkin seuraavat:
- liikkeeseenlaskijan tai mahdollisen takaajan rahoitustilanne; tai
 - liikkeeseenlaskijan tai takaajan liiketoimintatilanteen avoimuus;
- l) se, onko valmistaja tai ovatko jakelijat antaneet rahoitusvälineestä tai strukturoidusta talletuksesta riittämättömästi tai epäluotettavaa tietoa tietojen kohteena oleville markkinaosapuolille tietoon perustuvan päätöksen tekoa varten, kun otetaan huomioon rahoitusvälineen tai strukturoidun talletuksen luonne ja tyyppi;
- m) se, aiheuttaako rahoitusväline, strukturoitu talletus, finanssialan toiminta tai finanssialan käytäntö suuren riskin osapuolten tai sijoittajien liiketoimien toteuttamiselle merkittäväillä markkinoilla;
- n) se, vaarantaisiko finanssialan toiminta tai finanssialan käytäntö merkittäväällä tavalla hinnanmuodostusprosessin eheyden kyseisellä markkinalla niin, että kyseisen rahoitusvälineen tai strukturoidun talletuksen hinta tai arvo ei enää määräytyisi legitiimien markkinavoimien eli tarjonnan ja kysynnän mukaan tai että markkinaosapuolet eivät enää voisi tehdä sijoituspäätöksiään kyseisellä markkinalla muodostuvien hintojen tai kaupankäyntimäärien perusteella;
- o) se, tekisikö rahoitusväline, strukturoitu talletus taikka finanssialan toiminta tai käytäntö kansallisesta taloudesta alttiin riskeille;

- p) se, liittyykö rahoitusvälineeseen tai strukturoituun talletukseen sen ominaisuuksien vuoksi erityinen vaara siitä, että sitä käytetään talousrikoksiin, ja etenkin ovatko nämä ominaisuudet sellaisia, että ne voivat mahdollisesti kannustaa käyttämään rahoitusvälinettä tai strukturoitua talletusta seuraaviin tarkoituksiin:
- petokset tai epärehellinen toiminta,
 - väärinkäytökset rahoitusmarkkinalla tai rahoitusmarkkinaan liittyvän tiedon väärinkäyttö,
 - rikoksen tuottaman hyödyn käsittely,
 - terrorismin rahoittaminen, tai
 - rahanpesun helpottaminen;
- q) se, aiheuttaako finanssialan toiminta tai finanssialan käytäntö erityisen suuren riskin markkinoiden ja niiden infrastruktuurin häiriönsietokyvyille tai moitteettomalle toiminnalle;
- r) se, voisiko rahoitusväline, strukturoitu talletus, finanssialan toiminta tai finanssialan käytäntö johtaa merkittävään ja keinotekoiseen epäsuhtaan johdannaisen hintojen ja kohde-etuuden markkinan hintojen välillä;
- s) se, aiheuttaako rahoitusväline, strukturoitu talletus, finanssialan toiminta tai finanssialan käytäntö suuren häiriöriskin sellaisille rahoituslaitoksille, joita pidetään tärkeinä asianomaisen toimivaltaisen viranomaisen jäsenvaltion rahoitusjärjestelmälle, etenkin kun otetaan huomioon rahoituslaitosten strukturoidun talletuksen liikkeeseenlaskun yhteydessä käyttämä suojausstrategia, mukaan lukien pääomatakuun väärinhinnoittelu toteutumispäivänä ja strukturoidusta talletuksesta taikka käytännöstä tai toiminnasta rahoituslaitoksille aiheutuvat maineriskit;
- t) rahoitusvälineen tai strukturoidun talletuksen jakelun merkitys liikkeeseenlaskijalle tai rahoituslaitoksille rahoituslähteenä;
- u) se, aiheuttaako rahoitusväline, strukturoitu talletus, finanssialan toiminta tai finanssialan käytäntö erityisiä riskejä markkinoiden tai maksujärjestelmien infrastruktuurille, mukaan lukien kaupankäynti-, selvitys- ja toimitusjärjestelmät; tai
- v) se, vaarantaisiko rahoitusväline, strukturoitu talletus, finanssialan toiminta tai finanssialan käytäntö sijoittajien luottamuksen rahoitusjärjestelmään.

2 JAKSO

Positionhallintavaltuudet

22 artikla

EAMV:n positionhallintavaltuudet

(Asetuksen (EU) N:o 600/2014 45 artikla)

1. Sovellettaessa asetuksen (EU) N:o 600/2014 45 artiklan 2 kohdan a alakohtaa käytetään seuraavia perusteita ja seikkoja määritettäessä, onko olemassa uhka, joka kohdistuu rahoitusmarkkinoiden moitteettomaan toimintaan ja eheyteen, myös hyödykejohdannaismarkkinoiden moitteettomaan toimintaan ja eheyteen direktiivin 2014/65/EU 57 artiklan 1 kohdassa lueteltujen tavoitteiden mukaisesti sekä fyysisten hyödykkeiden toimitusjärjestelyihin, taikka koko rahoitusjärjestelmän tai sen osan vakauteen unionissa:

- a) sellaisten vakavien finanssialan, rahapolitiikan alan tai julkisen talouden ongelmien olemassaolo, jotka voisivat johtaa jäsenvaltion tai rahoituslaitoksen, jota pidetään tärkeinä maailmanlaajuiselle rahoitusjärjestelmälle, mukaan lukien unionissa toimivat luottolaitokset, vakuutusyrietykset, markkinoiden infrastruktuurin tarjoajat ja omaisuudenhoitoyrietykset, rahoitusmarkkinoiden epävakauten, kun nämä ongelmat voisivat vaarantaa rahoitusmarkkinoiden moitteettoman toiminnan ja eheyden tai rahoitusjärjestelmän vakauden unionissa;
- b) jäsenvaltion tai luottolaitoksen tai muun rahoituslaitoksen, jota pidetään tärkeänä maailmanlaajuiselle rahoitusjärjestelmälle, kuten unionissa toimivien vakuutusyrietysten, markkinoiden infrastruktuurin tarjoajien ja omaisuudenhoitoyrietysten, luottoluokitustoimi tai maksukyvyttömyys, joka aiheuttaa tai jonka voidaan kohtuudella odottaa aiheuttavan vakavaa epävarmuutta niiden vakavaraisuuden suhteen;
- c) huomattava myyntipaine tai epätavallinen volatilitteetti, joka aiheuttaa vakavan syöksykierteen rahoitusvälineelle, joka liittyy luottolaitokseen tai muihin rahoituslaitoksiin, joita pidetään tärkeinä maailmanlaajuiselle rahoitusjärjestelmälle, kuten unionissa toimiviin vakuutusyrietyksiin, markkinoiden infrastruktuurin tarjoajiin ja omaisuudenhoitoyrietyksiin, sekä valtionlainan liikkeeseenlaskijoihin;

- d) kaikenlainen merkittävien rahoituksen liikkeeseenlaskijoiden, markkinainfrastruktuurien, selvitys- ja toimitusjärjestelmien tai toimivaltaisten viranomaisten fyysisille rakenteille aiheutunut vahinko, joka voi vaikuttaa haitallisesti ja merkittävästi markkinoihin, erityisesti kun vahingon syynä on luonnonkatastrofi tai terroriteko;
- e) kaikki sellaiset erityisesti pankkien välisiin operaatioihin liittyvät häiriöt maksujärjestelmissä tai selvitysprosesseissa, jotka aiheuttavat tai saattavat aiheuttaa unionin maksujärjestelmissä huomattavia maksujen tai selvitysten epäonnistumisia tai viivästyksiä, varsinkin jos ne voivat levittää rahoitukseen tai talouteen liittyviä paineita luottolaitoksessa tai muissa rahoituslaitoksissa, joita pidetään tärkeinä maailmanlaajuiselle rahoitusjärjestelmälle, kuten unionissa toimivissa vakuutusyhtiöissä, markkinoiden infrastruktuurin tarjoajissa ja omaisuudenhoitoyhtiöissä, tai jäsenvaltioissa;
- f) merkittävä ja äkillinen jonkin hyödykkeen tarjonnan väheneminen tai kysynnän kasvu, joka häiritsee tarjonnan ja kysynnän tasapainoa;
- g) yhdellä henkilöllä tai yhdessä toimivilla useilla henkilöillä yhden tai useamman markkinoiden jäsenen kautta hallussa oleva merkittävä tietyn hyödykkeen positio yhdessä tai useammassa kauppapaikassa;
- h) kauppapaikan kyvyttömyys käyttää omia positionhallintavaltuuksiaan liiketoiminnan jatkuvuuteen liittyvän tapahtuman vuoksi.

2. Sovelletaessa asetuksen (EU) N:o 600/2014 45 artiklan 1 kohdan b alakohtaa positioon tai vastuuseen tehtävän asianmukaisen vähennyksen määrittämisessä käytetään seuraavia perusteita ja seikkoja:

- a) position haltijan luonne, kuten tuottaja, kuluttaja tai rahoituslaitos;
- b) rahoitusvälineen juoksuaika;
- c) position suuruus suhteessa asianomaisten hyödykejohdannaismarkkinoiden suuruuteen;
- d) position suuruus suhteessa kohde-etuutena olevan hyödykkeen markkinan suuruuteen;
- e) se, onko kyseessä lyhyt vai pitkä positio, sekä delta tai deltan vaihteluvälit;
- f) position tarkoitus, erityisesti, onko tarkoituksena suojaus vai suojaamattoman position ottaminen;
- g) position haltijan kokemus tietyn suuruisten positioiden hallussapidosta tai tietyn hyödykkeen toimittamisesta tai vastaanottamisesta;
- h) henkilöllä kohde-etuuden markkinoilla tai saman johdannaisen eri juoksuajoilla olevat muut positiot;
- i) markkinoiden likviditeetti ja toimenpiteen vaikutus muihin markkinaosapuoliin;
- j) toimitustapa.

3. Sovelletaessa asetuksen (EU) N:o 600/2014 45 artiklan 3 kohdan b alakohtaa perusteet sellaisten tilanteiden määrittämiseksi, joissa voi olla vaarana, että sääntelyn katvealueita käytetään hyväksi, ovat seuraavat:

- a) se, käydäänkö samalla sopimuksella kauppaa toisessa kauppapaikassa tai OTC-kauppaa;
- b) se, käydäänkö olennaisilta osiltaan vastaavalla sopimuksella (joka on tarkasteltavan sopimuksen kanssa samankaltainen ja yhteydessä siihen mutta jota ei pidetä osana samaa, keskenään korvattavissa olevien avointen sopimusten positiota) kauppaa toisessa kauppapaikassa tai OTC-kauppaa;
- c) päätöksen vaikutukset kohde-etuutena olevan hyödykkeen markkinaan;
- d) päätöksen vaikutukset sellaisiin markkinoihin ja osallistujiin, joihin ei sovelleta EAMV:n positionhallintavaltuuksia; sekä
- e) todennäköinen vaikutus markkinoiden moitteettomaan toimintaan ja eheyteen ilman EAMV:n toteuttamia toimia.

4. Sovelletaessa asetuksen (EU) N:o 600/2014 45 artiklan 2 kohdan b alakohtaa EAMV soveltaa tämän artiklan 1 kohdassa säädettyjä perusteita ja seikkoja ottaen huomioon sen, onko suunnitellun toimenpiteen tarkoituksena puuttua toimivaltaisen viranomaisen toimimatta jättämiseen tai lisäriskiin, johon toimivaltainen viranomainen ei pysty puuttumaan riittävällä tavalla direktiivin 2014/65/EU artiklan 2 kohdan j tai o alakohdan mukaisesti.

Sovelletaessa ensimmäistä alakohtaa toimivaltaisen viranomaisen katsotaan jättäneen toimimatta silloin, kun sillä on sille annettujen valtuuksien nojalla riittävät sääntelyvaltuudet puuttua täysimääräisesti uhkaan tapahtuma-ajankohtana ilman toisen toimivaltaisen viranomaisen apua mutta se ei toteuta tällaisia toimenpiteitä.

Toimivaltaisen viranomaisen katsotaan olevan kykenemätön puuttumaan uhkaan riittävällä tavalla, kun sen lainkäyttöalueella ja yhdellä tai useammalla muulla lainkäyttöalueella esiintyy yksi tai useampi asetuksen (EU) N:o 600/2014 artiklan 10 kohdan a alakohdassa tarkoitetuista seikoista.

VI LUKU

LOPPUSÄÄNNÖKSET

23 artikla

Siirtymäsäännökset

1. Poiketen siitä, mitä 5 artiklan 1 kohdassa säädetään, tämän asetuksen voimaantulopäivästä sen soveltamisen alkamispäivään saakka toimivaltaisten viranomaisten on suoritettava likviditeetin arviointeja ja julkistettava kunkin arvioinnin tulos heti, kun arviointi on saatu päätökseen, seuraavissa määräajoissa:

- a) jos päivä, jona rahoitusvälineillä käydään ensimmäistä kertaa kauppaa unionin kauppapaikassa, on vähintään kymmenen viikkoa ennen asetuksen (EU) N:o 600/2014 soveltamisen alkamispäivää, toimivaltaisten viranomaisten on julkistettava arviointien tulos viimeistään neljä viikkoa ennen asetuksen (EU) N:o 600/2014 soveltamisen alkamispäivää;
- b) jos päivä, jona rahoitusvälineillä käydään ensimmäistä kertaa kauppaa unionin kauppapaikassa, on ajanjaksolla, joka alkaa kymmenen viikkoa ennen asetuksen (EU) N:o 600/2014 soveltamisen alkamispäivää ja päättyy asetuksen (EU) N:o 600/2014 soveltamisen alkamispäivää edeltävänä päivänä, toimivaltaisten viranomaisten on julkistettava arviointien tulos viimeistään asetuksen (EU) N:o 600/2014 soveltamisen alkamispäivänä.

2. Edellä 1 kohdassa tarkoitettujen arvioinnit on suoritettava seuraavasti:

- a) jos päivä, jona rahoitusvälineillä käydään ensimmäistä kertaa kauppaa unionin kauppapaikassa, on vähintään 16 viikkoa ennen asetuksen (EU) N:o 600/2014 soveltamisen alkamispäivää, arviointien on perustuttava 52 viikkoa ennen asetuksen (EU) N:o 600/2014 soveltamisen alkamispäivää alkavalta 40 viikon mittaiselta viitekaudelta saatavilla oleviin tietoihin;
- b) jos päivä, jona rahoitusvälineillä käydään ensimmäistä kertaa kauppaa unionin kauppapaikassa, on ajanjaksolla, joka alkaa 16 viikkoa ennen asetuksen (EU) N:o 600/2014 soveltamisen alkamispäivää ja päättyy kymmenen viikkoa ennen asetuksen (EU) N:o 600/2014 soveltamisen alkamispäivää, arviointien on perustuttava kyseisen rahoitusvälineen ensimmäisten neljän viikon kaupankäyntijaksolta saatavilla oleviin tietoihin.
- c) jos päivä, jona rahoitusvälineillä käydään ensimmäistä kertaa kauppaa unionin kauppapaikassa, on ajanjaksolla, joka alkaa kymmenen viikkoa ennen asetuksen (EU) N:o 600/2014 soveltamisen alkamispäivää ja päättyy asetuksen (EU) N:o 600/2014 soveltamisen alkamispäivää edeltävänä päivänä, arviointien on perustuttava kyseisten rahoitusvälineiden tai niiden kanssa samankaltaisina pidettyjen muiden rahoitusvälineiden kaupankäyntihistoriaan.

3. Toimivaltaisten viranomaisten, markkinoiden ylläpitäjien ja sijoituspalveluyritysten – kauppapaikkaa ylläpitävät sijoituspalveluyritykset mukaan luettuina – on käytettävä 1 kohdan mukaisesti julkistettavia tietoja asetuksen (EU) N:o 600/2014 2 artiklan 1 kohdan 17 alakohdan b alakohdan soveltamiseksi kyseisen asetuksen soveltamisen alkamispäivää seuraavan vuoden 1 päivään huhtikuuta saakka.

4. Toimivaltaisten viranomaisten on 3 kohdassa tarkoitettujen ajanjakson aikana varmistettava 2 kohdan b ja c alakohdassa tarkoitettujen rahoitusvälineiden osalta,

- a) että 1 kohdan mukaisesti julkistettavat tiedot ovat edelleen asianmukaisia asetuksen (EU) N:o 600/2014 2 artiklan 1 kohdan 17 alakohdan b alakohdan soveltamiseksi;
- b) että 1 kohdan mukaisesti julkistettuja tietoja päivitetään pitemmän kaupankäyntijakson ja kattavamman kaupankäyntihistorian perusteella tarvittaessa.

*24 artikla***Voimaantulo**

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

Sitä sovelletaan 3 päivästä tammikuuta 2018.

Asetuksen 23 artiklaa sovelletaan kuitenkin tämän asetuksen voimaantulopäivästä.

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

Tehty Brysselissä 18 päivänä toukokuuta 2016.

Komission puolesta
Puheenjohtaja
Jean-Claude JUNCKER

LIITE

Osakkeiden, talletustodistusten, pörssilistattujen rahastojen ja todistusten likvidien markkinoiden määrittämistä varten toimitettavat tiedot

Taulukko 1

Symbolitaulukko

Symboli	Tietoytppi	Määritelmä
{ALPHANUM-n}	Enintään n aakkosnumeerista merkkiä	Vapaa tekstikenttä
{ISIN}	12 aakkosnumeerista merkkiä	ISO 6166 -standardin mukainen ISIN-koodi
{MIC}	4 aakkosnumeerista merkkiä	ISO 10383 -standardin mukainen kaupankäyntipaikan koodi
{DATEFORMAT}	Päivämäärä ISO 8601 -muodossa	Päivämäärät esitetään seuraavassa muodossa: VVVV-KK-PP.
{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.

Taulukko 2

Osakkeiden, talletustodistusten, pörssilistattujen rahastojen ja todistusten likvidien markkinoiden määrittämistä varten toimitettavat yksityiskohtaiset tiedot

#	Kenttä	Ilmoitettavat yksityiskohtaiset tiedot	Ilmoitusmuoto ja -standardit
1	Rahoitusvälineen tunnistekoodi	Koodi, jolla rahoitusväline yksilöidään	{ISIN}
2	Rahoitusvälineen täydellinen nimi	Rahoitusvälineen nimi lyhentämättömänä	{ALPHANUM-350}
3	Kaupapaikka	Kaupapaikan ”Segment MIC”-koodi, jos saatavilla, muutoin ”Operational MIC” -koodi	{MIC}
4	MiFIR-tunniste	Oman pääoman ehtoisten rahoitusvälineiden tunnistetiedot Osakkeet , joita tarkoitetaan direktiivin 2014/65/EU 4 artiklan 1 kohdan 44 alakohdan a alakohdassa; Talletustodistukset sellaisina kuin ne ovat määriteltyinä direktiivin 2014/65/EU 4 artiklan 1 kohdan 45 alakohdassa; Pörssilistattu rahasto sellaisena kuin se on määriteltyinä direktiivin 2014/65/EU 4 artiklan 1 kohdan 46 alakohdassa; Todistukset sellaisina kuin ne ovat määriteltyinä asetuksen (EU) N:o 600/2014 2 artiklan 1 kohdan 27 alakohdassa;	Oman pääoman ehtoiset rahoitusvälineet: ”SHRS” = osakkeet ”ETFS” = pörssilistatut rahastot ”DPRS” = talletustodistukset ”CRFT” = todistukset

#	Kenttä	Ilmoitettavat yksityiskohtaiset tiedot	Ilmoitusmuoto ja -standardit
5	Ilmoittamispäivä	<p>Päivä, jolta tiedot annetaan</p> <p>Tiedot on annettava ainakin seuraavilta päiviltä:</p> <ul style="list-style-type: none"> — tapaus 1: päivä, joka vastaa "kaupankäynnin kohteeksi ottamisen päivämäärää tai ensimmäisen kaupanteon päivämäärää", ks. 5 artiklan 3 kohdan a alakohta; — tapaus 2: "kaupankäynnin kohteeksi ottamisen päivämääränä tai ensimmäisen kaupanteon päivämääränä" käynnistyvän neljän viikon jakson viimeinen päivä, ks. 5 artiklan 3 kohdan b alakohdan i alakohta; — tapaus 3: kunkin kalenterivuoden viimeinen kaupankäyntipäivä, ks. 5 artiklan 3 kohdan b alakohdan ii alakohta; — tapaus 4: päivä, jona yhtiötapautuma on lainvoimainen, ks. 5 artiklan 3 kohdan b alakohdan iii alakohta <p>Tapauksessa 1 on kenttien 6–12 osalta annettava estimaatit soveltuviissa tapauksissa.</p>	{DATEFORMAT}
6	Liikkeeseen laskettujen välineiden lukumäärä	<p><i>Osakkeet ja talletustodistukset:</i></p> <p>Liikkeeseen laskettujen välineiden kokonaislukumäärä</p> <p><i>Pörssilistatut rahastot:</i></p> <p>Liikkeeseen laskettujen yksiköiden lukumäärä</p>	{DECIMAL-18/5}
7	Omistusosuudet, joiden osuus kaikista äänioikeuksista on yli 5 %	<p><i>Vain osakkeista</i></p> <p>Osakkeiden kokonaisuus sellaisissa yksittäisissä omistusosuuksissa, joiden osuus liikkeeseenlaskijan kaikista äänioikeuksista on yli 5 prosenttia, paitsi jos omistusosuus kuuluu yhteissijoitusyhteisölle tai eläkerahastolle.</p> <p>Tämä kenttä täytetään ainoastaan, kun tosiasialliset tiedot ovat saatavilla.</p>	{DECIMAL-18/5}
8	Rahoitusvälineen hinta	<p><i>Ainoastaan osakkeiden ja talletustodistusten osalta</i></p> <p>Rahoitusvälineen hinta ilmoituspäivän päättyessä.</p> <p>Hinta ilmoitetaan euroina.</p>	{DECIMAL-18//13}
9	Liikkeeseenlaskun suuruus	<p><i>Ainoastaan todistusten osalta</i></p> <p>Todistuksen liikkeeseenlaskun suuruus ilmaistuna euroina.</p>	{DECIMAL-18/5}
10	Jakson kaupankäyntipäivien lukumäärä	Niiden kaupankäyntipäivien, joilta tiedot ilmoitetaan, kokonaisuus	{DECIMAL-18/5}
11	Liikevaihto yhteensä	Jakson kokonaisliikevaihto	{DECIMAL-18/5}
12	Liiketoimien lukumäärä yhteensä	Jakson liiketoimien kokonaislukumäärä	{DECIMAL-18/5}

KOMISSION DELEGOITU ASETUS (EU) 2017/568,**annettu 24 päivänä toukokuuta 2016,****Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin 2014/65/EU täydentämisestä rahoitusvälineiden ottamista kaupankäynnin kohteeksi säännellyillä markkinoilla koskevilla teknisillä sääntelystandardeilla****(ETA:n kannalta merkityksellinen teksti)**

EUROOPAN KOMISSIO, joka

ottaa huomioon Euroopan unionin toiminnasta tehdyn sopimuksen,

ottaa huomioon rahoitusvälineiden markkinoista sekä direktiivin 2002/92/EY ja direktiivin 2011/61/EU muuttamisesta 15 päivänä toukokuuta 2014 annetun Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin 2014/65/EU ⁽¹⁾ ja erityisesti sen 51 artiklan 6 kohdan kolmannen alakohdan,

sekä katsoo seuraavaa:

- (1) Siirtokelpoisten arvopapereiden olisi katsottava olevan vapaasti luovutettavissa vain, jos ennen kaupankäynnin kohteeksi ottamista ei ole olemassa rajoituksia, jotka estävät kyseisten arvopapereiden siirron tavalla, joka voisi häiritä tasapuolisten, asianmukaisten ja tehokkaiden markkinoiden luomista.
- (2) Jotta siirtokelpoinen arvopaperi, sellaisena kuin se on määriteltynä direktiivissä 2014/65/EU, voidaan ottaa kaupankäynnin kohteeksi säännellyllä markkinalla, kun kyseessä on Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivissä 2003/71/EY ⁽²⁾ tarkoitettu arvopaperi, on oltava julkisesti saatavilla riittävästi tietoa kyseisen rahoitusvälineen arvon määrittämiseksi, jotta sillä voidaan käydä kauppaa hyvää kauppatapaa noudattaen, asianmukaisesti ja tehokkaasti. Jos kyseessä ovat osakkeet, niitä olisi oltava saatavilla riittävä määrä yleisölle jaettavaksi, ja jos kyseessä ovat arvopaperistetut johdannaiset, niitä varten olisi oltava käytössä soveltuvat selvitys- ja toimitusjärjestelmät.
- (3) Jos siirtokelpoiset arvopaperit täyttävät Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin 2001/34/EY ⁽³⁾ mukaiset viralliselle listalle ottamista koskevat vaatimukset, niiden olisi katsottava olevan vapaasti luovutettavissa ja sellaisia, että niillä voidaan käydä kauppaa hyvää kauppatapaa noudattaen, asianmukaisesti ja tehokkaasti.
- (4) Siirtokelpoisiin arvopapereihin kohdistuvaa yhteistä sijoitustoimintaa harjoittavien yritysten tai vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen liikkeeseen laskemien osuuksien ottamisen kaupankäynnin kohteeksi säännellyllä markkinalla ei pitäisi antaa mahdollisuutta kiertää Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin 2009/65/EY ⁽⁴⁾ tai Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin 2011/61/EU ⁽⁵⁾ asiaa koskevia säännöksiä. Sen vuoksi on välttämätöntä, että säännellyn markkinan ylläpitäjä tarkistaa, että sen kaupankäynnin kohteeksi ottamat osuudet perustuvat asiaa koskevan alakohtaisen lainsäädännön mukaiseen yhteissijoitusjärjestelyyn. Kun on kyse pörssilistatuista rahastoista, säännellyn markkinan ylläpitäjän on tarpeen varmistaa, että riittävät sijoittajia koskevat lunastusjärjestelyt ovat käytössä jatkuvasti.
- (5) Otettaessa direktiivin 2014/65/EU liitteessä I olevan C osan 4–10 kohdassa tarkoitettuja johdannaissopimuksia kaupankäynnin kohteeksi olisi otettava huomioon, onko saatavilla riittävästi tietoa johdannaisen ja kohde-etuuden arvon määrittämiseksi ja, jos kyse on kohde-etuus luovuttamalla toteutettavista sopimuksista, onko käytössä asianmukaisia selvitys- ja toimitusmenettelyjä.
- (6) Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivissä 2003/87/EY ⁽⁶⁾ säädetään tietyistä päästöoikeuksia koskevista ehdoista sen varmistamiseksi, että päästöoikeudet ovat vapaasti luovutettavissa ja että niillä käydään kauppaa

⁽¹⁾ EUVL L 173, 12.6.2014, s. 349.

⁽²⁾ Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivi 2003/71/EY, annettu 4 päivänä marraskuuta 2003, arvopapereiden yleisölle tarjoamisen tai kaupankäynnin kohteeksi ottamisen yhteydessä julkistettavasta esitteestä ja direktiivin 2001/34/EY muuttamisesta (EUVL L 345, 31.12.2003, s. 64).

⁽³⁾ Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivi 2001/34/EY, annettu 28 päivänä toukokuuta 2001, arvopapereiden ottamisesta viralliselle pörssilistalle sekä siihen liittyvästä tiedonantovelvollisuudesta (EYVL L 184, 6.7.2001, s. 1).

⁽⁴⁾ 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).

⁽⁵⁾ 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).

⁽⁶⁾ 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).

hyvää kauppatapaa noudattaen, asianmukaisesti ja tehokkaasti. Kaikki direktiivin 2014/65/EU liitteessä I olevan C osan 11 kohdassa tarkoitettut päästöoikeudet, jotka on tunnustettu direktiivin 2003/87/EY vaatimuksia vastaaviksi, olisi näin ollen voitava ottaa kaupankäynnin kohteeksi säännellyllä markkinalla, eikä niille pitäisi asettaa lisävaatimuksia tässä asetuksessa.

- (7) Järjestelyjen, joita säännelty markkinat soveltavat varmistaakseen, että liikkeeseenlaskijat noudattavat unionin oikeuden mukaisia velvoitteita, ja helpottaakseen pääsyä unionin oikeuden mukaisesti julkistettuihin tietoihin, olisi katettava Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksessa (EU) N:o 596/2014⁽¹⁾, Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivissä 2003/71/EY sekä Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivissä 2004/109/EY⁽²⁾ säädetyt velvoitteet, sillä mainitut säädökset sisältävät liikkeeseenlaskijoiden kannalta oleelliset ja tärkeimmät velvoitteet säännellyllä markkinalla ensimmäisen kerran kaupankäynnin kohteeksi ottamisen jälkeen.
- (8) Säännelyjen markkinoiden olisi otettava käyttöön menettelyt sen varmistamiseksi, että siirtokelpoisten arvopaperien liikkeeseenlaskijat noudattavat unionin oikeuden mukaisia velvoitteita; kyseisten menettelyjen olisi oltava liikkeeseenlaskijoiden ja yleisön saatavilla. Näiden toimintalinjojen avulla olisi taattava, että velvoitteiden noudattamista koskevat tarkastukset ovat tehokkaita, ja säännelty markkinan olisi huolehdittava, että liikkeeseenlaskijat ovat tietoisia velvoitteistaan.
- (9) Säännelyjen markkinoiden olisi helpotettava jäsenten ja osapuolten pääsyä unionin oikeuden mukaisesti julkistettuihin tietoihin sellaisten järjestelyjen avulla, jotka takaavat helpon, tasapuolisen ja syrjimättömän pääsyn kaikille jäsenille ja osapuolille. Näiden tavoitteiden kannalta merkitykselliseen unionin lainsäädäntöön kuuluvat direktiivi 2003/71/EY, direktiivi 2004/109/EY, asetus (EU) N:o 596/2014 sekä Euroopan parlamentin ja neuvoston asetus (EU) N:o 600/2014⁽³⁾. Pääsijärjestelyjen avulla olisi varmistettava, että jäsenillä ja osapuolilla on yhtäläiset mahdollisuudet tutustua merkityksellisiin tietoihin, jotka voivat vaikuttaa rahoitusvälineen arvostamiseen.
- (10) Johdonmukaisuuden vuoksi ja rahoitusmarkkinoiden sujuvan toiminnan varmistamiseksi on tarpeen, että tässä asetuksessa annettuja säännöksiä sekä asiaa koskevia direktiivin 2014/65/EU kansallisia täytäntöönpanosäännöksiä sovelletaan samasta päivästä lähtien.
- (11) Tämä asetus perustuu teknisten sääntelystandardien luonnoksiin, jotka Euroopan arvopaperimarkkinaviranomainen, jäljempänä 'EAMV', on toimittanut komissiolle.
- (12) 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⁽⁴⁾ 37 artiklalla perustetulta arvopaperimarkkina-alan osallisyhmältä,

ON HYVÄKSYNYT TÄMÄN ASETUKSEN:

1 artikla

Siirtokelpoiset arvopaperit – vapaa luovutettavuus

1. Siirtokelpoisten arvopaperien katsotaan olevan vapaasti luovutettavissa, jos liiketoimen osapuolet voivat käydä niillä kauppaa ja arvopaperit ovat rajoituksetta siirrettävissä, ja jos kaikki kyseisen arvopaperin kanssa samaan arvopaperilajiin kuuluvat arvopaperit ovat lajiesineen kaltaisia.

2. Siirtokelpoisia arvopapereita, joiden siirtämistä on rajoitettu, ei voida pitää 1 kohdan mukaisesti vapaasti luovutettavina, paitsi jos kyseinen rajoitus ei todennäköisesti häiritse markkinoiden toimintaa. Siirtokelpoisia

⁽¹⁾ Euroopan parlamentin ja neuvoston asetus (EU) N:o 596/2014, annettu 16 päivänä huhtikuuta 2014, markkinoiden väärinkäytöstä (markkinoiden väärinkäyttöasetus) sekä Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin 2003/6/EY ja komission direktiivien 2003/124/EY, 2003/125/EY ja 2004/72/EY kumoamisesta (EUVL L 173, 12.6.2014, s. 1).

⁽²⁾ Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivi 2004/109/EY, annettu 15 päivänä joulukuuta 2004, säännellyillä markkinoilla kaupankäynnin kohteeksi otettavien arvopaperien liikkeeseenlaskijoita koskeviin tietoihin liittyvien avoimuusvaatimusten yhdenmukais-tamisesta ja direktiivin 2001/34/EY muuttamisesta (EUVL L 390, 31.12.2004, s. 38).

⁽³⁾ Euroopan parlamentin ja neuvoston asetus (EU) N:o 600/2014, annettu 15 päivänä toukokuuta 2014, rahoitusvälineiden markkinoista sekä asetuksen (EU) N:o 648/2012 muuttamisesta (EUVL L 173, 12.6.2014, s. 84).

⁽⁴⁾ 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).

arvopapereita, joita ei ole täysin maksettu, voidaan pitää vapaasti luovutettavina, jos käytössä on järjestelyt, joilla varmistetaan, että kyseisten arvopapereiden luovutettavuutta ei ole rajoitettu ja että julkisesti on saatavilla asianmukaiset tiedot siitä, että arvopapereita ei ole täysin maksettu ja sen merkityksestä osakkeenomistajille.

2 artikla

Siirtokelpoiset arvopaperit – hyvää kauppatapaa noudattava, asianmukainen ja tehokas kaupankäynti

1. Kun säännelty markkina arvioi sitä, voidaanko siirtokelpoisella arvopaperilla käydä kauppaa hyvää kauppatapaa noudattaen, asianmukaisesti ja tehokkaasti, sen on otettava huomioon tiedot, joita edellytetään direktiivissä 2003/71/EY, tai tiedot, jotka ovat julkisesti saatavilla muulla tavalla, kuten:

- a) historialliset taloudelliset tiedot;
- b) tiedot liikkeeseenlaskijasta;
- c) liiketoiminnan kuvaus.

2. Kun säännelty markkina arvioi sitä, voidaanko osakkeella käydä kauppaa hyvää kauppatapaa noudattaen, asianmukaisesti ja tehokkaasti, sen on 1 kohdassa säädettyjen tietojen lisäksi otettava huomioon kyseisten osakkeiden jakautuminen yleisölle.

3. Kun säännelty markkina arvioi sitä, voidaanko direktiivin 2014/65/EU 4 artiklan 1 kohdan 44 alakohdan c alakohdassa tarkoitetulla siirtokelpoisella arvopaperilla käydä kauppaa hyvää kauppatapaa noudattaen, asianmukaisesti ja tehokkaasti, sen on otettava huomioon kaupankäynnin kohteeksi otettavan arvopaperin luonteesta riippuen, täyttyvätkö seuraavat edellytykset:

- a) arvopaperin ehdot ovat selkeitä ja yksiselitteisiä, ja ne mahdollistavat arvopaperin hinnan ja kohde-etuuden hinnan tai muun arvon välisen riippuvuuden;
- b) tieto kohde-etuuden hinnasta tai muuten määritetystä arvosta on luotettava ja julkisesti saatavilla;
- c) arvopaperin arvon määrittämistä varten on saatavilla riittävästi julkista tietoa;
- d) arvopaperin suoritusarvon määrittämisessä sovellettavilla järjestelyillä kyetään varmistamaan, että kyseinen hinta vastaa johdonmukaisesti kohde-etuuden hintaa tai muulla tavalla määritettyä arvoa;
- e) jos arvopaperin suoritus edellyttää kohde-etuuden tai muun omaisuuserän toimittamista käteissuorituksen sijaan tai se on mahdollista suorittaa kyseisellä tavalla, kyseiseen kohde-etuuteen sovelletaan asianmukaisia selvitys- ja toimitusmenettelyjä sekä asianmukaisia järjestelyjä, joilla voidaan hankkia sitä koskevat tarvittavat tiedot.

3 artikla

Siirtokelpoiset arvopaperit – virallinen lista

Siirtokelpoisen arvopaperin, joka on otettu direktiivin 2001/34/EY mukaisesti viralliselle listalle ja jonka listalleottoa ei ole keskeytetty, katsotaan olevan vapaasti luovutettavissa ja sillä voidaan käydä kauppaa hyvää kauppatapaa noudattaen, asianmukaisesti ja tehokkaasti.

4 artikla

Yhteissijoitusyritysten osuudet ja osakkeet

1. Säännellyn markkinan on varmistettava ottaessaan yhteissijoitusyrityksen osuuksia tai osakkeita kaupankäynnin kohteeksi, että kyseisiä osuuksia tai osakkeita on sallittua markkinoida säännellyn markkinan jäsenvaltiossa.

2. Kun säännelty markkina arvioi sitä, voidaanko avoimen yhteissijoitusyrityksen osuuksilla tai osakkeilla käydä kauppaa hyvää kauppatapaa noudattaen, asianmukaisesti ja tehokkaasti, sen on otettava huomioon seuraavat seikat:

- a) miten kyseiset osuudet tai osakkeet ovat jakautuneet yleisölle;
- b) onko markkinoilla asianmukaiset markkinatakausjärjestelyt tai tarjoaako järjestelmän rahastoyhtiö sijoittajille asianmukaiset vaihtoehtoiset järjestelyt osuuksien tai osakkeiden lunastamista varten;

- c) kun on kyse pörssilistatuista rahastoista, onko sijoittajille tarjolla markkinatakausjärjestelyjen lisäksi asianmukaisia vaihtoehtoisia järjestelyjä osuuksien tai osakkeiden lunastamista varten ainakin silloin, kun osuuksien tai osakkeiden arvo poikkeaa merkittävästi nettoarvosta;
- d) annetaanko sijoittajille riittävän avoimesti tietoa osuuksien tai osakkeiden arvosta julkistamalla nettoarvo säännöllisesti.
3. Kun säännelty markkina arvioi sitä, voidaanko suljetun yhteissijoitusryityksen osuuksilla tai osakkeilla käydä kauppaa hyvää kauppatapaa noudattaen, asianmukaisesti ja tehokkaasti, sen on otettava huomioon seuraavat seikat:
- a) miten kyseiset osuudet tai osakkeet ovat jakautuneet yleisölle;
- b) annetaanko sijoittajille riittävän avoimesti tietoja osuuksien tai osakkeiden arvosta joko julkistamalla tietoja rahaston sijoitusstrategiasta tai julkistamalla nettoarvo säännöllisesti.

5 artikla

Johdannaiset

1. Kun säännelty markkina arvioi sitä, voidaanko direktiivin 2014/65/EU liitteessä I olevan C osan 4–10 kohdassa tarkoitetulla rahoitusvälineellä käydä kauppaa hyvää kauppatapaa noudattaen, asianmukaisesti ja tehokkaasti, sen on todennettava, että seuraavat edellytykset täyttyvät:
- a) rahoitusvälineen muodostavan sopimuksen ehdot ovat selkeitä ja yksiselitteisiä, ja ne mahdollistavat rahoitusvälineen hinnan ja kohde-etuuden hinnan tai muulla tavalla määritetyn arvon välisen riippuvuuden;
- b) tieto kohde-etuuden hinnasta tai muuten määritetystä arvosta on luotettava ja julkisesti saatavilla;
- c) johdannaisen arvon määrittämistä varten on julkisesti saatavilla riittävästi tietoa;
- d) sopimuksen suoritusarvon määrittämisessä sovellettavilla järjestelyillä kyetään varmistamaan, että suoritusarvo on asianmukaisessa suhteessa kohde-etuuden hintaan tai muuhun arvoon;
- e) jos johdannaisen suoritus edellyttää kohde-etuutena olevan arvopaperin tai muun omaisuuserän toimittamista käteissuorituksen sijaan tai on mahdollista suorittaa kyseisellä tavalla, sovelletaan asianmukaisia järjestelyjä, joilla markkinaosapuolet voivat hankkia tarvittavat tiedot kohde-etuudesta; tämän lisäksi kyseiseen kohde-etuuteen sovelletaan asianmukaisia selvitys- ja toimitusmenettelyjä.
2. Tämän artiklan 1 kohdan b alakohtaa ei sovelleta direktiivin 2014/65/EU liitteessä I olevan C osan 5, 6, 7 ja 10 kohdassa tarkoitettuihin rahoitusvälineisiin, jos seuraavat edellytykset täyttyvät:
- a) rahoitusvälineen muodostava sopimus mahdollistaa todennäköisesti kohde-etuuden hinnan tai muun arvon julkistamisen markkinoilla tai kyseisen hinnan tai muulla tavalla määritetyn arvon arvioimisen markkinoilla, kun kyseinen hinta tai muulla tavalla määritetty arvo ei ole muuten julkisesti saatavilla;
- b) säännelty markkina varmistaa, että kyseisillä rahoitusvälineillä käytävää kauppaa ja kauppojen selvitystä valvotaan asianmukaisilla valvontajärjestelyillä;
- c) säännelty markkina varmistaa, että suoritus ja toimitus, joko fyysinen toimitus tai käteissuoritus, voidaan suorittaa kyseisten rahoitusvälineiden sopimusehtojen mukaisesti.

6 artikla

Päästöoikeudet

Kaikki direktiivin 2014/65/EU liitteessä I olevan C osan 11 kohdassa tarkoitetut päästöoikeudet, jotka on tunnustettu direktiivin 2003/87/EY vaatimuksiin vastaaviksi, voidaan ottaa kaupankäynnin kohteeksi säännellyllä markkinalla ilman lisävaatimuksia.

7 artikla

Liikkeeseenlaskijan velvoitteiden todentaminen

1. Säänneltyjen markkinoiden on hyväksyttävä ja julkaistava verkkosivustoillaan menettelyt, joilla todennetaan, että siirtokelpoisen arvopaperin liikkeeseenlaskija noudattaa unionin oikeuden mukaisia velvoitteitaan.
2. Säänneltyjen markkinoiden on huolehdittava, että 1 kohdassa tarkoitettujen velvoitteiden noudattaminen tarkistetaan tehokkaasti kulloisenkin velvoitteen luonteen mukaisesti ottaen huomioon asianomaisten toimivaltaisten viranomaisten suorittamat valvontatehtävät.
3. Säänneltyjen markkinoiden on varmistettava, että 1 kohdassa tarkoitetuissa menettelyissä kuvataan:
 - a) menetelmät, joita säännellyt markkinat soveltavat saavuttaakseen 1 kohdassa määritetyn tuloksen;
 - b) miten liikkeeseenlaskija voi parhaiten osoittaa säänneltylle markkinalle noudattavansa 1 kohdassa tarkoitettuja velvoitteita.
4. Säänneltyjen markkinoiden on varmistettava, että liikkeeseenlaskija saatetaan tietoiseksi 1 kohdassa tarkoitetuista velvoitteista, kun kyseisen liikkeeseenlaskijan siirtokelpoinen arvopaperi otetaan kaupankäynnin kohteeksi ja liikkeeseenlaskijan pyynnöstä.

8 artikla

Tietoihin pääsyn helpottaminen

Säännellyillä markkinoilla on oltava helposti ja maksutta saatavilla olevia sekä niiden verkkosivustolla julkaistuja järjestelyjä, joilla helpotetaan jäsenten tai osapuolten pääsyä unionin oikeuden mukaisesti julkistettuihin tietoihin.

9 artikla

Voimaantulo ja soveltaminen

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

Sitä sovelletaan direktiivin 2014/65/EU 93 artiklan 1 kohdan toisessa alakohdassa mainitusta päivästä.

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

Tehty Brysselissä 24 päivänä toukokuuta 2016.

Komission puolesta
Puheenjohtaja
Jean-Claude JUNCKER

KOMISSION DELEGOITU ASETUS (EU) 2017/569,**annettu 24 päivänä toukokuuta 2016,****Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin 2014/65/EU täydentämisestä rahoitusvälineillä käytävän kaupan keskeyttämistä ja lopettamista koskevilla teknisillä sääntelystandardeilla****(ETA:n kannalta merkityksellinen teksti)**

EUROOPAN KOMISSIO, joka

ottaa huomioon Euroopan unionin toiminnasta tehdyn sopimuksen,

ottaa huomioon rahoitusvälineiden markkinoista sekä direktiivin 2002/92/EY ja direktiivin 2011/61/EU muuttamisesta 15 päivänä toukokuuta 2014 annetun Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin 2014/65/EU ⁽¹⁾ ja erityisesti sen 32 artiklan 2 kohdan kymmenennen alakohdan sekä sen 52 artiklan 2 kohdan kymmenennen alakohdan,

sekä katsoo seuraavaa:

- (1) Rahoitusvälineellä käytävän kaupan keskeyttämiseen tai lopettamiseen tähtävää tavoitetta ei joissain tapauksissa saavuteta, ellei direktiivin 2014/65/EU liitteessä I olevan C osan 4–10 kohdassa tarkoitetun tyyppisellä johdannaisella, joka liittyy tai jossa viitataan kyseiseen rahoitusvälineeseen, käytävää kauppaa myös keskeytetä tai lopeteta.
- (2) Määritettäessä tapauksia, joissa yhteys on sellainen, että kaupankäynti rahoitusvälineeseen liittyvillä johdannaisilla on tarpeen keskeyttää tai lopettaa, olisi otettava huomioon se, kuinka tiivis yhteys johdannaisen ja sen rahoitusvälineen välillä, jolla käytävä kauppa on keskeytetty tai lopetettu, on. Tältä osin olisi erotettava toisistaan johdannainen, jonka hinnan- tai arvonmuodostus on sidoksissa vain yhden kohde-etuutena olevan rahoitusvälineen hintaan tai arvoon, ja johdannaiset, joiden hinta tai arvo on riippuvainen useista hintamuuttujista, esimerkiksi johdannaiset, jotka on sidottu rahoitusvälineiden indeksiin tai koriin.
- (3) Kyvyttömyyden hinnoitella rahoitusvälineeseen liittyvät johdannaiset asianmukaisesti, mikä johtaa tavanomaisesta poikkeavaan kaupankäyntiin, olisi katsottava olevan suurinta silloin, kun johdannaisen kohde-etuutena on vain yksi rahoitusväline. Jos johdannainen liittyy tai siinä viitataan rahoitusvälineiden koreihin tai indeksiin, joissa keskeytetty rahoitusväline on vain yksi osa, vaikutus markkinatoimijoiden kykyyn määrittää oikea hinta on pienempi. Se, minkälainen yhteys johdannaisen ja kohde-etuuden välillä on, olisi siksi otettava huomioon tarkasteltaessa keskeyttämisen tai lopettamisen kokonaistavoitetta.
- (4) Olisi otettava huomioon, että markkinoiden ylläpitäjän on varmistettava oikeudenmukainen, asianmukainen ja tehokas kaupankäynti markkinoillaan. Tämän asetuksen soveltamisalan ulkopuolella markkinoiden ylläpitäjän on arvioitava, vaarantaako kohde-etuutena olevalla rahoitusvälineellä käytävän kaupan keskeyttäminen tai lopettaminen tasapuolisen ja asianmukaisen kaupankäynnin johdannaisella sen kauppapaikassa, ja myös toteutettava asianmukaisia toimia esimerkiksi keskeyttämällä tai lopettamalla kaupankäynti rahoitusvälineeseen liittyvillä johdannaisilla omasta aloitteestaan.
- (5) Direktiivin 2014/65/EU 32 artiklan 2 kohtaa ja 52 artiklan 2 kohtaa olisi sovellettava johdonmukaisesti erityyppisissä kauppapaikoissa. Nämä säännökset ovat sisällöllisesti tiiviisti sidoksissa toisiinsa, koska niissä täsmennetään kaupan keskeyttämistä tai lopettamista erityyppisissä kauppapaikoissa. Yhdenmukaisen soveltamisen varmistamiseksi näiden säännösten olisi tultava voimaan samaan aikaan, ja jotta edistettäisiin kattavaa käsitystä sidosryhmissä, erityisesti velvoitteiden soveltamisalaan kuuluvissa sidosryhmissä, direktiivin 2014/65/EU 32 artiklan 2 kohdan ja 52 artiklan 2 kohdan mukaiset tekniset sääntelystandardit on tarpeen konsolidoida yhdeksi asetukseksi.
- (6) Johdonmukaisuuden ja rahoitusmarkkinoiden moitteettoman toiminnan varmistamisen vuoksi tämän asetuksen säännöksiä ja kansallisia säännöksiä, joilla direktiivi 2014/65/EU saatetaan osaksi kansallista lainsäädäntöä, on tarpeen soveltaa samasta päivästä alkaen.
- (7) Tämä asetus perustuu teknisten sääntelystandardien luonnoksiin, jotka EAMV on toimittanut komissiolle.

⁽¹⁾ EUVL L 173, 12.6.2014, s. 349.

- (8) 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⁽¹⁾ 37 artiklalla perustetulta arvopaperimarkkina-alan osallisryhmältä,

ON HYVÄKSYNYT TÄMÄN ASETUKSEN:

1 artikla

Johdannaisen, joka liittyy tai jossa viitataan rahoitusvälineeseen, jolla käytävä kauppa on keskeytetty tai lopetettu, ja alkuperäisen rahoitusvälineen välinen yhteys

Säännellyn markkinan ylläpitäjän ja sijoituspalveluyrityksen tai markkinoiden ylläpitäjän, joka ylläpitää monenkeskistä kaupankäyntijärjestelmää tai organisoitua kaupankäyntijärjestelmää, on keskeytettävä tai lopetettava direktiivin 2014/65/EU liitteessä I olevan C osan 4–10 kohdassa tarkoitetulla johdannaisella käytävä kauppa, jos johdannainen liittyy tai siinä viitataan vain yhteen rahoitusvälineeseen ja kyseisellä rahoitusvälineellä käytävä kauppa on keskeytetty tai lopetettu.

2 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.

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

Tehty Brysselissä 24 päivänä toukokuuta 2016.

Komission puolesta
Puheenjohtaja
Jean-Claude JUNCKER

⁽¹⁾ 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).

KOMISSION DELEGOITU ASETUS (EU) 2017/570,**annettu 26 päivänä toukokuuta 2016,****rahoitusvälineiden markkinoista annetun Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin 2014/65/EU täydentämisestä likviditeetillä mitattuna olennaisen markkinan määrittämistä kaupankäynnin väliaikaista pysäyttämistä koskevien ilmoitusten yhteydessä koskevilla teknisillä sääntelystandardeilla****(ETA:n kannalta merkityksellinen teksti)**

EUROOPAN KOMISSIO, joka

ottaa huomioon Euroopan unionin toiminnasta tehdyn sopimuksen,

ottaa huomioon rahoitusvälineiden markkinoista sekä direktiivin 2002/92/EY ja direktiivin 2011/61/EU muuttamisesta 15 päivänä toukokuuta 2014 annetun Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin 2014/65/EU ⁽¹⁾ ja erityisesti sen 48 artiklan 12 kohdan e alakohdan,

sekä katsoo seuraavaa:

- (1) On tarpeen selvittää, mitkä säännellyt markkinat olisi katsottava kunkin rahoitusvälinetyypin osalta likviditeetillä mitattuna olennaisiksi, mikä tarkoittaa, että niillä on oltava käytössään asianmukaiset järjestelmät ja menettelyt kaupankäynnin väliaikaisten pysäyttämisten ilmoittamiseksi toimivaltaisille viranomaisille.
- (2) Kaupankäynnin pysäyttämisiin liittyvät vaatimukset ulotetaan direktiivillä 2014/65/EU koskemaan myös monenkeskisiä kaupankäyntijärjestelmiä ja organisoituja kaupankäyntijärjestelmiä, ja siksi on tärkeää varmistaa, että näiden teknisten sääntelystandardien soveltamisalaan kuuluvat myös ne rahoitusvälineet, joilla käydään kauppaa kyseisissä paikoissa.
- (3) On tärkeää varmistaa, että ilmoitusvaatimusta sovelletaan oikeasuhteisesti. Kun toimivaltainen viranomainen on saanut ilmoituksen kaupankäynnin väliaikaisesta pysäyttamisestä, sillä on velvollisuus arvioida, onko ilmoitusta levitettävä markkinan muihin osiin, sekä koordinoida tarvittaessa markkinoiden laajuisia toimia. Jotta vähennettäisiin kauppapaikkoihin kohdistuvaa hallinnollista rasitetta, ilmoitusvelvollisuutta olisi sovellettava ainoastaan sellaisiin kauppapaikkoihin, joiden kohdalla markkinoiden laajuisten vaikutusten mahdollisuus on kaupankäynnin pysäyttämisen yhteydessä suurin.
- (4) Kun kyse on oman pääoman ehtoista ja niiden kaltaisista rahoitusvälineistä, likviditeetillä mitattuna olennaiseksi markkinaksi olisi katsottava se kauppapaikka, jolla on kyseisen rahoitusvälineen osalta suurin liikevaihto unionissa, sillä tällaisen kauppapaikan kohdalla markkinoiden laajuisten vaikutusten mahdollisuus on kaupankäynnin pysäyttämisen yhteydessä suurin.
- (5) Kun kyse on muista kuin oman pääoman ehtoista rahoitusvälineistä, likviditeetillä mitattuna olennaiseksi markkinaksi olisi katsottava se säännelty markkina, jossa kyseinen rahoitusväline otettiin ensimmäisen kerran kaupankäynnin kohteeksi. Jos kyseessä on sellainen muu kuin oman pääoman ehtoinen rahoitusväline, jota ei ole otettu kaupankäynnin kohteeksi säännellyllä markkinalla, likviditeetillä mitattuna olennaiseksi markkinaksi olisi katsottava se kauppapaikka, jossa kyseisellä rahoitusvälineellä käytiin ensimmäisen kerran kauppaa. Lukuisat monitahoiset rahoitusvälineet huomioon ottaen varmuuden pitäisi lisääntyä, kun ratkaisevana tekijänä on yksinkertaisesti se kauppapaikka, jonka tapahtumilla on likviditeetin kannalta suuria vaikutuksia muihin samalla rahoitusvälineellä kauppaa käyviin markkinoihin lähinnä sen vuoksi, että kauppapaikassa kyseisen rahoitusvälineen osalta toteutetut volyymit muodostavat merkittävän osuuden.
- (6) Johdonmukaisuuden vuoksi ja rahoitusmarkkinoiden sujuvan toiminnan varmistamiseksi on tarpeen, että tässä asetuksessa annettuja säännöksiä sekä asiaa koskevia direktiivin 2014/65/EU kansallisia täytäntöönpanosäännöksiä sovelletaan samasta päivämäärästä lähtien. Tämä asetus perustuu teknisten sääntelystandardien luonnoksiin, jotka Euroopan arvopaperimarkkinaviranomainen on toimittanut komissiolle.
- (7) Euroopan arvopaperimarkkinaviranomainen 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 osallisryhmältä,

⁽¹⁾ EUVL L 173, 12.6.2014, s. 349.

⁽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).

ON HYVÄKSYNYT TÄMÄN ASETUKSEN:

1 artikla

Likviditeetillä mitattuna olennainen markkina

Direktiivin 2014/65/EU 48 artiklan 5 kohdan toista alakohtaa sovellettaessa likviditeetillä mitattuna olennaiseksi markkinaksi katsotaan:

- a) osakkeiden, talletustodistusten, pörssilistattujen rahastojen, todistusten ja muiden samankaltaisten rahoitusvälineiden osalta se kauppapaikka, joka on rahoitusvälineen merkittävin markkina likviditeetillä mitattuna [sijoituspalveluyrityksille osakkeiden, talletustodistusten, pörssilistattujen rahastojen, todistusten ja muiden samankaltaisten rahoitusvälineiden osalta asetettavia avoimuusvaatimuksia sekä kaupankäyntivelvoitetta koskevan komission delegoidun asetuksen (EU) 2017/587 ⁽¹⁾ 4 artiklan mukaisesti;
- b) sellaisten muiden kuin a alakohdassa säädettyjen rahoitusvälineiden osalta, jotka on otettu kaupankäynnin kohteeksi säännellyllä markkinalla, se säännelty markkina, jolla rahoitusväline otettiin ensimmäisen kerran kaupankäynnin kohteeksi;
- c) sellaisten muiden kuin a alakohdassa säädettyjen rahoitusvälineiden osalta, joita ei ole otettu kaupankäynnin kohteeksi säännellyllä markkinalla, se kauppapaikka, jossa rahoitusvälineellä käytiin ensimmäisen kerran kauppaa.

2 artikla

Voimaantulo ja soveltaminen

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

Tätä asetusta sovelletaan direktiivin 2014/65/EU 93 artiklan 1 kohdan toisessa alakohdassa ensiksi mainitusta päivästä.

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

Tehty Brysselissä 26 päivänä toukokuuta 2016.

Komission puolesta
Puheenjohtaja
Jean-Claude JUNCKER

⁽¹⁾ Komission delegoitu asetus (EU) 2017/587, annettu 14 päivänä heinäkuuta 2016, rahoitusvälineiden markkinoista annetun Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) N:o 600/2014 täydentämisestä teknisillä sääntelystandardeilla, jotka koskevat kauppapaikoille ja sijoituspalveluyrityksille osakkeiden, talletustodistusten, pörssilistattujen rahastojen, todistusten ja muiden samankaltaisten rahoitusvälineiden osalta asetettavia avoimuusvaatimuksia sekä velvoitteita toteuttaa liiketoimia tietyillä osakkeilla kauppapaikassa tai kauppohen sisäisen toteuttajan välityksellä (katso tämän virallisen lehden sivu 387).

KOMISSION DELEGOITU ASETUS (EU) 2017/571,**annettu 2 päivänä kesäkuuta 2016,****Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin 2014/65/EU täydentämisestä raportointipalvelujen tarjoajiin sovellettavilla toimiluvan myöntämisestä, toiminnan järjestämistä koskevia vaatimuksia sekä liiketoimien julkistamista koskevilla teknisillä sääntelystandardeilla****(ETA:n kannalta merkityksellinen teksti)**

EUROOPAN KOMISSIO, joka

ottaa huomioon Euroopan unionin toiminnasta tehdyn sopimuksen,

ottaa huomioon rahoitusvälineiden markkinoista sekä direktiivin 2002/92/EY ja direktiivin 2011/61/EU muuttamisesta 15 päivänä toukokuuta 2014 annetun Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin 2014/65/EU ⁽¹⁾ ja erityisesti sen 61 artiklan 4 kohdan, 64 artiklan 6 ja 8 kohdan, 65 artiklan 6 ja 8 kohdan sekä 66 artiklan 5 kohdan,

sekä katsoo seuraavaa:

- (1) Raportointipalvelujen tarjoajiin kuuluu direktiivin 2014/65/EU mukaisesti kolme eri yhteisötyyppiä: hyväksytyt ilmoitusjärjestelmät, hyväksytyt julkistamisjärjestelyt ja konsolidoitujen kauppätietojen tarjoajat. Vaikka mainitut yhteisötyypit harjoittavat erilaista toimintaa, niillä kaikilla on direktiivin 2014/65/EU mukaisesti samanlainen toimilupamenettely.
- (2) Hakijan, joka hakee toimilupaa toimiakseen raportointipalvelujen tarjoajana, olisi toimitettava toimilupahakemuksessaan toimintasuunnitelma ja organisaatiokaavio. Organisaatiokaaviossa olisi yksilöitävä, kuka on vastuussa eri toiminnoista, jotta toimivaltainen viranomainen voisi arvioida, onko raportointipalvelujen tarjoajalla riittävät henkilöstöresurssit ja liiketoimintansa riittävä valvonta. Organisaatiokaavion olisi raportointipalvelujen laajuuden lisäksi katettava mahdolliset muut yhteisön tarjoamat palvelut, sillä tuolloin voi tulla selvästi esiin osa-alueita, jotka saattavat vaikuttaa raportointipalvelujen tarjoajan riippumattomuuteen ja aiheuttaa eturistiriidan. Hakijan, joka hakee toimilupaa toimiakseen raportointipalvelujen tarjoajana, olisi annettava myös tietoja hallintoelintensä kokoonpanosta, toiminnasta ja riippumattomuudesta, jotta toimivaltaiset viranomaiset pystyisivät arvioimaan, varmistetaanko toimintaperiaatteilla, menettelyillä ja ohjaus- ja hallintorakenteella raportointipalvelujen tarjoajan riippumattomuus ja eturistiriitojen välttäminen.
- (3) Raportointipalvelujen tarjoajan ja sen palveluja lainsäädännöllisten velvoitteiden täyttämiseksi käyttävien asiakkaiden sekä raportointipalvelujen tarjoajilta tietoja hankkivien muiden yhteisöjen välille voi aiheutua eturistiriitoja. Ristiriitoja voi syntyä erityisesti silloin, kun raportointipalvelujen tarjoaja harjoittaa myös muuta toimintaa, esimerkiksi markkinoiden ylläpitäjänä, sijoituspalveluyrityksenä tai kauppätietorekisterinä. Jos ristiriitoihin ei puututa, seurauksena saattaa olla tilanne, jossa raportointipalvelujen tarjoajalla on kannustin viivyttaa tietojen julkistamista tai toimittamista tai käydä kauppaa vastaanottamiensa luottamuksellisten tietojen perusteella. Raportointipalvelujen tarjoajan olisi sen vuoksi sovellettava kattavaa lähestymistapaa havaitakseen, estääkseen ja hallitakseen olemassa olevia ja mahdollisia eturistiriitoja, mukaan lukien luettelon laatiminen eturistiriidoista ja asianmukaisten toimintaperiaatteiden ja menettelyjen täytäntöönpano kyseisten eturistiriitojen hallitsemiseksi, sekä tarvittaessa erotettava toisistaan liiketoimintalohkoja ja henkilöstöä, jotta rajoitettaisiin arkaluonteisten tietojen virtaamista raportointipalvelujen tarjoajan eri liiketoiminta-alueiden välillä.
- (4) Raportointipalvelujen tarjoajan ylimmän hallintoelimen kaikkien jäsenten olisi oltava riittävän hyvämaineisia, ja heillä olisi oltava riittävä tietämys, taidot ja kokemus, koska he ovat keskeisessä asemassa pyrittäessä varmistamaan, että raportointipalvelujen tarjoaja täyttää lainsäädännölliset velvoitteensa, ja koska he vaikuttavat raportointipalvelujen tarjoajan liiketoimintastrategiaan. Sen vuoksi on tärkeää, että raportointipalvelujen tarjoaja osoittaa, että sillä on luotettava menettely ylimmän hallintoelimen jäsenten nimittämistä ja suoritusarviointia varten ja että käytössä on selkeät raportointisuhteet ja säännöllinen raportointi ylimmälle hallintoelimelle.

⁽¹⁾ EUVL L 173, 12.6.2014, s. 349.

- (5) Toimintojen, erityisesti kriittisten toimintojen, ulkoistaminen, voi merkitä olennaista muutosta raportointipalvelujen tarjoajan toimiluvan myöntämistä koskeviin edellytyksiin. Sen varmistamiseksi, ettei toimintojen ulkoistaminen heikennä raportointipalvelujen tarjoajan kykyä täyttää direktiivin 2014/65/EU mukaisia velvoitteitaan eikä aiheuta eturistiriitoja, raportointipalvelujen tarjoajan olisi pystyttävä osoittamaan, että kyseisiä toimintoja valvotaan riittävästi.
- (6) Raportointipalvelujen tarjoajan käyttämien tietotekniikkajärjestelmien olisi sovelluttava hyvin kyseisten yhteisöjen mahdollisesti suorittamiin erityyppisiin toimintoihin eli kauppoja koskevien ilmoitusten julkistamiseen, liiketoimia koskevien ilmoitusten toimittamiseen tai konsolidoitujen kaupankäyntitietojen tarjoamiseen. Tietotekniikkajärjestelmien olisi oltava riittävän vankkoja kyseisten palvelujen tarjoamisen jatkuvuuden ja säännönmukaisuuden turvaamiseksi, ja niiden olisi pystyttävä suoriutumaan raportointipalvelujen tarjoajan käsiteltäväksi kuuluvien tietojen määrällisistä vaihteluista. Tällaiset vaihtelut, erityisesti tietovirran odottamattomat lisäykset, voivat vaikuttaa kielteisesti raportointipalvelujen tarjoajan järjestelmien toimivuuteen ja sitä kautta raportointipalvelujen tarjoajan kykyyn julkistaa tai ilmoittaa täydelliset ja tarkat tiedot vaadittuina määräaikoina. Raportointipalvelujen tarjoajan olisi testattava säännöllisesti järjestelmiään varmistaakseen, että ne ovat tarpeeksi vankkoja suoriutumaan toimintaedellytyksissä tapahtuvista muutoksista ja riittävässä määrin skaalattavissa.
- (7) Raportointipalvelujen tarjoajan käyttöön ottamien varajärjestelmien ja -järjestelyjen olisi oltava riittävät, jotta se pystyisi tarjoamaan palvelujaan myös häiriötilanteissa. Raportointipalvelujen tarjoajan olisi vahvistettava kriittisten toimintojen pisimmät hyväksyttävissä olevat palautumisajat, joita olisi sovellettava häiriötilanteessa ja joiden olisi mahdollistettava tietojen raportointi- ja julkistamismääräaikojen noudattaminen.
- (8) Varmistaakseen pystyvänsä tarjoamaan palvelujaan raportointipalvelujen tarjoajan olisi analysoitava, mitkä tehtävät ja toiminnot ovat kriittisiä sen palvelujen toimittamisen kannalta ja mitkä mahdolliset skenaariot voivat johtaa häiriötilanteeseen, mukaan lukien toimien toteuttaminen kyseisten tilanteiden estämiseksi ja lieventämiseksi.
- (9) Palveluhäiriön ilmetessä raportointipalvelujen tarjoajan olisi ilmoitettava asiasta kotijäsenvaltionsa toimivaltaiselle viranomaiselle, muille asianomaisille toimivaltaisille viranomaisille, asiakkaille ja yleisölle, sillä häiriö voi tarkoittaa myös sitä, että kyseiset osapuolet eivät pysty täyttämään omia lainsäädännöllisiä velvoitteitaan, kuten velvollisuutta toimittaa ilmoituksia liiketoimista muille toimivaltaisille viranomaisille tai julkistaa tietoja toteutetuista liiketoimista. Häiriöstä ilmoittamisen ansiosta kyseisillä osapuolilla pitäisi olla mahdollisuus tehdä vaihtoehtoisia järjestelyjä velvoitteidensa täyttämiseksi.
- (10) Tietotekniikkajärjestelmien päivitysten käyttö voi vaikuttaa raportointipalvelujen tarjonnassa käytettyjen järjestelmien toimivuuteen ja luotettavuuteen. Jotta voitaisiin estää tilanteet, joissa raportointipalvelujen tarjoajan tietotekniikkajärjestelmän toiminta on koska tahansa yhteensopimaton suhteessa kyseiselle tarjoajalle kuuluviin lainsäädännöllisiin velvoitteisiin, erityisesti velvoitteeseen ottaa käyttöön vakaat turvajärjestelmät, joiden avulla voidaan varmistaa tiedonsiirtovälineiden suojaus, minimoida tiedon turmeltumisen ja luvattoman käytön riski ja estää tietojen vuotaminen ennen julkistamista, raportointipalvelujen tarjoajan olisi varmistettava selkeästi määritettyjen kehitys- ja testausmenetelmien avulla, että järjestelmiin sisältyvät vaatimustenmukaisuuden ja riskinhallinnan varmistukset toimivat tarkoitetulla tavalla ja että järjestelmä voi toimia jatkuvasti ja kaikissa olosuhteissa tehokkaasti. Jos raportointipalvelujen tarjoaja muuttaa järjestelmää merkittävästi, sen olisi ilmoitettava asiasta kotijäsenvaltionsa toimivaltaiselle viranomaiselle ja tarvittaessa muille toimivaltaisille viranomaisille, jotta ne voisivat arvioida, vaikuttaako päivitys niiden omiin järjestelmiin ja täyttyvätkö toimiluvan myöntämisen edellytykset edelleen.
- (11) Kauppoja koskevien ilmoitusten ennakainen julkistaminen tai liiketoimia koskevien ilmoitusten luvaton julkistaminen voisi antaa viitteitä kaupankäyntistrategiasta tai tuoda esiin arkaluonteisia tietoja, kuten raportointipalvelujen tarjoajan asiakkaiden nimet. Sen vuoksi raportointipalvelujen tarjoajan olisi otettava käyttöön fyysisiä valvontamenetelmiä, kuten tilojen lukitseminen, ja sähköisiä valvontamenetelmiä, kuten palomuureja ja salasanoja, sen varmistamiseksi, että vain valtuutetuilla henkilöstön jäsenillä on pääsy tietoihin.
- (12) Raportointipalvelujen tarjoajan fyysisen tai sähköiseen turvallisuuteen kohdistuva loukkaus aiheuttaa uhan asiakastietojen luottamuksellisuudelle. Näin ollen, jos tällainen turvaloukkaus tapahtuu, raportointipalvelujen tarjoajan olisi viipymättä ilmoitettava asiasta asianomaiselle toimivaltaiselle viranomaiselle sekä kaikille asiakkaille,

joihin turvaloukkaus vaikuttaa. Asiasta on tarpeen ilmoittaa kotijäsenvaltion toimivaltaiselle viranomaiselle, jotta toimivaltainen viranomaispystyy hoitamaan jatkuvia valvontatehtäviään sen varmistamiseksi, että raportointipalvelujen tarjoaja pitää asianmukaisesti yllä vakaita turvajärjestelmiä, joiden avulla voidaan varmistaa tietojen turvallisuus sekä minimoida tiedon turmeltumisen ja luvattoman käytön riski. Asiasta olisi ilmoitettava myös muille toimivaltaisille viranomaisille, joilla on tekninen käyttöliittymä raportointipalvelujen tarjoajaan, sillä niihin voi kohdistua kielteisiä vaikutuksia erityisesti silloin, kun turvaloukkaus koskee välinettä, jolla siirretään tietoja raportointipalvelujen tarjoajan ja toimivaltaisen viranomaisen välillä.

- (13) Sijoituspalveluyritys, jolla on liiketoimia koskevien tietojen ilmoittamisvelvollisuuksia ja josta käytetään nimitystä 'raportoiva sijoituspalveluyritys', voi päättää käyttää kolmatta osapuolta, joka toimittaa sen puolesta liiketoimia koskevat ilmoitukset hyväksytyyn ilmoitusjärjestelmään, jäljempänä 'ilmoitukset toimittava yritys'. Ilmoitukset toimittavalla yrityksellä on tehtävänsä vuoksi pääsy luottamuksellisiin tietoihin, joita se kulloinkin toimittaa. Ilmoitukset toimittavalla yrityksellä ei kuitenkaan pitäisi olla oikeutta päästä mihinkään muihin raportoivaa sijoituspalveluyritystä tai sen liiketoimia koskeviin tietoihin, joita säilytetään hyväksytyssä ilmoitusjärjestelmässä. Tällaiset tiedot voivat liittyä liiketoimia koskeviin ilmoituksiin, jotka raportoiva sijoituspalveluyritys on itse toimittanut hyväksytyyn ilmoitusjärjestelmään tai jotka se on lähettänyt toiseen ilmoitukset toimittavaan yritykseen, jotta se lähettäisi ne hyväksytyyn ilmoitusjärjestelmään. Ilmoitukset toimittavalla yrityksellä ei pitäisi olla pääsyä näihin tietoihin, sillä ne saattavat sisältää luottamuksellisia tietoja, kuten raportoivan sijoituspalveluyrityksen asiakkaiden nimet.
- (14) Raportointipalvelujen tarjoajan olisi valvottava, että sen julkistamat tai toimittamat tiedot ovat tarkkoja ja täydellisiä, ja sen olisi varmistettava, että sillä on järjestelmät asiakkaan tai sen itsensä aiheuttamien virheiden tai puutteiden havaitsemiseksi. Hyväksytyyn ilmoitusjärjestelmän tapauksessa voidaan esimerkiksi tehdä täsmäytyksiä sijoituspalveluyrityksen hyväksytyyn ilmoitusjärjestelmään toimittamista tiedoista tai hyväksytyyn ilmoitusjärjestelmän sijoituspalveluyrityksen puolesta tuottamista tiedoista muodostuvan otosperusjoukon sekä toimivaltaisen viranomaisen antamien vastaavien tietojen välillä. Tällaisten täsmäytysten tiheyden ja laajuuden olisi oltava oikeassa suhteessa hyväksytyyn ilmoitusjärjestelmän käsittelemien tietojen volyyymiin sekä siihen, missä määrin se tuottaa liiketoimia koskevia ilmoituksia asiakkaiden tiedoista tai välittää asiakkaiden täyttämää ilmoituksia liiketoimista. Jotta raportointi olisi oikea-aikaista, virheetöntä ja puutteetonta, hyväksytyyn ilmoitusjärjestelmän olisi seurattava jatkuvasti järjestelmiensä suorituskykyä.
- (15) Jos hyväksytty ilmoitusjärjestelmä aiheuttaa itse virheen tai puutteen, sen olisi korjattava kyseiset tiedot viipymättä sekä ilmoitettava virheestä tai puutteesta kotijäsenvaltionsa toimivaltaiselle viranomaiselle ja kaikille toimivaltaisille viranomaisille, joille se toimittaa ilmoituksia, sillä kyseisten toimivaltaisen viranomaisen kannalta on tärkeää, että niille toimitetaan laadukkaita tietoja. Lisäksi hyväksytyyn ilmoitusjärjestelmän olisi ilmoitettava virheestä tai puutteesta asiakkaalleen ja toimitettava sille ajan tasalle saatetut tiedot, jotta asiakkaan omat tiedostot voitaisiin mukauttaa tietoihin, jotka hyväksytty ilmoitusjärjestelmä on toimittanut toimivaltaiselle viranomaiselle asiakkaan puolesta.
- (16) Hyväksytyjen julkistamisjärjestelyiden ja konsolidoitujen kauppätietojen tarjoajien olisi voitava poistaa ja muuttaa tietoja, joita ne saavat niille tietoja toimittavalta yhteisöltä, jotta ratkaistaisiin tilanteet, joissa raportoivalla yhteisöllä on poikkeuksellisten olosuhteiden vuoksi teknisiä ongelmia, eikä se voi itse poistaa tai muuttaa tietoja. Hyväksytyjen julkistamisjärjestelyiden ja konsolidoitujen kauppätietojen tarjoajien ei kuitenkaan pitäisi olla muutoin vastuussa julkistettuihin ilmoituksiin sisältyvien tietojen korjaamisesta, jos virhe tai puute on johtunut tiedot toimittaneesta yhteisöstä. Tämä johtuu siitä, että hyväksytyt julkistamisjärjestelyt ja konsolidoitujen kauppätietojen tarjoajat eivät voi varmuudella tietää, onko havaittu virhe tai puute tosiasiaa virheellinen, sillä ne eivät ole olleet toteutuneen kaupan osapuolena.
- (17) Jotta helpotettaisiin hyväksytyyn julkistamisjärjestelyyn ja kaupasta raportoivan sijoituspalveluyrityksen välistä luotettavaa viestintää varsinkin, kun kyseessä ovat yksittäisten liiketoimien peruutukset ja muutokset, hyväksytyyn julkistamisjärjestelyyn olisi sisällytettävä raportoiville sijoituspalveluyrityksille lähetettäviin vahvistusviesteihin liiketoimen tunnistekoodi, jonka hyväksytty julkistamisjärjestely on antanut tietojen julkistamisvaiheessa.
- (18) Täyttääkseen Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) N:o 600/2014⁽¹⁾ mukaisen ilmoitusvelvollisuutensa hyväksytyyn ilmoitusjärjestelmän olisi varmistettava sujuva tiedonkulku toimivaltaiselle viranomaiselle ja toimivaltaiselta viranomaiselta, mukaan lukien valmiudet siirtää ilmoituksia ja käsitellä hylättyjä ilmoituksia. Hyväksytyyn ilmoitusjärjestelmän olisi näin ollen pystyttävä osoittamaan, että se voi noudattaa toimivaltaisen viranomaisen vahvistamia teknisiä eritelmiä, jotka koskevat hyväksytyyn ilmoitusjärjestelmän ja toimivaltaisen viranomaisen välistä rajapintaa.

(¹) Euroopan parlamentin ja neuvoston asetus (EU) N:o 600/2014, annettu 15 päivänä toukokuuta 2014, rahoitusvälineiden markkinoista sekä asetuksen (EU) N:o 648/2012 muuttamisesta (EUVL L 173, 12.6.2014, s. 84).

- (19) Raportointipalvelujen tarjoajan olisi lisäksi varmistettava, että se säilyttää käsittelemänsä liiketoimia ja kauppia koskevat raportointitiedot riittävän pitkään, jotta voidaan helpottaa toimivaltaisten viranomaisten suorittamaa aiempien tietojen hakua. Hyväksytyjen julkistamisjärjestelyiden ja konsolidoitujen kauppätietojen tarjoajien olisi varmistettava, että ne ottavat käyttöön tarvittavat toimintaa koskevat järjestelyt säilyttääkseen tietoja vähintään asetuksessa (EU) N:o 600/2014 määritetyn ajan ja että ne pystyvät vastaamaan kaikkiin tällä asetuksella säänneltyjen palvelujen tarjoamista koskeviin pyyntöihin.
- (20) Tässä asetuksessa vahvistetaan useita markkinoiden tehokkuutta lisääviä lisäpalveluja, joita konsolidoitujen kauppätietojen tarjoaja voisi suorittaa. Mahdollinen markkinakehitys huomioon ottaen ei ole tarkoituksenmukaista laatia tyhjentävää luetteloa lisäpalveluista, joita konsolidoitujen kauppätietojen tarjoaja voisi suorittaa. Konsolidoitujen kauppätietojen tarjoajan olisi näin ollen voitava tarjota tässä asetuksessa erikseen luettelujen lisäpalvelujen lisäksi muita palveluja edellyttäen, ettei niistä aiheudu riskejä konsolidoitujen kauppätietojen tarjoajan riippumattomuudelle tai kaupankäyntitietojen laadulle.
- (21) Jotta varmistetaan hyväksytyjen julkistamisjärjestelyiden ja konsolidoitujen kauppätietojen tarjoajien julkistamien tietojen tehokas levitys sekä kyseisten tietojen helppo saatavuus ja käyttö, tiedot olisi julkistettava koneellisesti luettavassa muodossa käyttäen luotettavia kanavia, jotka mahdollistavat automaattisen pääsyn tietoihin. Verkkosivustot eivät kenties aina tarjoa luotettavaa ja riittävässä määrin skaalattavissa olevaa rakennetta, joka mahdollistaa helpon ja automaattisen pääsyn tietoihin, mutta toisaalta nämä tekniset rajoitukset saatetaan ratkaista tulevaisuudessa. Sen vuoksi ei pitäisi määrätä käytettäväksi tiettyä teknologiaa vaan olisi vahvistettava kriteerit, jotka käytettävän teknologian olisi täytettävä.
- (22) Oman pääoman ehtoisten ja niiden kaltaisten rahoitusvälineiden osalta asetuksessa (EU) N:o 600/2014 ei suljeta pois sitä mahdollisuutta, että sijoituspalveluyritykset julkistavat liiketoimensa useamman kuin yhden hyväksytyyn julkistamisjärjestelyyn välityksellä. Käytössä olisi kuitenkin oltava erityinen järjestely, jotta useista eri hyväksytyistä julkistamisjärjestelyistä peräisin olevia kaupankäyntitietoja konsolidoivat asianomaiset osapuolet, erityisesti konsolidoitujen kauppätietojen tarjoajat, pystyvät tunnistamaan mahdolliset päällekkäiset kaupat, sillä konsolidoitujen kauppätietojen tarjoajat saattaisivat muutoin konsolidoida saman kaupan useaan kertaan ja julkaista sen toistuvasti. Tämä heikentäisi konsolidoitujen kaupankäyntitietojen laatua ja käyttökelpoisuutta.
- (23) Sen vuoksi, kun hyväksytyt julkistamisjärjestelyt julkistavat liiketoimen, niiden olisi julkistettava sijoituspalveluyritysten ilmoittamat liiketoimet niin, että tietoihin sisältyy jäljennöstä koskeva kenttä, jossa ilmoitetaan, onko kyseessä ilmoituksen kaksoiskappale. Jotta sallittaisiin käytettyyn teknologiaan nähden neutraali lähestymistapa, on tarpeen säätää erilaisista mahdollisista tavoista, joilla hyväksytyt julkistamisjärjestelyt voi tunnistaa kahdenkertaiset tiedot.
- (24) Jotta varmistettaisiin, että jokainen liiketoimi sisällytetään konsolidoituihin kaupankäyntitietoihin vain kerran, ja jotta lisättäisiin toimitettujen tietojen luotettavuutta, konsolidoitujen kauppätietojen tarjoajien ei pitäisi julkistaa tietoja sellaisesta hyväksytyyn julkistamisjärjestelyyn julkistamasta liiketoimesta, jonka todetaan olevan päällekkäinen.
- (25) Hyväksytyjen julkistamisjärjestelyiden olisi julkistettava liiketoimia koskevat tiedot, mukaan lukien asianomaiset aikaleimat, kuten aika, jolloin liiketoimet on toteutettu, ja aika, jolloin liiketoimista on ilmoitettu. Lisäksi aikaleimojen tarkkuusasteen olisi ilmentävä sen kaupankäyntijärjestelmän luonnetta, jossa liiketoimi on toteutettu. Tiedot sähköisissä järjestelmissä toteutetuista liiketoimista olisi julkaistava suuremmalla tarkkuusasteella kuin tiedot muissa kuin sähköisissä järjestelmissä toteutetuista liiketoimista.
- (26) Konsolidoitujen kauppätietojen tarjoajat voivat julkistaa tietoja oman pääoman ehtoista rahoitusvälineistä ja muista kuin oman pääoman ehtoista rahoitusvälineistä. Ottaen huomioon kaupankäyntitietoja koskevat erilaiset toiminnalliset vaatimukset ja ennen kaikkea muiden kuin oman pääoman ehtoisten rahoitusvälineiden huomattavasti suurempi joukko sekä direktiivin 2014/65/EU säännösten soveltamisen lykkääminen muita kuin oman pääoman ehtoisia rahoitusvälineitä koskevien konsolidoitujen kaupankäyntitietojen osalta, tässä asetuksessa täsmennetään ainoastaan oman pääoman ehtoisia rahoitusvälineitä koskeva konsolidoitujen kauppätietojen tarjoajan konsolidoitujen tietojen laajuus.
- (27) Tämän asetuksen säännökset ovat tiiviisti sidoksissa toisiinsa, koska ne kohdistuvat raportointipalvelujen tarjoajiin ja koskevat toimiluvan myöntämistä, toiminnan järjestämistä koskevia vaatimuksia sekä liiketoimien julkistamista. Jotta varmistettaisiin, että nämä säännökset, joiden pitäisi tulla voimaan samaan aikaan, ovat linjassa keskenään ja jotta sidosryhmien ja erityisesti asianomaisten velvoitteiden soveltamisalaan kuuluvien henkilöiden olisi helpompi saada näistä säännöksistä kattava käsitys, on tarpeen sisällyttää nämä tekniset sääntelystandardit yhteen asetukseen.

- (28) Tässä asetuksessa vahvistetaan tietojen julkistamista koskevat vaatimukset, joita sovelletaan hyväksytyihin julkistamisjärjestelyihin ja konsolidoitujen kauppätietojen tarjoajiin. Jotta kauppapaikoissa, hyväksytyissä julkistamisjärjestelyissä ja konsolidoitujen kauppätietojen tarjoajissa noudatettaisiin yhdenmukaisia kaupankäyntitietojen julkaisemiskäytänteitä ja jotta helpotettaisiin konsolidoitujen kauppätietojen tarjoajien suorittamaa tietojen konsolidointia, tätä asetusta olisi sovellettava yhdessä komission delegoidun asetuksen (EU) 2017/587⁽¹⁾ ja komission delegoidun asetuksen (EU) 2017/583⁽²⁾ kanssa, sillä niissä vahvistetaan kaupankäyntitietojen julkistamiseen sovellettavat yksityiskohtaiset vaatimukset.
- (29) Johdonmukaisuuden vuoksi ja rahoitusmarkkinoiden sujuvan toiminnan varmistamiseksi on tarpeen, että tässä asetuksessa annettuja säännöksiä sekä asiaa koskevia direktiivin 2014/65/EU kansallisia täytäntöönpanosäännöksiä sovelletaan samasta päivämäärästä lähtien. Koska direktiivin 2014/65/EU 65 artiklan 2 kohtaa sovelletaan tämän asetuksen soveltamisen aloitusvuotta seuraavan vuoden 3 päivästä syyskuuta, tiettyjä tämän asetuksen säännöksiä olisi sovellettava kyseisestä myöhemmästä päivästä.
- (30) Tämä asetus perustuu teknisten sääntelystandardien luonnoksiin, jotka Euroopan arvopaperimarkkinaviranomainen, jäljempänä 'EAMV', on toimittanut komissiolle.
- (31) 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⁽³⁾ 37 artiklalla perustetulta arvopaperimarkkina-alan osallisryhmältä,

ON HYVÄKSYNYT TÄMÄN ASETUKSEN:

I LUKU

TOIMILUVAN MYÖNTÄMINEN

(Direktiivin 2014/65/EU 61 artiklan 2 kohta)

1 artikla

Toimivaltaisille viranomaisille annettavat tiedot

1. Hakijan, joka hakee toimilupaa tarjotakseen raportointipalveluja, on toimitettava toimivaltaiselle viranomaiselle 2, 3 ja 4 artiklassa säädetyt tiedot sekä kaikkia II ja III luvussa säädetyt toiminnan järjestämistä koskevia vaatimuksia koskevat tiedot.
2. Raportointipalvelujen tarjoajan on ilmoitettava kotijäsenvaltionsa toimivaltaiselle viranomaiselle viipymättä kaikista luvan myöntämisaikakohtana ja sen jälkeen annettujen tietojen olennaisista muutoksista.

2 artikla

Toiminnan järjestämistä koskevat tiedot

1. Hakijan, joka hakee toimilupaa tarjotakseen raportointipalveluja, on sisällytettävä toimilupahakemukseensa direktiivin 2014/65/EU 61 artiklan 2 kohdassa tarkoitettu toimintasuunnitelma. Toimintasuunnitelman on sisällytettävä seuraavat tiedot:
 - a) tiedot hakijan organisaatiorakenteesta, mukaan lukien organisaatiokaavio ja kuvaus sen liiketoimintaan osoitetuista henkilöstöresursseista sekä teknisistä ja oikeudellisista resursseista;

⁽¹⁾ Komission delegoitu asetus (EU) 2017/587, annettu 14 päivänä heinäkuuta 2016, rahoitusvälineiden markkinoista annetun Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) N:o 600/2014 täydentämisestä teknisillä sääntelystandardeilla, jotka koskevat kauppapaikoille ja sijoituspalveluyrityksille osakkeiden, talletustodistusten, pörssilistattujen rahastojen, todistusten ja muiden samankaltaisten rahoitusvälineiden osalta asetettavia avoimuusvaatimuksia sekä veloitteita toteuttaa liiketoimia tietyillä osakkeilla kauppapaikassa tai kauppojen sisäisen toteuttajan välityksellä (katso tämän virallisen lehden sivu 387).

⁽²⁾ 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 (katso tämän virallisen lehden sivu 229).

⁽³⁾ 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) tiedot raportointipalvelujen tarjoajan soveltamista vaatimusten noudattamista koskevista periaatteista ja menettelyistä, mukaan lukien
- i) kyseisten periaatteiden hyväksymisestä ja ylläpitämisestä vastaavan henkilön tai henkilöiden nimi;
 - ii) järjestelyt, joiden avulla seurataan vaatimusten noudattamista koskevia periaatteita ja menettelyjä ja valvotaan niiden täytäntöönpanoa;
 - iii) rikkomistapauksessa toteutettavat toimenpiteet, jos kyseisen tapauksen vuoksi saattaa syntyä tilanne, jossa toimiluvan myöntämisen edellytyksiä ei täytetä;
 - iv) kuvaus menettelyistä, jonka mukaisesti toimivaltaiselle viranomaiselle ilmoitetaan kaikista rikkomisista, joiden vuoksi saattaa syntyä tilanne, jossa toimiluvan myöntämisen edellytyksiä ei täytetä;
- c) luettelo kaikista ulkoistetuista toiminnoista sekä ulkoistettujen toimintojen valvontaan osoitetuista resursseista.
2. Jos raportointipalvelujen tarjoaja tarjoaa myös muita kuin raportointipalveluja, sen on kuvattava kyseiset palvelut organisaatiokaaviossa.

3 artikla

Ohjaus- ja hallintojärjestelmät

1. Hakijan, joka hakee toimilupaa tarjotakseen raportointipalveluja, on sisällytettävä toimilupahakemukseensa tiedot ohjaus- ja hallintojärjestelmää koskevista sisäisistä toimintatavoista sekä menettelyistä, joita sovelletaan sen ylimpään hallintoelimeen, toimivaan johtoon sekä valiokuntiin, jos sellaisia on perustettu.
2. Edellä 1 kohdassa säädettyihin tietoihin on sisällyttävä
 - a) kuvaus menettelyistä, joita sovelletaan toimivan johdon ja ylimmän hallintoelimen jäsenten valinnassa, nimittämisessä, tulosarvioinnissa ja tehtävästä poistossa;
 - b) kuvaus raportointisuhteista ja toimivalle johdolle ja ylimmälle hallintoelimelle suunnatun raportoinnin tiheydestä;
 - c) kuvaus periaatteista ja menettelyistä, jotka koskevat ylimmän hallintoelimen jäsenten pääsyä asiakirjoihin.

4 artikla

Ylimmän hallintoelimen jäseniä koskevat tiedot

1. Hakijan, joka hakee toimilupaa tarjotakseen raportointipalveluja, on sisällytettävä toimilupahakemukseensa seuraavat tiedot kustakin ylimmän hallintoelimen jäsenestä:
 - a) nimi, syntymäaika ja -paikka, kansallinen henkilötunnus tai vastaava, osoite ja yhteystiedot;
 - b) asema, johon henkilö on nimitetty tai tulee nimitetyksi;
 - c) ansioluettelo, josta käy ilmi riittävä kokemus ja tietämys tehtävien asianmukaiseen hoitamiseen;
 - d) rikosrekisteritiedot, etenkin virallisena todistuksena, tai, jos tällaista asiakirjaa ei ole saatavilla kyseisessä jäsenvaltiossa, hyvästä maineesta annettavana omana ilmoituksena sekä toimivaltaiselle viranomaiselle annettavana valtuutuksena tiedustella, onko kyseinen jäsen tuomittu rikoksesta, joka liittyy finanssi- tai datapalvelujen tarjoamiseen taikka petoksiin tai kavalluksiin;
 - e) hyvästä maineesta annettava oma ilmoitus sekä toimivaltaiselle viranomaiselle annettava valtuutus tiedustella, onko
 - i) sääntelyviranomaisen tai valtion viraston käynnistämässä kurinpidollisessa tutkinnassa tehty kyseiselle jäsenelle vastainen päätös tai onko hän tällaisen vielä keskeneräisen tutkinnan kohteena;

- ii) tuomioistuimessa tehty hänelle vastainen päätös siviilioikeudellisessa menettelyssä, joka liittyy finanssi- tai datapalvelujen tarjoamiseen taikka virheelliseen menettelyyn tai petokseen yrityksen johtamisen yhteydessä;
 - iii) hän kuulunut sellaisen yrityksen ylimpään hallintoelimeen, jonka osalta sääntelyviranomaisen on tehnyt sille vastaisen päätöksen tai jolle se on määrännyt seuraamuksen tai jonka rekisteröinnin tai toimiluvan sääntelyviranomaisen on peruuttanut;
 - iv) häneltä evätty oikeus harjoittaa toimintaa, joka edellyttää sääntelyviranomaisen myöntämää rekisteröintiä tai toimilupaa;
 - v) hän ollut mukana sellaisen yrityksen ylimmässä hallintoelimessä, joka on asetettu maksukyvyttömyys- tai likvidaatiomenettelyyn aikana, jona kyseinen henkilö on ollut tällaisessa asemassa, tai yhden vuoden kuluessa siitä, kun henkilö on lakannut toimimasta kyseisessä asemassa;
 - vi) ammattialajärjestö määrännyt hänelle sakkoja, keskeyttänyt hänen toimintansa, mitätöinyt hänen asemansa tai määrännyt hänelle muun seuraamuksen liittyen petoksiin tai kavalluksiin tai finanssi- tai datapalvelujen tarjoamiseen;
 - vii) hänet erotettu johto- tai hallintotehtävistä taikka sanottu irti työtehtävistä tai muista tehtävistä yrityksessä virheellisen menettelyn tai väärinkäytöksen vuoksi;
- f) maininta vähimmäisajasta, joka on määrä käyttää kyseisen henkilön tehtävien suorittamiseen raportointipalvelujen tarjoajassa;
- g) ilmoitus mahdollisista eturistiriidoista, joita voi esiintyä tai ilmetä tehtävien hoidossa, sekä siitä, miten näitä eturistiriitoja hallinnoidaan.

II LUKU

TOIMINNAN JÄRJESTÄMISTÄ KOSKEVAT VAATIMUKSET

(Direktiivin 2014/65/EU 64 artiklan 3, 4 ja 5 kohta, 65 artiklan 4, 5 ja 6 kohta, 66 artiklan 2, 3 ja 4 kohta)

5 artikla

Eturistiriidat

1. Raportointipalvelujen tarjoajan on käytettävä ja ylläpidettävä tehokkaita hallintojärjestelyjä, joiden avulla voidaan välttää eturistiriitatilanteet sen palveluja lainsäädännöllisten velvoitteidensa täyttämiseksi käyttävien asiakkaiden sekä raportointipalvelujen tarjoajilta tietoja hankkivien muiden yhteisöjen kanssa. Näihin järjestelyihin on kuuluttava toimintaperiaatteita ja menettelyjä olemassa olevien ja mahdollisten eturistiriitojen havaitsemiseksi, hallitsemiseksi ja ilmoittamiseksi, ja niihin on sisällyttävä
- a) luettelo olemassa olevista ja mahdollisista eturistiriidoista; luettelosta on käytävä ilmi niiden kuvaus, havaitseminen, ehkäiseminen, hallitseminen ja ilmoittaminen;
 - b) tehtävien ja liiketoimintalohkojen erottaminen toisistaan raportointipalvelujen tarjoajassa, mukaan lukien
 - i) toimenpiteet, joilla estetään tietojenvaihto tai valvotaan sitä, jos eturistiriitojen riski on mahdollinen;
 - ii) sellaisten relevanttien henkilöiden erillinen valvonta, joiden päätehtäviin liittyy etuja, jotka ovat mahdollisesti ristiriidassa asiakkaan etujen kanssa;
 - c) kuvaus palkkioperiaatteista, joiden mukaisesti määritetään raportointipalvelujen tarjoajan sekä siihen läheisesti sidoksissa olevien yritysten veloittamat palkkiot;
 - d) kuvaus ylimmän hallintoelimen jäsenten ja toimivan johdon palkitsemisjärjestelmästä;
 - e) raportointipalvelujen tarjoajan henkilöstölle ja ylimmälle hallintoelimelle suunnatut säännöt, jotka koskevat rahan, lahjojen tai palvelusten hyväksymistä.

2. Edellä 1 kohdan a alakohdassa tarkoitetun eturistiriitojen luettelon on sisällettävä sellaisista tilanteista aiheutuvat eturistiriidat, joissa
- raportointipalvelujen tarjoaja voi saada taloudellista etua tai välttää taloudellisen tappion asiakkaan kustannuksella;
 - raportointipalvelujen tarjoajalla voi olla asiakkaalle tarjotun palvelun tulokseen liittyvä, asiakkaan vastaavasta edusta poikkeava etu;
 - raportointipalvelujen tarjoajalla voi olla kannustin asettaa etusijalle omat etunsa tai toisen asiakkaan tai asiakasryhmän edut eikä sen asiakkaan etuja, jolle palvelua tarjotaan;
 - raportointipalvelujen tarjoaja saa tai voi saada asiakkaalle tarjotun palvelun yhteydessä miltä tahansa muulta henkilöltä kuin asiakkaalta kannustimen, joka on muodoltaan rahaa, tavaroita tai palveluja ja joka on muu kuin palvelusta saatu provisio tai palkkio.

6 artikla

Toiminnan järjestämistä koskevat vaatimukset ulkoistamisen yhteydessä

- Jos raportointipalvelujen tarjoaja käyttää kolmansia osapuolia, mukaan lukien siihen läheisesti sidoksissa olevat yritykset, toimintojen suorittamiseen sen puolesta, sen on varmistettava, että palveluntarjoajana olevalla kolmannella osapuolella on kyky ja kapasiteetti suorittaa toiminnot luotettavasti ja ammattitaitoisesti.
- Raportointipalvelujen tarjoajan on täsmennettävä, mitä toimintoja aiotaan ulkoistaa, mukaan lukien määrällinen erittely kunkin toiminnon suorittamiseen tarvittavista henkilöstöresursseista ja teknisistä resursseista.
- Toimintoja ulkoistavan raportointipalvelujen tarjoajan on varmistettava, ettei ulkoistaminen heikennä sen kykyä tai valtuuksia hoitaa toimivan johdon tai ylimmän hallintoelimen tehtäviä.
- Raportointipalvelujen tarjoaja on vastuussa kaikista ulkoistetuista toiminnoista, ja sen on toteutettava organisatorisia toimenpiteitä, joilla varmistetaan
 - että se arvioi, suorittaako palveluntarjoajana oleva kolmas osapuoli ulkoistetut toiminnot tehokkaasti ja sovellettavia lakeja ja säännöksiä noudattaen, ja puuttuu havaittuihin laiminlyönteihin asianmukaisesti;
 - ulkoistettuihin toimintoihin liittyvien riskien tunnistaminen ja riittävä säännöllinen valvonta;
 - ulkoistettuihin toimintoihin kohdistuvat riittävät valvontamenettelyt, mukaan lukien toimintojen ja niiden riskien tehokas valvonta raportointipalvelujen tarjoajassa;
 - asianmukainen liiketoiminnan jatkuvuus ulkoistettujen toimintojen osalta.Sovellettaessa d alakohtaa raportointipalvelujen tarjoajan on saatava tiedot palveluntarjoajana olevan kolmannen osapuolen liiketoiminnan jatkuvuutta koskevista järjestelyistä, arvioitava niiden laatu ja vaadittava tarvittaessa parannuksia.
- Raportointipalvelujen tarjoajan on varmistettava, että palveluntarjoajana oleva kolmas osapuoli tekee yhteistyötä raportointipalvelujen tarjoajan toimivaltaisen viranomaisen kanssa ulkoistettujen toimintojen yhteydessä.
- Jos raportointipalvelujen tarjoaja ulkoistaa kriittisiä toimintoja, sen on annettava kotijäsenvaltionsa toimivaltaiselle viranomaiselle
 - palveluntarjoajana olevan kolmannen osapuolen tunnistetiedot;
 - 4 kohdassa määritetyt organisatoriset toimenpiteet ja toimintaperiaatteet, joita sovelletaan ulkoistamiseen ja siitä aiheutuviin riskeihin;
 - ulkoistettuja toimintoja koskevat sisäiset tai ulkoiset raportit.

Sovellettaessa 6 artiklan ensimmäistä alakohtaa toimintoa on pidettävä kriittisenä, jos puute tai laiminlyönti sen suorittamisessa häiritsevästi vaikuttaa, että raportointipalvelujen tarjoaja täyttää jatkuvasti toimilupansa mukaiset edellytykset ja velvoitteet tai sen muut direktiivistä 2014/65/EU johtuvat velvoitteet.

7 artikla

Liiketoiminnan jatkuvuus ja varajärjestelyt

1. Raportointipalvelujen tarjoajan on käytettävä järjestelmiä ja järjestelyjä, jotka ovat asianmukaisia ja riittävän tehokkaita tarjottujen direktiivissä 2014/65/EU tarkoitettujen palvelujen suorittamisen jatkuvuuden ja säännönmukaisuuden turvaamiseksi.
2. Raportointipalvelujen tarjoajan on suoritettava säännöllisin väliajoin, vähintään vuosittain, arviointeja, joissa tarkastellaan sen teknisiä infrastruktuureja ja niihin liittyviä periaatteita ja menettelyjä, mukaan lukien liiketoiminnan jatkuvuutta koskevat järjestelyt. Raportointipalvelujen tarjoajan on korjattava mahdolliset arvioinnin aikana havaitut puutteet.
3. Raportointipalvelujen tarjoajalla on oltava käytössään tehokkaat liiketoiminnan jatkuvuutta koskevat järjestelyt, joilla puututaan häiriötilanteisiin, mukaan lukien
 - a) prosessit, jotka ovat kriittisiä raportointipalvelujen tarjoajan palvelujen varmistamiseksi, mukaan lukien eskaloitimet, oleelliset ulkoistetut toiminnot tai riippuvuudet ulkopuolisista tarjoajista;
 - b) erityiset jatkuvuutta koskevat järjestelyt, jotka kattavat riittävän laajasti mahdollisia skenaarioita lyhyellä ja keskipitkällä aikavälillä, mukaan lukien järjestelmähäiriöt, luonnonkatastrofit, viestintähäiriöt, avainhenkilöstön menettäminen ja tavanomaisesti käytettyjen tilojen käytön estyminen;
 - c) tietokonelaitteiston varakomponentit, jotka mahdollistavat vaihdon varalla olevaan infrastruktuuriin, mukaan lukien verkkoyhteydet ja viestintäkanavat;
 - d) varmistukset liiketoiminnan kannalta kriittisistä tiedoista ja tarvittavia yhteyksiä koskevista ajantasaisista tiedoista, minkä avulla turvataan raportointipalvelujen tarjoajassa sekä asiakkaiden kanssa tapahtuva viestintä;
 - e) menettelyt varatiloihin siirtymiseksi ja raportointipalvelujen hoitamiseksi sieltä käsin;
 - f) kriittisten toimintojen palautumisajan enimmäispituudelle asetettu tavoite, jonka on oltava mahdollisimman lyhyt ja joka tapauksessa enintään kuusi tuntia hyväksytyjen julkistamisjärjestelyiden ja konsolidoitujen kauppätietojen tarjoajien tapauksessa ja seuraavan työpäivän työajan loppuun saakka hyväksytyjen ilmoitusjärjestelmien tapauksessa;
 - g) koulutuksen antaminen henkilöstölle liiketoiminnan jatkuvuutta koskevien järjestelyjen toiminnasta ja yksittäisten henkilöiden tehtävistä, mukaan lukien erityinen turvallisuustoimiin osoitettu henkilöstö, joka on valmis reagoimaan välittömästi palveluja koskeviin häiriöihin.
4. Raportointipalvelujen tarjoajan on laadittava ohjelma liiketoiminnan jatkuvuutta koskevien järjestelyjen säännöllistä testausta ja tarkastusta sekä tarvittaessa niiden mukauttamista varten.
5. Raportointipalvelujen tarjoajan on julkistettava verkkosivustollaan ja ilmoitettava viipymättä kotijäsenvaltionsa toimivaltaiselle viranomaiselle ja asiakkailleen kaikista palvelukatkoksisista tai yhteyshäiriöistä sekä tavanomaisen palvelun arvioidusta jatkamisajankohdasta.
6. Hyväksytyjen ilmoitusjärjestelmien tapauksessa 5 kohdassa tarkoitetut ilmoitukset on annettava myös kaikille toimivaltaisille viranomaisille, joille hyväksytty ilmoitusjärjestelmä toimittaa ilmoituksia liiketoimista.

8 artikla

Testaus ja kapasiteetti

1. Raportointipalvelujen tarjoajan on käytettävä selkeästi määritettyjä kehitys- ja testausmenetelmiä, joilla varmistetaan, että
 - a) tietotekniikkajärjestelmien toiminta vastaa raportointipalvelujen tarjoajan lainsäädännöllisiä velvoitteita;
 - b) tietotekniikkajärjestelmiin sisältyvät vaatimustenmukaisuuden ja riskinhallinnan varmistukset toimivat tarkoitetulla tavalla;
 - c) tietotekniikkajärjestelmät pystyvät jatkamaan tehokasta toimintaa kaikkina aikoina.

2. Raportointipalvelujen tarjoajan on käytettävä 1 kohdassa tarkoitettuja menetelmiä myös ennen tietotekniikkajärjestelmien päivitysten käyttöönottoa sekä sen jälkeen.
3. Raportointipalvelujen tarjoajan on viipymättä ilmoitettava kotijäsenvaltionsa toimivaltaiselle viranomaiselle kaikista tietotekniikkajärjestelmiin suunnitelluista huomattavista muutoksista ennen niiden toteutusta.
4. Hyväksytyjen ilmoitusjärjestelmien tapauksessa 3 kohdassa tarkoitettut ilmoitukset on annettava myös kaikille toimivaltaisille viranomaisille, joille hyväksytty ilmoitusjärjestelmä toimittaa ilmoituksia liiketoimista.
5. Raportointipalvelujen tarjoajan on laadittava jatkuva ohjelma kehitys- ja testausmenetelmien säännöllistä tarkastusta ja tarvittaessa niiden mukauttamista varten.
6. Raportointipalvelujen tarjoajan on suoritettava säännöllisesti stressitestejä vähintään kerran vuodessa. Raportointipalvelujen tarjoajan on sisällytettävä stressitestin epäsuotuisiin skenaarioihin järjestelmiensä ja tietoliikenneyhteisiensä kriittisten osien odottamaton käyttäytyminen. Stressitesteissä on kartoitettava, miten laitteistot, ohjelmistot ja tietoliikenne reagoivat mahdollisiin uhkiin, ja yksilöitävä järjestelmät, jotka eivät kykene selviytymään epäsuotuisista skenaarioista. Raportointipalvelujen tarjoajan on toteutettava toimenpiteitä, joilla korjataan kyseisissä järjestelmissä havaitut puutteet.
7. Raportointipalvelujen tarjoajalla on oltava
 - a) riittävä kapasiteetti, jotta se pystyy hoitamaan tehtävänsä ilman keskeytyksiä tai laiminlyöntejä, joihin kuuluvat myös tietojen puuttuminen ja virheellisyys;
 - b) riittävät skaalausmahdollisuudet, jotta se pystyy mukauttamaan toimintaansa ilman aiheetonta viivytystä, jos käsiteltävien tietojen määrä ja asiakkaiden esittämien käyttöoikeuspyyntöjen lukumäärä lisääntyvät.

9 artikla

Turvallisuus

1. Raportointipalvelujen tarjoajan on perustettava ja pidettävä yllä fyysistä ja sähköistä turvallisuutta koskevia menettelyjä ja järjestelyjä, joiden tarkoituksena on
 - a) suojata sen tietotekniikkajärjestelmiä väärinkäytöltä tai luvattomalta pääsylvä;
 - b) minimoida tietojärjestelmiin, sellaisina kuin ne on määritelty Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin 2013/40/EU ⁽¹⁾ 2 artiklan a alakohdassa, kohdistuvien hyökkäysten riski;
 - c) estää luottamuksellisten tietojen luvaton luovuttaminen;
 - d) varmistaa tietojen turvallisuus ja eheys.
2. Jos sijoituspalveluyritys, jäljempänä 'raportoiva sijoituspalveluyritys' käyttää kolmatta osapuolta, jäljempänä 'ilmoitukset toimittava yritys', joka toimittaa tiedot hyväksytyyn ilmoitusjärjestelmään sen puolesta, hyväksytyllä ilmoitusjärjestelmällä on oltava käytössään menettelyt ja järjestelyt sen varmistamiseksi, ettei ilmoitukset toimittavalla yrityksellä ole pääsyä sellaisiin raportoivaa sijoituspalveluyritystä koskeviin tai sen hyväksytylle ilmoitusjärjestelmälle toimittamiin muihin tietoihin, jotka raportoiva sijoituspalveluyritys on saattanut lähettää hyväksytylle ilmoitusjärjestelmälle suoraan tai toisen ilmoitukset toimittavan yrityksen välityksellä.
3. Raportointipalvelujen tarjoajan on otettava käyttöön ja pidettävä yllä toimenpiteitä ja järjestelyjä, joilla 1 kohdassa määritetyt riskit voidaan tunnistaa nopeasti ja joilla niitä voidaan hallita.
4. Jos 1, 2 ja 3 kohdassa tarkoitettuihin fyysistä ja sähköistä turvallisuutta koskeviin toimenpiteisiin kohdistuu loukkauksia, raportointipalvelujen tarjoajan on ilmoitettava asiasta viipymättä
 - a) kotijäsenvaltionsa toimivaltaiselle viranomaiselle ja toimitettava tapahtumaa käsittelevä raportti, jossa ilmoitetaan tapahtuman luonne, tapahtuman vuoksi toteutettut toimenpiteet sekä vastaavien tapahtumien estämiseksi toteutettut toimet;
 - b) asiakkailleen, joihin turvaloukkaus on vaikuttanut.

⁽¹⁾ Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivi 2013/40/EU, annettu 12 päivänä elokuuta 2013, tietojärjestelmiin kohdistuvista hyökkäyksistä ja neuvoston puitepäätöksen 2005/222/YOS korvaamisesta (EUVL L 218, 14.8.2013, s. 8).

5. Hyväksytyjen ilmoitusjärjestelmien tapauksessa 4 kohdan a alakohdassa tarkoitettu ilmoitus on annettava myös kaikille muille toimivaltaisille viranomaisille, joille hyväksyty ilmoitusjärjestelmä toimittaa ilmoituksia liiketoimista.

10 artikla

Puutteellisten tai mahdollisesti virheellisten tietojen käsittely hyväksytyissä julkistamisjärjestelyissä ja konsolidoitujen kauppätietojen tarjoajissa

1. Hyväksytyjen julkistamisjärjestelyiden ja konsolidoitujen kauppätietojen tarjoajien on otettava käyttöön ja pidettävä yllä asianmukaisia järjestelyjä, joilla varmistetaan, että ne julkistavat sijoituspalveluyrityksiltä ja konsolidoitujen kauppätietojen tarjoajien tapauksessa, kauppapaikoilta ja hyväksytyiltä julkistamisjärjestelyiltä saamansa kauppajo koskevat ilmoitukset oikein lisäämättä itse virheitä tietoihin tai jättämättä pois tietoja, ja niiden on korjattava tiedot, jos ne ovat itse aiheuttaneet virheen tai puutteen.

2. Hyväksytyjen julkistamisjärjestelyiden ja konsolidoitujen kauppätietojen tarjoajien on seurattava tietotekniikkajärjestelmiensä suorituskykyä jatkuvasti ja reaaliaikaisesti varmistaakseen, että niiden saamat kauppajo koskevat ilmoitukset on julkistettu onnistuneesti.

3. Hyväksytyjen julkistamisjärjestelyiden ja konsolidoitujen kauppätietojen tarjoajien on tehtävä määräajoin täsmäytyksiä vastaanottamiensa ja julkistamiensa kauppajo koskevien ilmoitusten välillä varmistaakseen, että tiedot on julkistettu virheettömästi.

4. Hyväksytyt julkistamisjärjestelyt on vahvistettava kauppajo koskevan ilmoituksen vastaanottaminen raportoivalle sijoituspalveluyritykselle, mukaan lukien antamansa liiketoimen tunnistekoodi. Hyväksytyt julkistamisjärjestelyt on käytettävä liiketoimen tunnistekoodia kaikessa kirjeenvaihdossa, jota se käy raportoivan sijoituspalveluyrityksen kanssa myöhemmin tiedystä kauppajo koskevasta ilmoituksesta.

5. Hyväksytyt julkistamisjärjestelyt on otettava käyttöön ja pidettävä yllä asianmukaisia järjestelyjä, joiden avulla voidaan jo vastaanottovaiheessa tunnistaa sellaiset kauppajo koskevat ilmoitukset, jotka ovat puutteellisia tai sisältävät tietoja, jotka ovat todennäköisesti virheellisiä. Näihin järjestelyihin on sisällyttävä automaattisia hinta- ja volyyminhäilytyksiä ottaen huomioon

a) ala ja markkinasegmentti, joilla rahoitusvälineellä käydään kauppaa;

b) likviditeetti, mukaan lukien aiemmat kaupankäyntitasot;

c) asianomaiset hinta- ja volyyminviitearvot;

d) tarvittaessa rahoitusvälineen ominaispiirteiden mukaan määräytyvät muut muuttujat.

6. Jos hyväksyty julkistamisjärjestely katsoo, että sen vastaanottama kauppajo koskeva ilmoitus on puutteellinen tai sisältää todennäköisesti virheellisiä tietoja, se ei saa julkistaa kyseistä kauppajo koskevaa ilmoitusta, ja sen on viipymättä tiedotettava asiasta kauppajo koskevan ilmoituksen toimittaneelle sijoituspalveluyritykselle.

7. Hyväksytyjen julkistamisjärjestelyiden ja konsolidoitujen kauppätietojen tarjoajien on poikkeuksellisissa olosuhteissa poistettava ja muutettava kauppajo koskevan ilmoituksen tietoja tiedot toimittavan yhteisön pyynnöstä, kun kyseinen yhteisö ei voi teknisistä syistä poistaa tai muuttaa omia tietojaan.

8. Hyväksytyjen julkistamisjärjestelyiden on julkistettava kauppajo koskeviin ilmoituksiin sisältyvien tietojen peruuttamista tai muuttamista koskevat ehdottomat toimintaperiaatteet, joissa vahvistetaan seuraamukset, joita hyväksytyt julkistamisjärjestelyt voivat määrätä kauppajo koskevia ilmoituksia toimittaville sijoituspalveluyrityksille, jos puutteelliset tai virheelliset tiedot ovat johtaneet kauppajo koskevien ilmoitusten peruuttamiseen tai muuttamiseen.

11 artikla

Puutteellisten tai mahdollisesti virheellisten tietojen käsittely hyväksytyissä ilmoitusjärjestelmissä

1. Hyväksytyt ilmoitusjärjestelmät on otettava käyttöön ja pidettävä yllä asianmukaisia järjestelyjä, joiden avulla voidaan tunnistaa sellaiset liiketoimista annetut ilmoitukset, jotka ovat puutteellisia tai sisältävät asiakkaista johtuvia ilmeisiä virheitä. Hyväksytyt ilmoitusjärjestelmät on validoitava liiketoimista annetut ilmoitukset suhteessa asetuksen (EU) N:o 600/2014 26 artiklassa säädettyihin tietokenttiin sekä niiden muotoa ja sisältöä koskeviin vaatimuksiin komission delegoidun asetuksen (EU) 2017/590 (*) liitteessä I olevan taulukon 1 mukaisesti.

(*) Komission delegoitu asetukset (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 (katso tämän virallisen lehden sivu 449).

2. Hyväksytyyn ilmoitusjärjestelmän on otettava käyttöön ja pidettävä yllä asianmukaisia järjestelyjä, joiden avulla voidaan tunnistaa sellaiset liiketoimista annetut ilmoitukset, joissa on kyseisen hyväksytyyn ilmoitusjärjestelmän itse aiheuttamia virheitä tai puutteita, ja korjata tällaiset virheet tai puutteet esimerkiksi poistamalla ne tai muuttamalla niitä. Hyväksytyyn ilmoitusjärjestelmän on suoritettava tietokenttien sekä niiden muodon ja sisällön validointi delegoidun asetuksen (EU) 2017/590 liitteessä I olevan taulukon 1 mukaisesti.
3. Hyväksytyyn ilmoitusjärjestelmän on seurattava järjestelmiensä suorituskykyä jatkuvasti ja reaaliaikaisesti varmistaakseen, että sen saama liiketoimista annettu ilmoitus on ilmoitettu onnistuneesti toimivaltaiselle viranomaiselle asetuksen (EU) N:o 600/2014 26 artiklan mukaisesti.
4. Hyväksytyyn ilmoitusjärjestelmän on tehtävä kotijäsenvaltionsa toimivaltaisen viranomaisen tai sen toimivaltaisen viranomaisen pyynnöstä, jolle hyväksytty ilmoitusjärjestelmä toimittaa ilmoitukset liiketoimista, määräajoin täsmäytyksiä, joissa hyväksytyyn ilmoitusjärjestelmän asiakkaaltaan saamia tai asiakkaan puolesta liiketoimien raportointia varten tuottamia tietoja verrataan toimivaltaisen viranomaisen antamista tiedoista poimittuihin otoksiin.
5. Mahdollisia korjauksia, liiketoimista annettujen ilmoitusten peruutukset tai muutokset mukaan luettuina, joissa ei ole kyse hyväksytyyn ilmoitusjärjestelmän aiheuttamien virheiden tai puutteiden korjaamisesta, on tehtävä ainoastaan asiakkaan pyynnöstä ja ilmoituskohtaisesti. Jos hyväksytty ilmoitusjärjestelmä peruuttaa liiketoimista annetun ilmoituksen tai muuttaa sitä asiakkaan pyynnöstä, sen on toimitettava asiakkaalle kyseinen ajan tasalle saatettu ilmoitus liiketoimista.
6. Jos hyväksytty ilmoitusjärjestelmä toteaa asiakkaan aiheuttaman virheen tai puutteen ennen liiketoimia koskevan ilmoituksen toimittamista, se ei saa toimittaa kyseistä ilmoitusta, ja sen on viipymättä ilmoitettava sijoituspalveluyritykselle yksityiskohtaiset tiedot virheestä tai puutteesta, jotta asiakas voi toimittaa korjatut tiedot.
7. Jos hyväksytty ilmoitusjärjestelmä havaitsee itse aiheuttamia virheitä tai puutteita, sen on viipymättä toimitettava paikkansapitävä ja täydellinen ilmoitus.
8. Hyväksytyyn ilmoitusjärjestelmän on ilmoitettava viipymättä asiakkaalleen virhettä tai puutetta koskevat yksityiskohtaiset tiedot ja toimitettava asiakkaalle ajan tasalle saatettu ilmoitus liiketoimista. Hyväksytyyn ilmoitusjärjestelmän on ilmoitettava virheestä tai puutteesta viipymättä myös kotijäsenvaltionsa toimivaltaiselle viranomaiselle ja sille toimivaltaiselle viranomaiselle, jolle hyväksytty ilmoitusjärjestelmä on toimittanut liiketoimia koskevan ilmoituksen.
9. Liiketoimista annettujen virheellisten ilmoitusten korjaamista tai peruuttamista tai puuttuvien liiketoimien ilmoittamista koskeva vaatimus ei koske sellaisia virheitä tai puutteita, jotka olivat ilmenneet yli viisi vuotta ennen päivää, jona hyväksytty ilmoitusjärjestelmä havaitsi kyseiset virheet tai puutteet.

12 artikla

Hyväksytyjen ilmoitusjärjestelmien yhteydet

1. Hyväksytyllä ilmoitusjärjestelmällä on oltava käytössään toimintaperiaatteet, järjestelyt ja tekniset valmiudet, jotta se pystyy noudattamaan liiketoimia koskevien ilmoitusten toimittamista koskevaa teknistä eritelmaa, jota sen kotijäsenvaltion toimivaltainen viranomainen ja muut toimivaltaiset viranomaiset, joille hyväksytty ilmoitusjärjestelmä lähettää ilmoitukset liiketoimista, edellyttävät.
2. Hyväksytyllä ilmoitusjärjestelmällä on oltava käytössään riittävät toimintaperiaatteet, järjestelyt ja tekniset valmiudet, jotta se pystyy vastaanottamaan liiketoimia koskevia ilmoituksia asiakkailta ja välittämään tietoja takaisin asiakkaille. Hyväksytyyn ilmoitusjärjestelmän on toimitettava asiakkaalle jäljennös liiketoimia koskevasta ilmoituksesta, jonka hyväksytty ilmoitusjärjestelmä on toimittanut toimivaltaiselle viranomaiselle asiakkaan puolesta.

13 artikla

Konsolidoitujen kauppätietojen tarjoajien tarjoamat muut palvelut

1. Konsolidoitujen kauppätietojen tarjoaja voi tarjota seuraavia lisäpalveluja:
 - a) avoimuusvaatimusten mukaisten kauppaa edeltävien tietojen tarjoaminen;
 - b) aiempien tietojen tarjoaminen;

- c) viitetietojen tarjoaminen;
 - d) tutkimusten tarjoaminen;
 - e) rahoitusvälineitä ja kauppapaikkoja koskevien tietojen ja tilastojen ja muiden markkinoihin liittyvien tietojen käsittely, jakelu ja markkinointi;
 - f) datan ja tietojen siirtoon liittyvien ohjelmistojen, laitteistojen ja verkkojen suunnittelu, hallinta, ylläpito ja markkinointi.
2. Konsolidoitujen kauppätietojen tarjoaja voi suorittaa 1 kohdassa määritettyihin palveluihin kuulumattomia muita palveluja, jotka lisäävät markkinoiden tehokkuutta, edellyttäen, ettei niistä aiheudu kaupankäyntitietojen laadulle tai konsolidoitujen kauppätietojen tarjoajan riippumattomuudelle sellaisia riskejä, joita ei voida riittävällä tavalla estää tai lieventää.

III LUKU

JULKISTAMISJÄRJESTELYT

(Direktiivin 2014/65/EU 64 artiklan 1 ja 2 kohta ja 65 artiklan 1 kohta)

14 artikla

Koneellinen luettavuus

1. Hyväksytyjen julkistamisjärjestelyiden ja konsolidoitujen kauppätietojen tarjoajien on julkistettava direktiivin 2014/65/EU 64 artiklan 1 kohdan ja 65 artiklan 1 kohdan mukaisesti julkistettavat tiedot koneellisesti luettavassa muodossa.
 2. Konsolidoitujen kauppätietojen tarjoajien on julkistettava direktiivin 2014/65/EU 65 artiklan 2 kohdan mukaisesti julkistettavat tiedot koneellisesti luettavassa muodossa.
 3. Tiedot on katsottava koneellisesti luettavassa muodossa julkaistuiksi vain, jos kaikki seuraavat edellytykset täyttyvät:
 - a) tiedot ovat sähköisessä muodossa, jota on tarkoitus lukea suoraan ja automaattisesti tietokoneella;
 - b) niitä säilytetään 8 artiklan 7 kohdan mukaisesti asianmukaisessa tietotekniikka-arkkitehtuurissa, joka mahdollistaa automaattisen pääsyn;
 - c) ne ovat riittävän vankkoja palvelujen tarjoamisen jatkuvuuden ja säännönmukaisuuden turvaamiseksi ja varmistavat riittävän nopean pääsyn;
 - d) niihin voidaan päästä ja niitä voidaan lukea, käyttää ja jäljentää tietokoneohjelmistoilla, jotka ovat maksutta ja julkisesti saatavilla.
- Ensimmäisen alakohdan a alakohtaa sovellettaessa sähköinen muoto on määritettävä vapaasti saatavilla olevilla, valmistajsidonnaisuuksista vapailla ja avoimilla standardeilla.
4. Sovellettaessa 3 kohdan a alakohtaa sähköisen muodon on sisällettävä tiedosto- tai viestityypit, niiden yksilöintiä koskevat säännöt sekä niiden sisältämien kenttien nimet ja tietotyypit.
 5. Hyväksytyjen julkistamisjärjestelyiden ja konsolidoitujen kauppätietojen tarjoajien on
 - a) asetettava ohjeet julkisesti saataville ja selostettava, miten ja missä tiedot ovat helposti saatavilla ja käytettävissä, mukaan lukien sähköisen muodon yksilöinti;
 - b) julkistettava kaikki a alakohdassa tarkoitettuihin ohjeisiin tehdyt muutokset vähintään kolme kuukautta ennen muutosten voimaantuloa, paitsi jos ohjeita koskevien muutosten voimaantuloa joudutaan nopeuttamaan kiireellisen ja asianmukaisesti perustellun tarpeen vuoksi;
 - c) sisällytettävä verkkosivustonsa etusivulle linkki a alakohdassa tarkoitettuihin ohjeisiin.

15 artikla

Osakkeita, talletustodistuksia, pörssilistattuja rahastoja, todistuksia ja muita samankaltaisia rahoitusvälineitä koskevien konsolidoitujen kaupankäyntitietojen laajuus

1. Konsolidoitujen kauppätietojen tarjoajan on sisällytettävä sähköiseen tietovirtaansa asetuksen (EU) N:o 600/2014 6 ja 20 artiklan mukaisesti julkistetut tiedot kaikista kyseisissä artikloissa tarkoitetuista rahoitusvälineistä.
2. Kun uusi hyväksytty julkistamisjärjestely tai uusi kauppapaikka aloittaa toiminnan, konsolidoitujen kauppätietojen tarjoajan on sisällytettävä kyseisen hyväksytyyn julkistamisjärjestelyyn tai kauppapaikan julkistamat tiedot konsolidoitujen kaupankäyntitietojensa sähköiseen tietovirtaan mahdollisimman pian ja joka tapauksessa viimeistään kuuden kuukauden kuluttua hyväksytyyn julkistamisjärjestelyyn tai kauppapaikan toiminnan aloittamisesta.

16 artikla

Kauppoja koskevien alkuperäisten ilmoitusten ja kaksoiskappaleiden yksilöinti osakkeiden, talletustodistusten, pörssilistattujen rahastojen, todistusten ja muiden samankaltaisten rahoitusvälineiden yhteydessä

1. Jos hyväksytty julkistamisjärjestely julkistaa kauppoja koskevan ilmoituksen, joka on kaksoiskappale, sen on lisättävä jäljennöstä koskevaan kenttään "DUPL"-tunnus, jonka avulla tietojen vastaanottajat pystyvät erottamaan alkuperäisen kauppoja koskevan ilmoituksen ja sen mahdolliset kaksoiskappaleet.
2. Sovelletaessa 1 kohtaa hyväksytyyn julkistamisjärjestelyyn on edellytettävä, että jokainen sijoituspalveluyritys täyttää jommankumman seuraavista edellytyksistä:
 - a) vahvistaa, että se ilmoittaa tiettyä rahoitusvälinettä koskevia liiketoimia vain kyseisen hyväksytyyn julkistamisjärjestelyyn välityksellä;
 - b) käyttää tunnistamismenettelyä, jossa yksi ilmoitus merkitään alkuperäiseksi ("ORGN") ja kaikki muut samaa liiketoimea koskevat ilmoitukset kaksoiskappaleiksi ("DUPL").

17 artikla

Alkuperäisten ilmoitusten julkistaminen osakkeiden, talletustodistusten, pörssilistattujen rahastojen, todistusten ja muiden samankaltaisten rahoitusvälineiden yhteydessä

Konsolidoitujen kauppätietojen tarjoaja ei saa konsolidoida kauppoja koskevia ilmoituksia, joiden jäljennöstä koskevassa kentässä on "DUPL"-tunnus.

18 artikla

Hyväksytyyn julkistamisjärjestelyyn julkistamat tiedot

1. Hyväksytyyn julkistamisjärjestelyyn on julkistettava
 - a) osakkeita, talletustodistuksia, pörssilistattuja rahastoja, todistuksia ja muita samankaltaisia rahoitusvälineitä koskevien toteutettujen liiketoimien yhteydessä delegoidun asetuksen (EU) 2017/587 liitteessä I olevassa taulukossa 2 määritetyt tiedot liiketoimesta, ja sen on käytettävä delegoidun asetuksen (EU) 2017/587 liitteessä I olevassa taulukossa 3 lueteltuja asianmukaisia merkintöjä;
 - b) joukkovelkakirjalainoja, strukturoituja rahoitustuotteita, päästöoikeuksia ja johdannaisia koskevien toteutettujen liiketoimien yhteydessä delegoidun asetuksen (EU) 2017/583 liitteessä II olevassa taulukossa 1 määritetyt tiedot liiketoimesta, ja sen on käytettävä delegoidun asetuksen (EU) 2017/583 liitteessä II olevassa taulukossa 2 lueteltuja asianmukaisia merkintöjä.

2. Julkistaessaan tietoja liiketoimen ilmoittamisajankohdasta hyväksytyyn julkistamisjärjestelyyn on sisällytettävä tietoihin päivämäärä ja kellonaika (sekunnin tarkkuudella), joina se julkistaa liiketoimen.
3. Poiketen siitä, mitä 2 kohdassa säädetään, hyväksytyyn julkistamisjärjestelyyn, joka julkistaa tiedot sähköisessä järjestelmässä toteutetusta liiketoimesta, on sisällytettävä tietoihin päivämäärä ja kellonaika (millisekunnin tarkkuudella), joina kyseinen liiketoimi julkistetaan kyseisen järjestelyn kauppvoja koskevassa ilmoituksessa.
4. Sovelletaessa 3 kohtaa 'sähköisellä järjestelmällä' tarkoitetaan järjestelmää, jossa toimeksiantoja koskeva kaupankäynti voidaan hoitaa sähköisesti tai jossa toimeksiantoja koskeva kaupankäynti voidaan hoitaa järjestelmän ulkopuolella edellyttäen, että toimeksiannoista ilmoitetaan kyseisen järjestelmän välityksellä.
5. Edellä 2 kohdassa tarkoitettu aikaleima ei saa poiketa yli sekunnilla eikä 3 kohdassa tarkoitettu aikaleima yli millisekunnilla koordinoitua yleisajasta (UTC), jonka jokin kansainvälisen paino- ja mittatoimiston (Bureau International des Poids et Mesures) viimeisimmässä ajan mittanormaalityöntöä käsittelevässä vuosikertomuksessa luetelluista aikalaboratorioista on vahvistanut ja jota se ylläpitää.

19 artikla

Syrjimättömyys

Hyväksytyjen julkistamisjärjestelyiden ja konsolidoitujen kauppatietojen tarjoajien on varmistettava, että julkistettavat tiedot lähetetään kaikkien jakelukanavien kautta samanaikaisesti myös silloin, kun tiedot julkistetaan niin reaaliaikaisesti kuin on teknisesti mahdollista tai 15 minuutin kuluttua ensimmäisestä julkistamisesta.

20 artikla

Konsolidoitujen kauppatietojen tarjoajan julkistamat tiedot

Konsolidoitujen kauppatietojen tarjoajan on julkistettava

- a) osakkeita, talletustodistuksia, pörssilistattuja rahastoja, todistuksia ja muita samankaltaisia rahoitusvälineitä koskevien toteutettujen liiketoimien yhteydessä delegoidun asetuksen (EU) 2017/587 liitteessä I olevassa taulukossa 2 määritetyt tiedot liiketoimesta, ja sen on käytettävä delegoidun asetuksen (EU) 2017/587 liitteessä I olevassa taulukossa 3 lueteltuja asianmukaisia merkintöjä;
- b) joukkovelkakirjalainoja, strukturoituja rahoitustuotteita, päästöoikeuksia ja johdannaisia koskevien toteutettujen liiketoimien yhteydessä delegoidun asetuksen (EU) 2017/583 liitteessä II olevassa taulukossa 1 määritetyt tiedot liiketoimesta, ja sen on käytettävä delegoidun asetuksen (EU) 2017/583 liitteessä II olevassa taulukossa 2 lueteltuja asianmukaisia merkintöjä.

21 artikla

Voimaantulo ja soveltaminen

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

Sitä sovelletaan direktiivin 2014/65/EU 93 artiklan 1 kohdan toisessa alakohdassa ensiksi mainitusta päivästä.

Sen 14 artiklan 2 kohtaa ja 20 artiklan b alakohtaa sovelletaan kuitenkin direktiivin 2014/65/EU soveltamispäivää seuraavan yhdeksännen kuukauden ensimmäisestä päivästä.

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

Tehty Brysselissä 2. päivänä kesäkuuta 2016.

Komission puolesta

Puheenjohtaja

Jean-Claude JUNCKER

KOMISSION DELEGOITU ASETUS (EU) 2017/572,**annettu 2 päivänä kesäkuuta 2016,****Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) N:o 600/2014 täydentämisestä kauppaa edeltävien ja kaupan jälkeisten tietojen tarjoamista ja tietojen jaottelun tasoa 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 2014 annetun Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) N:o 600/2014 ⁽¹⁾ ja erityisesti sen 12 artiklan 2 kohdan kolmannen alakohdan,

sekä katsoo seuraavaa:

- (1) Jotta voidaan alentaa markkinaosapuolille tietojen hankinnasta aiheutuvia kustannuksia, asetuksessa (EU) N:o 600/2014 säädetään, että avoimuusvaatimusten mukaiset kauppaa edeltävät ja kaupan jälkeiset tiedot olisi asetettava yleisön saataville eriytetyssä muodossa. On tarpeen täsmentää sen jaottelun tasoa, jolla kauppapaikkojen olisi tarjottava tietoja. Muilta sidosryhmiltä tietojen kysynnästä saatu näyttö osoittaa, että kauppapaikkaa ylläpitävien markkinoiden ylläpitäjien ja sijoituspalveluyritysten olisi jaoteltava tiedot seuraavien jaotteluperusteiden mukaan: omaisuuserien luokka, liikkeeseenlaskumaa, rahoitusvälineen kaupankäyntivaluutta ja tulevatko tiedot säännöllisistä päivittäisistä huutokaupoista vai jatkuvasta kaupankäynnistä.
- (2) Sen varmistamiseksi, että kauppaa edeltävät ja kaupan jälkeiset asianmukaisesti tarjotut tiedot vastaavat markkinaosapuolilta tulevaa kysyntää, kauppapaikkaa ylläpitävien markkinoiden ylläpitäjien ja sijoituspalveluyritysten olisi tarjottava jaotteluperusteet miten tahansa yhdisteltyinä kohtuullisin kaupallisin ehdoin.
- (3) Eräiden rahoitusvälineiden, kuten johdannaisten, osalta ei ole aina mahdollista määrittää yksiselitteisesti tiettyä omaisuuseräluokkaa, johon kyseinen rahoitusväline kuuluu, koska omaisuuserien luokan määrittely riippuu siitä, mitä rahoitusinstrumenttien ominaisuuksia pidetään määräävinä. Vastaavasti ei aina ehkä ole mahdollista varmasti määrittää, mitkä muut perusteet tietyn tyyppinen tieto täyttää. Sen varmistamiseksi, että tietystä kauppapaikasta tietoja ostavat markkinaosapuolet saavat yhtenäisen tietopakettin, on tarpeen edellyttää, että kauppapaikkaa ylläpitävät markkinoiden ylläpitäjät ja sijoituspalveluyritykset määrittävät sellaisissa tapauksissa, joissa perusteita ei voida soveltaa yksiselitteisesti, mitkä jaotteluperusteet rahoitusinstrumenttien tai tietojen tyyppin olisi täytettävä.
- (4) Johdonmukaisuuden vuoksi ja rahoitusmarkkinoiden sujuvan toiminnan varmistamiseksi on tarpeen, että tässä asetuksessa annettuja säännöksiä ja asetuksen (EU) N:o 600/2014 säännöksiä sovelletaan samasta päivämäärästä lähtien.
- (5) Tämä asetus perustuu teknisten sääntelystandardien luonnoksiin, jotka Euroopan arvopaperimarkkinaviranomainen, jäljempänä 'EAMV', on toimittanut komissiolle.
- (6) 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 osallisryhmältä,

⁽¹⁾ EUVL L 173, 12.6.2014, s. 84.

⁽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).

ON HYVÄKSYNYT TÄMÄN ASETUKSEN:

1 artikla

Avoimuusvaatimusten mukaisten kauppaa edeltävien ja kaupan jälkeisten tietojen tarjoaminen

1. Kauppapaikkaa ylläpitävän markkinoiden ylläpitäjän tai sijoituspalveluyrityksen on pyynnöstä asetettava asetuksen (EU) N:o 600/2014 3 ja 4 artiklan sekä 6–11 artiklan mukaisesti julkistettavat tiedot saataville siten, että avoimuusvaatimusten mukaiset kauppaa edeltävät ja kaupan jälkeiset tiedot on jaoteltu seuraavien perusteiden mukaisesti:

a) omaisuuserien luokan luonne:

i) osakkeet;

ii) asetuksen (EU) N:o 600/2014 3 artiklassa tarkoitetut talletustodistukset, pörssilistatut rahastot, todistukset ja muut samankaltaiset rahoitusvälineet;

iii) joukkovelkakirjalainat ja strukturoidut rahoitustuotteet;

iv) päästöoikeudet;

v) johdannaiset;

b) osakkeiden ja valtionlainan liikkeeseenlaskumaa;

c) valuutta, jolla rahoitusvälineellä käydään kauppaa;

d) onko kyse säännöllisistä päivittäisistä huutokaupoista vai jatkuvasta kaupankäynnistä.

2. Edellä 1 kohdan a alakohdan v alakohdassa tarkoitetut johdannaiset on jaoteltava seuraavien perusteiden mukaisesti:

a) osakejohdannaiset;

b) korkojohdannaiset;

c) luottojohdannaiset;

d) valuuttajohdannaiset;

e) hyödyke- ja päästöoikeusjohdannaiset;

f) muut johdannaiset.

3. Kauppapaikkaa ylläpitävän markkinoiden ylläpitäjän tai sijoituspalveluyrityksen on määritettävä, mitkä perusteet rahoitusvälineiden tai tietojen tyyppin on täytettävä, jos 1 tai 2 kohdassa tarkoitettuja jaotteluperusteita ei voida soveltaa yksiselitteisesti.

4. Kauppapaikkaa ylläpitävän markkinoiden ylläpitäjän tai sijoituspalveluyrityksen on pyynnöstä sovellettava 1 ja 2 kohdassa tarkoitettuja jaotteluperusteita minä tahansa yhdistelmänä.

5. Sen lisäksi, että kauppapaikkaa ylläpitävä markkinoiden ylläpitäjä tai sijoituspalveluyritys tarjoaa tietoja 1 ja 2 kohdan mukaisesti, markkinoiden ylläpitäjä tai sijoituspalveluyritys voi tarjota tietoja yhdisteltyinä.

2 artikla

Voimaantulo ja soveltaminen

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

Sitä sovelletaan asetuksen (EU) N:o 600/2014 55 artiklan toisessa kohdassa tarkoitettusta päivästä.

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

Tehty Brysselissä 2 päivänä kesäkuuta 2016.

Komission puolesta
Puheenjohtaja
Jean-Claude JUNCKER

KOMISSION DELEGOITU ASETUS (EU) 2017/573,**annettu 6 päivänä kesäkuuta 2016,****rahoitusvälineiden markkinoista annetun Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin 2014/65/EU täydentämisestä tasapuoliset ja syrjimättömät konosalipalvelut ja palkkiorakenteet varmistavia vaatimuksia koskevilla teknisillä sääntelystandardeilla****(ETA:n kannalta merkityksellinen teksti)**

EUROOPAN KOMISSIO, joka

ottaa huomioon Euroopan unionin toiminnasta tehdyn sopimuksen,

ottaa huomioon rahoitusvälineiden markkinoista sekä direktiivin 2002/92/EY ja direktiivin 2011/61/EU muuttamisesta 15 päivänä toukokuuta 2014 annetun Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin 2014/65/EU ⁽¹⁾ ja erityisesti sen 48 artiklan 12 kohdan d alakohdan,

sekä katsoo seuraavaa:

- (1) On tärkeää vahvistaa yksityiskohtaiset tekniset sääntelystandardit niiden olosuhteiden määrittelemiseksi selkeästi, joissa kauppapaikkojen käyttämiä konosalipalveluja ja palkkiorakenteita voidaan pitää tasapuolisina ja syrjimättöminä.
- (2) Direktiivissä 2014/65/EU konosalipalveluja ja palkkiorakenteita koskevat vaatimukset laajennetaan koskemaan monenkeskisiä kaupankäyntijärjestelmiä ja organisoituja kaupankäyntijärjestelmiä. Siksi on tärkeää varmistaa, että kyseiset kauppapaikat kuuluvat myös tämän asetuksen soveltamisalaan.
- (3) Yhdenmukaisten edellytysten varmistamiseksi olisi sovellettava yhteisiä vaatimuksia kaikentyyppisiin konosalipalveluihin ja kauppapaikkoihin, jotka järjestävät omat datakeskukset tai käyttävät kolmansien osapuolten omistuksessa olevia tai niiden hallinnoimia datakeskuksia.
- (4) Kauppapaikkojen olisi voitava määrittää konosalipalveluja koskeva kauppapolitiikkansa ja se, minkälaisille markkinaosapuolille ne haluavat myöntää mahdollisuuden käyttää näitä palveluja edellyttäen, että niiden kauppapolitiikka perustuu objektiivisiin, avoimiin ja syrjimättömiin kriteereihin. Kauppapaikoilta ei pitäisi edellyttää niiden konosalipalvelukapasiteetin laajentamista muuten kuin käytettävissä olevan tilan, sähkönsyötön, jäähdytyksen ja vastaavien järjestelyjen rajoissa ja niillä olisi oltava harkintavalta päättää, laajentavatko ne konosalipalvelutilaansa.
- (5) Tasapuoliset ja syrjimättömät konosalipalvelut ja palkkiorakenteet edellyttävät riittävää avoimuutta sen varmistamiseksi, ettei direktiivissä 2014/65/EU säädettyjä velvoitteita kierretä. Kauppapaikkojen olisi sen vuoksi käytettävä objektiivisia perusteita määritellessään alennuksia, kannustimia ja lannistimia.
- (6) Olisi kiellettävä palkkiorakenteet, jotka osaltaan edistävät tavanomaisesta poikkeavaan kaupankäyntiin johtavia olosuhteita kannustamalla intensiivistä kauppaa ja jotka voivat johtaa markkinoiden infrastruktuuristressiin. Tästä syystä määrääalennukset olisi sallittava edellyttäen, että ne hintojen eriyttämisjärjestelminä perustuvat kaupankäynnin kokonaisvolyymiin, kauppojen kokonaisuun tai yhden jäsenen kerryttämien kaupankäyntipalkkioiden yhteenlaskettuun määrään, jolloin vain kynnyksen ylittymisen jälkeinen marginaalikauppa toteutetaan alennettuun hintaan.
- (7) Johdonmukaisuuden ja rahoitusmarkkinoiden moitteettoman toiminnan varmistamisen vuoksi tämän asetuksen säännöksiä ja asiaa koskevia kansallisia säännöksiä, joilla direktiivi 2014/65/EU saatetaan osaksi kansallista lainsäädäntöä, on tarpeen soveltaa samasta päivästä alkaen.
- (8) Tämä asetus perustuu teknisten sääntelystandardien luonnoksiin, jotka Euroopan arvopaperimarkkinaviranomainen on toimittanut komissiolle.
- (9) Euroopan arvopaperimarkkinaviranomainen 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 osallisryhmältä,

⁽¹⁾ EUVL L 173, 12.6.2014, s. 349.

⁽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).

ON HYVÄKSYNYT TÄMÄN ASETUKSEN:

1 artikla

Tasapuoliset ja syrjimättömät konosalipalvelut

1. Konesalipalveluja tarjoavien kauppapaikkojen on käytettävissä olevan tilan, sähkönsyötön, jäähdytyksen ja vastaavien järjestelyjen rajoissa varmistettava, että kyseisiä palveluja tarjotaan tasapuolisesti ja syrjimättömästi, kuten 2, 3 ja 4 kohdassa säädetään, seuraavilta osin:

- a) niiden omistamat ja hallinnoimat datakeskukset;
 - b) niiden omistamat datakeskukset, joita hallinnoi niiden valitsema kolmas osapuoli;
 - c) datakeskukset, jotka omistaa ja joita hallinnoi kolmas osapuoli, jonka kanssa kauppapaikalla on ulkoistamisjärjestely kauppapaikan toimeksiantojen toteutusinfrastruktuurin ja proximity-pääsyn järjestämisestä;
 - d) proximity hosting -palvelut, jotka omistaa ja joita hallinnoi kolmas osapuoli, jolla on sopimusjärjestely kauppapaikan kanssa.
2. Kauppapaikkojen on annettava kaikille samojen konosalipalvelujen käyttäjille pääsy verkkoonsa samoin edellytyksin, jotka koskevat tilaa, sähkönsyöttöä, jäähdytystä, kaapelin pituutta, tietojen saatavuutta, markkinoille liitettävyyttä, teknologiaa, teknistä tukea ja sanomanvälitystyyppiä.
3. Kauppapaikkojen on toteutettava kaikki kohtuulliset toimet kaikkien yhteyksien ja viivemittausten valvomiseksi, jotta kaikille viiveeltään samantyyppisten konosalipalvelujen käyttäjille varmistetaan syrjimätön kohtelu.
4. Kauppapaikkojen on asetettava saataville yksittäisiä konosalipalveluja vaatimatta niputettujen palvelujen hankkimista.

2 artikla

Avoimuus konosalipalvelujen tarjonnassa

Kauppapaikkojen on julkaistava konosalipalveluistaan seuraavat tiedot verkkosivustoillaan:

- a) palveluluettelo, jossa annetaan tiedot tilasta, sähkönsyötöstä, jäähdytyksestä, kaapelin pituudesta, tietojen saatavuudesta, liitettävyydestä markkinoille, teknologiasta, teknisestä tuesta, sanomatyypeistä, televiestinnästä sekä asiaan liittyvistä tuotteista ja palveluista;
- b) kunkin palvelun palkkiorakenne 3 artiklan 2 kohdan mukaisesti;
- c) palvelun käyttöedellytykset, mukaan lukien tietotekniset vaatimukset ja operatiiviset järjestelyt;
- d) saatavilla olevat viiveeltään erityyppiset pääsy;
- e) konosalipalvelutilan jakomenettely;
- f) tarvittaessa konosalipalveluja tarjoavia kolmansia osapuolia koskevat vaatimukset.

3 artikla

Tasapuoliset ja syrjimättömät palkkiot

1. Kauppapaikkojen on perittävä sama palkkio ja tarjottava samat edellytykset kaikille samantyyppisten palvelujen käyttäjille objektiivisten kriteerien perusteella. Kauppapaikat saavat vahvistaa erilaiset palkkiorakenteet samantyyppisille palveluille vain, kun kyseiset palkkiorakenteet perustuvat syrjimättömiin, mitattavissa oleviin ja objektiivisiin kriteereihin, jotka liittyvät

- a) kaupankäynnin kokonaisvolyyymiin, kauppojen lukumäärään tai yhteenlaskettuihin kaupapalkkioihin;

- b) kauppapaikan tarjoamiin palveluihin tai palvelupaketteihin;
- c) pyydettyyn soveltamisalaan tai käyttöalueeseen;
- d) likviditeetin tarjoamiseen direktiivin 2014/65/EU 48 artiklan 2 kohdan mukaisesti tai direktiivin 2014/65/EU 4 artiklan 1 kohdan 7 alakohdassa määriteltynä markkinatakaajana.
2. Kauppapaikkojen on varmistettava, että niiden palkkiorakenne on riittävän yksityiskohtainen, jotta käyttäjät voivat ennakoida maksettavat palkkiot vähintään seuraavien seikkojen perusteella:
- a) maksulliset palvelut, mukaan lukien palkkion soveltamisen käynnistävä toiminto;
- b) kustakin palvelusta perittävä palkkio ja tieto siitä, onko hinta kiinteä vai muuttuva;
- c) alennukset, kannustimet tai lannistimet.
3. Kauppapaikkojen on asetettava saataville yksittäisiä palveluja, joita ei ole niputettu muihin palveluihin.

4 artikla

Palkkiorakenteen avoimuus

Kauppapaikkojen on julkaistava palkkioidensa ja palkkiorakenteidensa vahvistamisen objektiiviset kriteerit ja muut 3 artiklassa säädetyt edellytykset sekä toteutuspalkkiot, oheispalkkiot, alennukset, kannustimet ja lannistimet yhdessä kattavassa ja julkisesti saatavilla olevassa asiakirjassa verkkosivustollaan.

5 artikla

Kielletyt palkkiorakenteet

Kauppapaikat eivät saa tarjota jäsenilleen, osapuolilleen eivätkä asiakkailleen palkkiorakennetta, jossa kauppojen ylittäessä tietyn kynnysarvon niiden kaikkiin kaappoihin, myös ennen kyseisen kynnysarvon ylittymistä toteutuneisiin kaappoihin, sovelletaan alempia palkkioita tietyinä ajanjaksona.

6 artikla

Voimaantulo

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

Sitä sovelletaan 3 päivästä tammikuuta 2018.

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

Tehty Brysselissä 6 päivänä kesäkuuta 2016.

Komission puolesta
Puheenjohtaja
Jean-Claude JUNCKER

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****(ETA:n kannalta merkityksellinen teksti)**

EUROOPAN KOMISSIO, joka

ottaa huomioon Euroopan unionin toiminnasta tehdyn sopimuksen,

ottaa huomioon rahoitusvälineiden markkinoista sekä direktiivin 2002/92/EY ja direktiivin 2011/61/EU muuttamisesta 15 päivänä toukokuuta 2014 annetun Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin 2014/65/EU ⁽¹⁾ ja erityisesti sen 50 artiklan 2 kohdan kolmannen alakohdan,

sekä katsoo seuraavaa:

- (1) Kellojen synkronointi vaikuttaa suoraan moniin osa-alueisiin. Sillä on merkitystä ennen kaikkea varmistettaessa, että avoimuusvaatimusten mukaiset kaupan jälkeiset tiedot voidaan vaivattomasti ja luotettavasti sisällyttää konsolidoituihin kaupankäyntitietoihin. Synkronointi on olennaista myös silloin, kun suoritetaan kauppapaikkojen välistä toimeksiantojen valvontaa ja tunnistetaan markkinoiden väärinkäyttötapauksia. Lisäksi se mahdollistaa selkeämmän vertailun liiketoimien ja niiden toteutusajankohtana vallinneiden markkinaolosuhteiden välillä.
- (2) Kauppapaikan joka sekunti vastaanottamien toimeksiantojen lukumäärä voi olla erittäin suuri, paljon suurempi kuin toteutettujen liiketoimien määrä. Vastaanotettu määrä voi olla useita tuhansia toimeksiantoja sekunnissa riippuen kauppapaikasta, kyseisen kauppapaikan jäsenten tai osapuolten tai asiakkaiden tyypistä sekä rahoitusvälineiden volatiliiteetista ja likviditeetistä. Tämän vuoksi sekunnin tarkkuusaste ei riittäisi takaamaan tehokasta markkinoiden manipuloinnin seurantaan tietyntyyppisten kaupankäyntitoimintojen yhteydessä. Sen vuoksi on tarpeen vahvistaa tarkkuusastetta koskevat vähimmäisvaatimukset, joita olisi noudatettava, kun kauppapaikat ja niiden jäsenet tai osapuolet tallentavat raportoitavien tapahtumien päiväyksen ja kellonajan.
- (3) Toimivaltaisten viranomaisten olisi pystyttävä rekonstruoimaan kaikki toimeksiantoon liittyvät tapahtumat tarkassa aikajärjestyksessä kunkin toimeksiannon koko elinkaaren ajalta. On tärkeää, että toimivaltaiset viranomaiset pystyvät rekonstruoimaan kyseiset tapahtumat konsolidoidusti useiden kauppapaikkojen osalta voidakseen suorittaa tehokkaasti kauppapaikkojen välistä markkinoiden väärinkäytön valvontaa. Sen vuoksi on tarpeen vahvistaa yhteinen viiteaika sekä säännöt, joissa määritetään enimmäispoikkeama yhteisestä viiteajasta. Näin voidaan varmistaa, että kaikki kauppapaikkojen ylläpitäjät ja niiden jäsenet tai osapuolet tallentavat päiväyksen ja kellonajan saman aikälähteen perusteella ja yhdenmukaisten vaatimusten mukaisesti. On myös tarpeen säätää tarkasta aikaleimauksesta, jotta toimivaltaiset viranomaiset voivat erottaa toisistaan eri raportoitavat tapahtumat, jotka muutoin näyttäisivät tapahtuneen samanaikaisesti.
- (4) Tiettyjen kaupankäyntimallien tapauksessa ei kuitenkaan ole oleellista tai käytännössä mahdollista käyttää suurempaa tarkkuutta. Kun kyseessä ovat sellaiset huutokauppajärjestelmät tai tarjouspyyntöjärjestelmät, joissa vastaus edellyttää ihmisen työpanosta tai joissa algoritmien kaupankäynti on mahdotonta, tai sopimuskauppojen tekemiseen käytetyt järjestelmät, olisi sovellettava erilaisia tarkkuusvaatimuksia. Mainittuja kaupankäyntijärjestelmiä ylläpitävät kauppapaikat eivät yleensä joudu käsittelemään suuria määriä saman sekunnin aikana toteutuvia tapahtumia, joten kyseisten tapahtumien aikaleimauksessa ei ole tarpeen edellyttää suurempaa tarkkuusastetta, sillä on vähemmän todennäköistä, että useita tapahtumia toteutuu samanaikaisesti. Lisäksi kyseisissä kauppapaikoissa kauppooja saatetaan sopia käyttämällä manuaalisia menetelmiä, jotka voivat olla aikaavieviä. Näille kauppapaikoille on myös ominaista viive kaupan toteuttamisajankohdan ja sen ajankohdan välillä, jona kauppa tallennetaan kaupankäyntijärjestelmään. Toisin sanoen tiukempien tarkkuusvaatimusten soveltaminen ei välttämättä johtaisi siihen, että kauppapaikan ylläpitäjän tai sen jäsenten tai osapuolten suorittama tallennus olisi tarkoituksenmukaisempaa ja tarkempaa.
- (5) Toimivaltaisten viranomaisten on tärkeää saada kuva siitä, miten kauppapaikat ja niiden jäsenet tai osapuolet varmistavat jäljitettävyytensä koordinoituun yleisaikaan (UTC). Tämä johtuu eri järjestelmien monitahoisuudesta sekä mahdollisten UTC-aikaan synkronoinnissa käytettävien vaihtoehtoisten menetelmien lukumäärästä. Monet eri tekijät voivat vaikuttaa kellon ajalehtimiseen, ja sen vuoksi on aiheellista määrittää suurin hyväksyttävä poikkeama UTC-ajasta.

⁽¹⁾ EUVL L 173, 12.6.2014, s. 349.

- (6) Johdonmukaisuuden vuoksi ja rahoitusmarkkinoiden sujuvan toiminnan varmistamiseksi on tarpeen, että tässä asetuksessa annettuja säännöksiä sekä asiaa koskevia direktiivin 2014/65/EU kansallisia täytäntöönpanosäännöksiä sovelletaan samasta päivämäärästä lähtien.
- (7) Tämä asetus perustuu teknisten sääntelystandardien luonnoksiin, jotka Euroopan arvopaperimarkkinaviranomainen, jäljempänä 'EAMV', on toimittanut komissiolle.
- (8) 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⁽¹⁾ 37 artiklalla perustetulta arvopaperimarkkina-alan osallisryhmältä,

ON HYVÄKSYNYT TÄMÄN ASETUKSEN:

1 artikla

Viiteaika

Kauppapaikkojen ylläpitäjien ja niiden jäsenten tai osapuolten on synkronoitava liiketoimintakellot, joita käyttäen ne tallentavat kaikkien raportoitavien tapahtumien päiväyksen ja kellonajan, koordinoituu yleisaikaan (UTC), jonka kansainvälisen paino- ja mittatoimiston (Bureau international des poids et mesures) viimeisimmässä ajan mittanormaali-toimintaa käsittelevässä vuosikertomuksessa luetellut aikalaboratoriot ovat vahvistaneet ja jota ne ylläpitävät. Kauppapaikkojen ylläpitäjät ja niiden jäsenet tai osapuolet voivat myös synkronoida liiketoimintakellot, joita käyttäen ne tallentavat kaikkien raportoitavien tapahtumien päiväyksen ja kellonajan, satelliittijärjestelmän lähettämään UTC-aikaan edellyttäen, että mahdolliset siirtymät UTC-aikaan verrattuna otetaan huomioon ja poistetaan aikaleimasta.

2 artikla

Kauppapaikkojen ylläpitäjiltä edellytetty tarkkuustaso

1. Kauppapaikkojen ylläpitäjien on varmistettava, että niiden liiketoimintakellot noudattavat liitteessä olevassa taulukossa 1 määritettyjä tarkkuustasoja niiden kunkin kaupankäyntijärjestelmän vasteajan (gateway to gateway latency) mukaisesti.

Kaupankäyntijärjestelmän vasteaika on mitattu aika, joka alkaa siitä hetkestä, kun kauppapaikan järjestelmän ulkoinen yhdyskäytävä vastaanottaa viestin, ja kattaa viestin lähettämisen toimeksiantoprotokollan kautta, käsittelyn täsmäytysjärjestelmässä sekä lähettämisen takaisin, ja päättyy siihen, kun yhdyskäytävästä lähetetään vahvistus.

2. Poiketen siitä, mitä 1 kohdassa säädetään, sellaisten kauppapaikkojen ylläpitäjien, jotka käyttävät huutokauppajärjestelmää tai tarjouspyyntöjärjestelmää, jossa vastaus edellyttää ihmisen työpanosta tai jossa algoritminen kaupankäynti on mahdotonta, tai järjestelmää, jossa virallistetaan sopimuskauppoja Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) N:o 600/2014⁽²⁾ 4 artiklan 1 kohdan b alakohdan mukaisesti, on varmistettava, etteivät niiden liiketoimintakellot poikkea yli sekunnilla tämän asetuksen 1 artiklassa tarkoitetusta UTC-ajasta. Kauppapaikan ylläpitäjän on varmistettava, että ajat tallennetaan vähintään yhden sekunnin tarkkuudella.

3. Sellaisten kauppapaikkojen ylläpitäjien, jotka käyttävät monentyyppisiä kaupankäyntijärjestelmiä, on varmistettava, että kukin järjestelmä noudattaa tarkkuustasoa, jota kyseiseen järjestelmään sovelletaan 1 ja 2 kohdan mukaisesti.

3 artikla

Kauppapaikan jäseniltä tai osapuolilta edellytetty tarkkuustaso

1. Kauppapaikkojen jäsenten tai osapuolten on varmistettava, että niiden liiketoimintakellot, joita käytetään raportoitavien tapahtumien kellonajan tallentamiseen, noudattavat liitteessä olevassa taulukossa 2 määritettyä tarkkuustasoa.

⁽¹⁾ 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).

⁽²⁾ Euroopan parlamentin ja neuvoston asetus (EU) N:o 600/2014, annettu 15 päivänä toukokuuta 2014, rahoitusvälineiden markkinoista sekä asetuksen (EU) N:o 648/2012 muuttamisesta (EUVL L 173, 12.6.2014, s. 84).

2. Kauppapaikkojen jäsenten tai osapuolten, jotka harjoittavat monentyypisiä kaupankäyntitoimintoja, on varmistettava, että järjestelmät, joita käyttäen ne tallentavat raportoitavat tapahtumat, noudattavat tarkkuustasoa, jota sovelletaan kuhunkin kyseisistä kaupankäyntitoiminnoista liitteessä olevassa taulukossa 2 vahvistettujen vaatimusten mukaisesti.

4 artikla

Enimmäispoikkeamaa koskevien vaatimusten noudattaminen

Kauppapaikkojen ylläpitäjien ja niiden jäsenten tai osapuolten on otettava käyttöön järjestelmä, jolla varmistetaan jäljitettävyyttä UTC-aikaan. Niiden on pystyttävä osoittamaan jäljitettävyyttä UTC-aikaan dokumentoimalla järjestelmän rakenne, toiminta ja eritelmät. Niiden on pystyttävä yksilöimään tarkka kohta, jossa aikaleima lisätään, ja osoittamaan, että se järjestelmän kohta, jossa aikaleima lisätään, pysyy johdonmukaisena. Niiden on tarkastettava vähintään kerran vuodessa, onko jäljitettävyyjärjestelmä tämän asetuksen mukainen.

5 artikla

Voimaantulo ja soveltaminen

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

Tätä asetusta sovelletaan 3 päivästä tammikuuta 2018.

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

Tehty Brysselissä 7 päivänä kesäkuuta 2016.

Komission puolesta
Puheenjohtaja
Jean-Claude JUNCKER

LIITE

Taulukko 1

Kauppapaikkojen ylläpitäjiltä edellytetty tarkkuustaso

Kaupankäyntijärjestelmän vasteaika	Enimmäispoikkeama UTC-ajasta	Aikaleiman tarkkuusaste
> 1 millisekunti	1 millisekunti	1 millisekunti tai tarkempi
≤ 1 millisekunti	100 mikrosekuntia	1 mikrosekunti tai tarkempi

Taulukko 2

Kauppapaikan jäseniltä tai osapuolilta edellytetty tarkkuustaso

Kaupankäyntitoiminnan tyyppi	Kuvaus	Enimmäispoikkeama UTC-ajasta	Aikaleiman tarkkuusaste
Toiminta, jossa käytetään huippunopeaa algoritmista kaupankäyntimenetelmää	Huippunopea algoritmien kaupankäyntimenetelmä.	100 mikrosekuntia	1 mikrosekunti tai tarkempi
Toiminta, jossa käytetään huutokauppajärjestelmiä	Huutokauppajärjestelmät, sellaisina kuin ne ovat määriteltyinä komission delegoidun asetuksen (EU) 2017/583 ⁽¹⁾ 5 artiklan 5 kohdassa	1 sekunti	1 sekunti tai tarkempi
Toiminta, jossa käytetään tarjouspyyntöjärjestelmiä, joissa vastaus edellyttää ihmisen työpanosta tai joissa algoritmien kaupankäynti on mahdotonta	Tarjouspyyntöjärjestelmät, sellaisina kuin ne ovat määriteltyinä komission delegoidun asetuksen (EU) 2017/583 5 artiklan 4 kohdassa	1 sekunti	1 sekunti tai tarkempi
Sopimuskauppojen tekemistä koskeva toiminta	Sopimuskaupat, sellaisina kuin ne ovat määriteltyinä asetuksen (EU) N:o 600/2014 4 artiklan 1 kohdan b alakohdassa.	1 sekunti	1 sekunti tai tarkempi
Muu kaupankäyntitoiminta	Kaikki muu kaupankäyntitoiminta, joka ei sisälly tähän taulukkoon.	1 millisekunti	1 millisekunti tai tarkempi

(¹) 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 (katso tämän virallisen lehden sivu 229)

KOMISSION DELEGOITU ASETUS (EU) 2017/575,**annettu 8 päivänä kesäkuuta 2016,****rahoitusvälineiden markkinoista annetun Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin 2014/65/EU täydentämisestä toteuttamispaikkojen julkistettavaksi kuuluvia, liiketoimien toteutuksen laatuun liittyviä tietoja koskevilla teknisillä sääntelystandardeilla****(ETA:n kannalta merkityksellinen teksti)**

EUROOPAN KOMISSIO, joka

ottaa huomioon Euroopan unionin toiminnasta tehdyn sopimuksen,

ottaa huomioon rahoitusvälineiden markkinoista sekä direktiivin 2002/92/EY ja direktiivin 2011/61/EU muuttamisesta 15 päivänä toukokuuta 2014 annetun Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin 2014/65/EU ⁽¹⁾ ja erityisesti sen 27 artiklan 10 kohdan ensimmäisen alakohdan a alakohdan,

sekä katsoo seuraavaa:

- (1) Jotta yleisölle ja sijoituspalveluyrityksille voitaisiin tarjota asiaankuuluvia tietoja liiketoimien toteutuksen laadusta, mikä auttaisi niitä määrittämään parhaan tavan toteuttaa asiakastoimeksiantoja, on tärkeää vahvistaa sellaisten tietojen täsmällinen sisältö, muoto ja jaksoittaisuus, jotka kauppapaikkojen ja kauppajien sisäisten toteuttajien on julkistettava asetuksen (EU) N:o 600/2014 ⁽²⁾ 23 ja 28 artiklassa säädetyn kaupankäyntivelvollisuuden piiriin kuuluvia rahoitusvälineitä koskevien liiketoimien toteutuksen laadusta. Lisäksi on tärkeää vahvistaa sellaisten tietojen täsmällinen sisältö, muoto ja jaksoittaisuus, jotka toteuttamispaikkojen on julkistettava kaupankäyntivelvollisuuden piiriin kuulumattomia muita rahoitusvälineitä koskevien liiketoimien toteutuksen laadusta. Tässä yhteydessä olisi otettava asianmukaisesti huomioon, minkätyyppisestä toteuttamispaikasta ja rahoitusvälineestä on kyse.
- (2) Jotta voitaisiin arvioida kattavasti liiketoimien toteutuksen laatua unionissa, on aiheellista, että toteuttamispaikat, jotka sijoituspalveluyritykset voivat valita toteuttamaan asiakastoimeksiantoja, noudattavat sellaisia tietoja koskevia vaatimuksia, jotka toteuttamispaikkojen on toimitettava tämän asetuksen mukaisesti. Tätä varten toteuttamispaikkoihin olisi luettava säännellyt markkinat, monenkeskiset kaupankäyntijärjestelmät, organisoidut kaupankäyntijärjestelmät, kauppajien sisäiset toteuttajat, markkinatakaajat ja muut likviditeettitarjoajat.
- (3) Erityyppisten toteuttamispaikkojen ja erityyppisten rahoitusvälineiden välisten erojen vuoksi raportoinnin sisällön olisi vaihdeltava useiden tekijöiden perusteella. On aiheellista eriyttää toimitettavien tietojen määrä ja luonne kaupankäyntijärjestelmien, kaupankäyntimuotojen ja kaupankäyntimenetelmien mukaan, jotta liiketoimien toteutuksen laatu voitaisiin sijoittaa asianmukaiseen yhteyteen.
- (4) Jotta vältettäisiin toteuttamispaikkojen välinen epäasianmukainen vertailu ja varmistettaisiin kerättyjen tietojen merkityksellisyys, toteuttamispaikkojen olisi toimitettava erilliset tiedot segmenteistä, joilla käytetään eri tarjouskirjoja tai joita säännellään eri tavoin tai joilla käytetään eri markkinasegmenttien tunnistaita.
- (5) Tarkan kuvan saamiseksi liiketoimien toteutuksen tosiasiallisesta laadusta kauppapaikkojen ei pitäisi julkistaa toteutettujen toimeksiantojen joukossa kauppapaikalle ilmoitettuja OTC-kaupankäynnin toimeksiantoja.
- (6) Kun markkinatakaajat ja muut likviditeettitarjoajat antavat toteuttamispaikkoina tietoja kaupankäyntivelvollisuuden piiriin kuulumattomista rahoitusvälineistä, niiden olisi julkistettava tiedot toteutetuista toimeksiannoista tai asiakkailleen tarjotuista hinnoista vain, jos toimeksiantoja tarjotaan tai toimeksiannot toteutetaan OTC-kaupankäynnissä tai jos toimeksiannot toteutetaan asetuksen (EU) N:o 600/2014 4 ja 9 artiklan mukaisesti; tästä ovat poikkeuksena toimeksiannot, joita säilytetään kaupapaikan ylläpitämässä toimeksiantojen hallinnointijärjestelmässä ennen tietojen julkistamista.
- (7) On asianmukaista katsoa, että muihin likviditeettitarjoajiin olisi kuuluttava yritykset, jotka tarjoutuvat käymään kauppaa omaan lukuunsa ja jotka tarjoavat likviditeettiä tavanomaisen liiketoimintansa yhteydessä, riippumatta siitä, onko niillä voimassa olevat viralliset sopimukset tai sitoutuvatko ne tarjoamaan likviditeettiä jatkuvasti.

⁽¹⁾ EUVL L 173, 12.6.2014, s. 349.

⁽²⁾ Euroopan parlamentin ja neuvoston asetus (EU) N:o 600/2014, annettu 15 päivänä toukokuuta 2014, rahoitusvälineiden markkinoista sekä asetuksen (EU) N:o 648/2012 muuttamisesta (EUVL L 173, 12.6.2014, s. 84).

- (8) Jotta liiketoimien toteutuksen laatu olisi täysin läpinäkyvää hinnan osalta, hinnasta annetut tiedot eivät tapauksen mukaan saisi sisältää provisioita tai kertynyttä korkoa.
- (9) Sellaisten tietojen määrittämiseksi, joita voidaan käyttää arvioitaessa hintaan liittyvää laatua, olisi vaadittava sekä päivittäisiä keskiarvoja koskevia tietoja että hetkellisiä tietoja. Tällöin osapuolet saavat täydellisemmän kuvan tilanteesta ja voivat analysoida liiketoimien toteutuksen laatua asianmukaisessa yhteydessä. Rahoitusvälineiden välisten hintavertailujen mahdollistamiseksi on myös tarpeen ilmoittaa kunkin ilmoitetun liiketoimen valuuttakoodi.
- (10) Sääntelyn yhtenäisyyden varmistamiseksi kauppapaikkoja ei pitäisi vaatia antamaan tietoja liiketoimista, jotka kuuluvat vielä julkistamisajankohtana julkistamisen lykkäämisen piiriin kaupan jälkeistä avoimuutta koskevien vaatimusten mukaisesti. On asianmukaista vapauttaa kauppojen sisäiset toteuttajat, markkinatakaajat ja muut likviditeettitarjoajat sellaisia liiketoimia koskevien hetkellisten tietojen julkistamisesta, jotka ovat tavanomaista markkinakokoa tai rahoitusvälineelle määritettyä ominaiskokoaa suurempia, jotta näitä kauppapaikkoja ei altistettaisi tarpeettomasti kaupallisesti arkaluonteisten tietojen julkistamisen riskille, mikä voisi haitata niiden kykyä suojata vastuita ja tarjota likviditeettiä. Jos kyseessä ovat osakkeet, pörssilistatut rahastot ja todistukset, joita pidetään asetuksen (EU) N:o 600/2014 mukaisesti epälikvideinä, käytettävä tavanomaisen markkinakoon kynnysarvo on kyseisen rahoitusvälinetyypin pienin saatavilla oleva tavanomainen markkinakoko. Epävarmuuden välttämiseksi on aiheellista täsmentää, että ilmaisulla ”kooltaan suuri” ja ”rahoitusvälineelle määritetty ominaiskoko” tarkoitetaan samaa kuin kaupan jälkeistä avoimuutta koskevissa vaatimuksissa.
- (11) On olennaisen tärkeää varmistaa täysi avoimuus kaikkien veloitettavien kustannusten osalta, kun toimeksianto toteutetaan tietyn paikan välityksellä. On tarpeen määrittää kaikki asiakastoimeksiannon toteuttamiskustannukset, jotka liittyvät tietyn paikan käyttöön ja jotka asiakas maksaa suoraan tai välillisesti. Näihin kustannuksiin olisi sisällyttävä toteutuspalkkiot, mukaan luettuina toimeksiantojen jättämiseen, muuttamiseen tai peruuttamiseen taikka hintatarjousten perumiseen liittyvät palkkiot, sekä kaikki markkinatietoihin pääsyyn tai päätteiden käyttöön liittyvät palkkiot. Merkityksellisiin kustannuksiin voivat sisältyä myös määritys- tai toimituspalkkiot taikka muut liiketoimen toteuttamiseen osallistuville kolmansille osapuolille maksettavat palkkiot, jos ne kuuluvat toteuttamispaikan tarjoamiin palveluihin. Kustannuksia koskeviin tietoihin olisi sisällyttävä myös verot tai maksut, jotka laskutetaan suoraan toteuttamispaikalta tai jotka aiheutuvat toteuttamispaikalle sen jäsenten tai käyttäjien tai sellaisen asiakkaan nimissä, jota toimeksianto koskee.
- (12) Toteutuksen todennäköisyys tarkoittaa tietyn tyyppisen toimeksiannon toteutuksen todennäköisyyttä, ja se perustuu tietyn rahoitusvälineen kaupankäyntivolyymeihin tai toimeksiantojen ja liiketoimien muihin ominaisuuksiin. Toteutuksen todennäköisyyttä koskevien tietojen avulla olisi voitava laskea sellaisia muuttujia kuin tietyn paikan suhteellinen markkinakoko tietyn rahoitusvälineen tai rahoitusvälineluokan osalta. Toteutuksen todennäköisyyttä olisi arvioitava myös epäonnistuneita liiketoimia tai peruutettuja tai muutettuja toimeksiantoja koskevien tietojen pohjalta.
- (13) Toteutuksen nopeudella voi olla eri merkityksiä sen mukaan, minkätyyppisestä toteuttamispaikasta on kyse, koska nopeuden mittaaminen vaihtelee sekä kaupankäyntijärjestelmän että kaupankäyntimenetelmän mukaan. Jatkuvan huutokaupan tarjouskirjojen osalta toteutuksen nopeus olisi ilmaista millisekunneina, kun taas muiden kaupankäyntijärjestelmien osalta on asianmukaista käyttää suurempia aikayksiköitä. Asianmukaista on myös olla ottamatta huomioon viivettä, joka liittyy yhteyteen, joka osapuolella on toteuttamispaikkaan, koska toteuttamispaikka ei pysty siihen itse vaikuttamaan.
- (14) Jotta voitaisiin verrata erikokoisten toimeksiantojen toteutuksen laatua, toteuttamispaikat olisi veloitettava antamaan liiketoimia koskevat tiedot useiden kokoluokkien osalta. Kokoluokkien kynnysarvojen olisi oltava riippuvaisia rahoitusvälineen tyyppistä ja sen likviditeetistä sen varmistamiseksi, että niiden avulla saadaan riittävä otos kyseiselle rahoitusvälineelle tyyppillisen kokoisten toimeksiantojen toteutuksista.
- (15) On tärkeää, että toteuttamispaikat keräävät tietoja koko aukioloaikanaan. Sen vuoksi tiedot olisi ilmoitettava koneellisesti luettavissa olevassa sähköisessä muodossa maksutta verkkosivuston välityksellä, jotta kaikki annetut tiedot olisivat yleisön ladattavissa, haettavissa, lajiteltavissa ja analysoitavissa.
- (16) Toteuttamispaikkojen antamia tietoja olisi täydennettävä direktiivillä 2014/65/EU perustetun konsolidoitujen kauppatietojen tarjoajan tuottamilla tiedoilla, mikä antaisi mahdollisuuden kehittää toteutuksen laatua koskevia tehostettuja toimenpiteitä.

- (17) Johdonmukaisuuden vuoksi ja rahoitusmarkkinoiden sujuvan toiminnan varmistamiseksi on tarpeen, että tässä asetuksessa annettuja säännöksiä sekä direktiivin 2014/65/EU ja asetuksen (EU) N:o 600/2014 säännöksiä sovelletaan samasta päivämäärästä lähtien.
- (18) Tämä asetus perustuu teknisten sääntelystandardien luonnoksiin, jotka Euroopan arvopaperimarkkinaviranomainen, jäljempänä 'EAMV', on toimittanut komissiolle.
- (19) 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⁽¹⁾ 37 artiklalla perustetulta arvopaperimarkkina-alan osallisyhmältä,

ON HYVÄKSYNYT TÄMÄN ASETUKSEN:

1 artikla

Kohde

Tässä asetuksessa vahvistetaan toteuttamispaikkojen julkistettavaksi kuuluvien, liiketoimien toteutuksen laatuun liittyvien tietojen täsmällinen sisältö, muoto ja jaksottaisuus. Sitä sovelletaan kauppapaikkoihin, kauppojen sisäisiin toteuttajiin, markkinatakaajiin ja muihin likviditeettitarjoajiin.

2 artikla

Määritelmät

Tässä asetuksessa tarkoitetaan

- a) 'kaupankäyntijärjestelmällä' tapaa, jolla toteuttamispaikka toteuttaa toimeksiantoja jatkuvan huutokaupan tarjouskirjaan perustuvan järjestelmän, jatkuviin hintanoteerauksiin perustuvan järjestelmän, tarjouspyyntöjärjestelmän, määräajoin toistuvaan huutokauppaan perustuvan järjestelmän tai sellaisen hybridijärjestelmän välityksellä, joka kuuluu yhteen tai useampaan näistä luokista tai jossa hinna määritysprosessi on luonteeltaan erilainen kuin edellä mainituissa järjestelmätyypeissä;
- b) 'rahoitusvälineelle määritetyllä ominaiskoolla' sellaiselle joukkovelkakirjalainalle, strukturoidulle rahoitustuotteelle, päästöoikeudelle tai johdannaiselle määritettyä ominaiskokoaa, jolla käydään kauppaa kauppapaikassa ja jolle ei ole likvidiä markkinaa ja jota koskeva liiketoimi kuuluu asetuksen (EU) N:o 600/2014 11 artiklan mukaisesti julkistamisen lykkäämisen piiriin;
- c) 'kooltaan suurella' toimeksiannon yhteydessä asetuksen (EU) N:o 600/2014 7 ja 11 artiklassa tarkoitettua kooltaan suurta toimeksiantoa;
- d) 'epäonnistuneella liiketoimella' liiketoimea, jonka toteuttamispaikka on mitätöinyt;
- e) 'hintakertomella' yhden johdannaissopimuksen kattamaa kohde-etuutena olevan rahoitusvälineen yksikkömäärää;
- f) 'hinnan merkintätavalla' tietoa siitä, ilmaistaanko liiketoimen hinta rahallisena arvona, prosentteina vai tuottona;
- g) 'määrän merkintätavalla' tietoa siitä, ilmaistaanko liiketoimen määrä yksikkömääränä, nimellisarvona vai rahallisena arvona;
- h) 'toimitustavalla' tietoa siitä, toimitetaanko rahoitusväline luovuttamalla kohde-etuus vai tilittämällä nettoarvo, mukaan luettuina tapaukset, joissa vastapuoli voi valita toimitustavan tai joissa sen määrää kolmas osapuoli;
- i) 'kaupankäyntimuodolla' ajoitettua päivän avaushuutokauppaa, päivän päätöshuutokauppaa tai päivänsisäistä huutokauppaa, ajoittamatonta huutokauppaa, jälkipörssiä, päävaiheen ulkopuolista kaupankäyntiä tai liiketoimien raportointia (trade reporting);
- j) 'kaupankäyntimenetelmällä' toteuttamispaikan käyttämää menetelmätyyppiä: sähköinen menetelmä, puhelinmenetelmä tai huutomenetelmä;

⁽¹⁾ 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).

- k) 'tarjouskirjan syvyydellä' käytettävissä olevan likviditeetin kokonaismäärää, joka ilmaistaan kaikkien osto- ja myyntitarjousten hinnan ja volyymin tulona tietylle määrälle hintatasoja parhaan osto- ja myyntitarjouksen keskipisteestä alkaen;
- l) 'keskimääräisellä efektiivisellä spreadilla' todellisen toteutushinnan ja parhaan osto- ja myyntitarjouksen keskipisteen välisen kaksinkertaisen erotuksen keskiarvoa vastaanottohetkellä markkinahintaisten toimeksiantojen tai markkina-kelpoisten rajahintatoimeksiantojen osalta;
- m) 'parhaaseen osto- ja myyntihintaan tapahtuvan muuttamattomien passiivisten toimeksiantojen toteutuksen keskimääräisellä nopeudella' keskimääräistä aikaa siitä, kun toteuttamispaikka vastaanottaa parasta osto- ja myyntitarjousta vastaavan rajahintatoimeksiannon, siihen, kun toimeksianto toteutetaan;
- n) 'aggressiivisella toimeksiannolla' tarjouskirjaan tallennettua toimeksiantoa, joka on vaatinut likviditeettiä;
- o) 'passiivisella toimeksiannolla' tarjouskirjaan tallennettua toimeksiantoa, joka on tuottanut likviditeettiä;
- p) 'välittömästi toteutettavalla tai peruutettavalla toimeksiannolla' toimeksiantoa, joka toteutetaan heti, kun se tallennetaan tarjouskirjaan, ja jonka jäljellä oleva toteuttamaton määrä ei jää tarjouskirjaan;
- q) 'kaikki tai ei mitään -toimeksiannolla' toimeksiantoa, joka toteutetaan heti, kun se tallennetaan tarjouskirjaan, edellyttäen, että se voidaan toteuttaa kokonaan. Jos toimeksianto voidaan toteuttaa vain osittain, se hylätään automaattisesti ja jää toteuttamatta.

3 artikla

Toteuttamispaikkaa ja rahoitusvälinettä koskevien tietojen julkistaminen

1. Kauppapaikkojen ja kauppojen sisäisten toteuttajien on julkistettava jokaisesta markkinasegmentistä, jolla ne toimivat, ja jokaisesta asetuksen (EU) N:o 600/2014 23 ja 28 artiklassa säädetyn kaupankäyntivelvollisuuden piiriin kuuluvasta rahoitusvälineestä toteuttamispaikan tyyppiä koskevat tiedot kolmannen alakohdan mukaisesti.

Toteuttamispaikkojen on julkistettava jokaisesta markkinasegmentistä, jolla ne toimivat, ja jokaisesta asetuksen (EU) N:o 600/2014 23 ja 28 artiklassa säädetyn kaupankäyntivelvollisuuden piiriin kuulumattomasta rahoitusvälineestä toteuttamispaikan tyyppiä koskevat tiedot kolmannen alakohdan mukaisesti.

Seuraavat tiedot on julkistettava liitteen taulukossa 1 vahvistetussa muodossa:

- i) toteuttamispaikan nimi ja tunniste;
- ii) toimivaltaisen viranomaisen sijaintimaa;
- iii) markkinasegmentin nimi ja tunniste;
- iv) kaupankäyntipäivän päivämäärä;
- v) sellaisten kyseisen paikan tavanomaisena kaupankäyntiaikana tapahtuneiden keskeytysten luonne, lukumäärä ja keskimääräinen kesto, joka keskeyttivät kaupankäynnin kaikilla rahoitusvälineillä, joilla kauppaa on voitu käydä kyseisessä paikassa kaupankäyntipäivän päivämääränä;
- vi) ajoitettujen huutokauppojen luonne, lukumäärä ja keskimääräinen kesto kyseisen paikan tavanomaisena kaupankäyntiaikana kaupankäyntipäivän päivämääränä;
- vii) epäonnistuneiden liiketoimien lukumäärä kaupankäyntipäivän päivämääränä;
- viii) epäonnistuneiden liiketoimien arvo prosentiosuutena kaupankäyntipäivän päivämääränä toteutettujen liiketoimien kokonaisarvosta.

2. Kauppapaikkojen ja kauppojen sisäisten toteuttajien on julkistettava jokaisesta markkinasegmentistä, jolla ne toimivat, ja jokaisesta asetuksen (EU) N:o 600/2014 23 ja 28 artiklassa säädetyn kaupankäyntivelvollisuuden piiriin kuuluvasta rahoitusvälineestä rahoitusvälinetyyppiä koskevat tiedot kolmannen alakohdan mukaisesti.

Toteuttamispaikkojen on julkistettava jokaisesta markkinasegmentistä, jolla ne toimivat, ja jokaisesta asetuksen (EU) N:o 600/2014 23 ja 28 artiklassa säädetyn kaupankäyntivelvollisuuden piiriin kuulumattomasta rahoitusvälineestä rahoitusvälineen tyyppiä koskevat tiedot tämän kohdan kolmannen alakohdan mukaisesti.

Seuraavat tiedot on julkistettava liitteen taulukossa 2 vahvistetussa muodossa:

- a) rahoitusvälineet, joilla on liitteen taulukon 2 mukainen tunniste:
 - i) rahoitusvälineen nimi ja tunniste;
 - ii) rahoitusvälineen luokittelu;
 - iii) valuutta;
- b) rahoitusvälineet, joilla ei ole liitteen taulukon 2 mukaista tunnistetta:
 - i) rahoitusvälineen nimi ja kirjallinen kuvaus, mukaan luettuina kohde-etuutena olevan rahoitusvälineen valuutta, hintakerroin, hinnan merkintätapa, määrän merkintätapa ja toimitustapa;
 - ii) rahoitusvälineen luokittelu;
 - iii) valuutta.

4 artikla

Hinta

Kauppapaikkojen ja kauppojen sisäisten toteuttajien on julkistettava jokaisesta markkinasegmentistä, jolla ne toimivat, ja jokaisesta asetuksen (EU) N:o 600/2014 23 ja 28 artiklassa säädetyn kaupankäyntivelvollisuuden piiriin kuuluvasta rahoitusvälineestä hintaa koskevat tiedot tämän artiklan kolmannen ja neljännen kohdan mukaisesti kultakin kaupankäyntipäivältä, jona kyseistä rahoitusvälinettä koskevia toimeksiantoja on toteutettu.

Toteuttamisaikojen on julkistettava jokaisesta markkinasegmentistä, jolla ne toimivat, ja jokaisesta asetuksen (EU) N:o 600/2014 23 ja 28 artiklassa säädetyn kaupankäyntivelvollisuuden piiriin kuulumattomasta rahoitusvälineestä hintaa koskevat tiedot tämän artiklan kolmannen ja neljännen kohdan mukaisesti kultakin kaupankäyntipäivältä, jona kyseistä rahoitusvälinettä koskevia toimeksiantoja on toteutettu.

Seuraavat tiedot on julkistettava:

- a) päivänsisäiset tiedot
 - i) kauppapaikat: kaikkien sellaisten liiketoimien yksinkertainen keskihinta, jotka on toteutettu kyseisenä päivänä kahden minuutin kuluessa kustakin viiteajasta 9.30.00, 11.30.00, 13.30.00 ja 15.30.00 (UTC), kunkin 9 artiklassa säädetyn kokoluokan osalta;
 - ii) kauppojen sisäiset toteuttajat, markkinatakaajat ja muut likviditeettitarjoajat: kaikkien sellaisten liiketoimien yksinkertainen keskihinta, jotka on toteutettu kyseisenä päivänä kahden minuutin kuluessa kustakin viiteajasta 9.30.00, 11.30.00, 13.30.00 ja 15.30.00 (UTC), 9 artiklassa säädetyn kokoluokan 1 osalta;
 - iii) i ja ii alakohdassa tarkoitettujen kahden minuutin ajanjakson aikana toteutettujen liiketoimien kokonaisarvo;
 - iv) kauppapaikat: jos kahden ensimmäisen minuutin kuluessa i alakohdassa tarkoitetuista viiteajoista ei ole toteutettu yhtään liiketoimea, ensimmäisen sellaisen mahdollisen liiketoimen hinta kussakin 9 artiklassa säädettyssä kokoluokassa, joka on toteutettu kyseisenä päivänä kunkin i alakohdassa säädetyn viiteajan jälkeen;
 - v) kauppojen sisäiset toteuttajat, markkinatakaajat ja muut likviditeettitarjoajat: jos kahden ensimmäisen minuutin kuluessa ii alakohdassa tarkoitetuista viiteajoista ei ole toteutettu yhtään liiketoimea, ensimmäisen sellaisen mahdollisen liiketoimen hinta 9 artiklassa säädettyssä kokoluokassa 1, joka on toteutettu kyseisenä päivänä kunkin ii alakohdassa säädetyn viiteajan jälkeen;
 - vi) kunkin iv ja v alakohdassa tarkoitettujen liiketoimien toteutusaika;
 - vii) kunkin iv ja v alakohdassa tarkoitettujen liiketoimien koko arvona ilmaistuna;
 - viii) kaupankäyntijärjestelmä ja kaupankäyntimuoto, joissa iv ja v alakohdassa tarkoitettujen liiketoimien on toteutettu;
 - ix) kaupankäyntimenetelmä, jolla iv ja v alakohdassa tarkoitettujen liiketoimien on toteutettu;
 - x) paras osto- ja myyntitarjous tai asianmukainen viitehinta toteutushetkellä kunkin iv ja v kohdassa tarkoitettujen liiketoimien osalta.

Seuraavat päivänsisäiset tiedot on julkistettava liitteen taulukossa 3 vahvistetussa muodossa:

b) päivittäiset tiedot:

- i) jos tapahtuneita liiketoimia on enemmän kuin yksi, liiketoimien yksinkertainen keskimääräinen ja volyympainotettu hinta,
- ii) jos tapahtuneita liiketoimia on enemmän kuin kaksi, korkein toteutushinta;
- iii) jos tapahtuneita liiketoimia on enemmän kuin kaksi, alhaisin toteutushinta.

Päivittäiset tiedot on julkistettava liitteen taulukossa 4 vahvistetussa muodossa:

5 artikla

Kustannukset

Kauppapaikkojen ja kauppojen sisäisten toteuttajien on julkistettava jokaisesta markkinasegmentistä, jolla ne toimivat, ja jokaisesta asetuksen (EU) N:o 600/2014 23 ja 28 artiklassa säädetyn kaupankäyntivelvollisuuden piiriin kuuluvasta rahoitusvälineestä tämän artiklan kolmannen kohdan mukaisesti tiedot kustannuksista, joita kauppapaikat soveltavat jäseniinsä tai käyttäjiinsä.

Toteuttamipaikkojen on julkistettava jokaisesta markkinasegmentistä, jolla ne toimivat, ja jokaisesta asetuksen (EU) N:o 600/2014 23 ja 28 artiklassa säädetyn kaupankäyntivelvollisuuden piiriin kuulumattomasta rahoitusvälineestä tämän artiklan kolmannen kohdan mukaisesti tiedot kustannuksista, joita toteuttamipaikat soveltavat jäseniinsä tai käyttäjiinsä.

Seuraavat tiedot on julkistettava liitteen taulukossa 5 vahvistetussa muodossa:

- a) kuvaus toteuttamipaikkojen soveltamien kustannusten kaikkien osatekijöiden luonteesta ja tasosta ennen mahdollisia alennuksia ja palautuksia sekä tiedot siitä, miten kyseiset kustannukset vaihtelevat käyttäjän tai rahoitusvälineen mukaan, sekä vastaavat määrät, joilla ne eroavat toisistaan. Kustannusten osatekijöihin kuuluvat seuraavat:
 - i) toteutuspalkkiot;
 - ii) toimeksiantojen jättämiseen, muuttamiseen tai peruuttamiseen taikka hintatarjousten perumiseen liittyvät palkkiot;
 - iii) markkinatietoihin pääsyyn tai päätteiden käyttöön liittyvät palkkiot;
 - iv) määritys- ja toimituspalkkiot sekä muut liiketoimen toteuttamiseen osallistuville kolmansille osapuolille maksettavat palkkiot;
- b) kuvaus alennusten, hyvitysten tai toteuttamipaikan käyttäjille tarjottujen muiden maksujen luonteesta ja tasosta, mukaan luettuina tiedot siitä, miten kyseiset alennukset, hyvitykset tai muut maksut vaihtelevat käyttäjän tai rahoitusvälineen mukaan, sekä määrät, joilla ne eroavat toisistaan;
- c) kuvaus toteuttamipaikan käyttäjille tarjottujen muiden ei-rahallisten etujen luonteesta ja tasosta, mukaan luettuina tiedot siitä, miten kyseiset ei-rahalliset edut vaihtelevat käyttäjän tai rahoitusvälineen mukaan, sekä tästä vaihtelusta johtuvien erojen arvo;
- d) kuvaus sellaisten verojen tai maksujen luonteesta ja tasosta, jotka laskutetaan suoraan toteuttamipaikalta tai jotka aiheutuvat kyseiselle paikalle sen jäsenten tai käyttäjien nimissä;
- e) linkki kyseisen paikan verkkosivustolle tai muuhun lähteeseen, josta on saatavissa lisätietoja kustannuksista;
- f) kaikkien b ja c alakohdassa mainittujen alennusten, hyvitysten, ei-rahallisten etujen ja muiden maksujen kokonaisarvo prosenttiosuutena raportointikautena toteutettujen liiketoimien kokonaisarvosta;
- g) kaikkien a alakohdassa mainittujen kustannusten kokonaisarvo, lukuun ottamatta b ja c alakohdassa mainittujen alennusten, hyvitysten, ei-rahallisten etujen ja muiden maksujen kokonaisarvoa, prosenttiosuutena raportointikautena toteutettujen liiketoimien kokonaisarvosta.

6 artikla

Toteutuksen todennäköisyys

Kauppapaikkojen ja kauppojen sisäisten toteuttajien on julkistettava jokaisesta markkinasegmentistä, jolla ne toimivat, ja jokaisesta asetuksen (EU) N:o 600/2014 23 ja 28 artiklassa säädetyn kaupankäyntivelvollisuuden piiriin kuuluvasta rahoitusvälineestä toteutuksen todennäköisyyttä koskevat tiedot kultakin kaupankäyntipäivältä tämän artiklan kolmannen kohdan mukaisesti.

Toteuttamispaikkojen on julkistettava jokaisesta markkinasegmentistä, jolla ne toimivat, ja jokaisesta asetuksen (EU) N:o 600/2014 23 ja 28 artiklassa säädetyn kaupankäyntivelvollisuuden piiriin kuulumattomasta rahoitusvälineestä toteutuksen todennäköisyyttä koskevat tiedot kultakin kaupankäyntipäivältä tämän artiklan kolmannen kohdan mukaisesti.

Seuraavat tiedot on julkistettava liitteen taulukossa 6 vahvistetussa muodossa:

- a) vastaanotettujen toimeksiantojen tai tarjouspyyntöjen lukumäärä;
- b) toteutettujen liiketoimien lukumäärä ja arvo, jos niitä on ollut useampi kuin yksi;
- c) vastaanotettujen peruutettujen toimeksiantojen tai peruttujen hintatarjousten lukumäärä, lukuun ottamatta passiivisia toimeksiantoja, jotka niistä annettujen ohjeiden mukaan lakkaavat olemasta voimassa tai peruutetaan päivän päätyessä;
- d) sellaisten vastaanotettujen toimeksiantojen tai hintatarjousten lukumäärä, joita on muutettu kyseisenä päivämääränä;
- e) liiketoimien mediaanikoko kyseisenä päivämääränä, jos tapahtuneita liiketoimia on ollut enemmän kuin yksi;
- f) kaikkien toimeksiantojen tai tarjouspyyntöjen mediaanikoko, jos vastaanotettuja toimeksiantoja tai tarjouspyyntöjä on ollut enemmän kuin yksi;
- g) nimettyjen markkinatakaajien lukumäärä.

7 artikla

Lisätiedot toteuttamispaikoista, jotka käyttävät jatkuvan huutokaupan tarjouskirjaan perustuvaa tai jatkuviin hintanoteerauksiin perustuvaa kaupankäyntijärjestelmää

1. Kauppapaikkojen ja kauppojen sisäisten toteuttajien, jotka käyttävät jatkuvan huutokaupan tarjouskirjaan perustuvaa tai jatkuviin hintanoteerauksiin perustuvaa kaupankäyntijärjestelmää tai muuntyyppistä kaupankäyntijärjestelmää, jota koskevat tiedot ovat saatavilla, on julkistettava jokaisesta markkinasegmentistä, jolla ne toimivat, ja jokaisesta asetuksen (EU) N:o 600/2014 23 ja 28 artiklassa säädetyn kaupankäyntivelvollisuuden piiriin kuuluvasta rahoitusvälineestä lisätiedot 4 artiklan a alakohdan i ja ii alakohdassa säädettyinä viiteaikoina kultakin kaupankäyntipäivältä tämän kohdan kolmannen alakohdan mukaisesti.

Toteuttamispaikkojen, jotka käyttävät jatkuvan huutokaupan tarjouskirjaan perustuvaa tai jatkuviin hintanoteerauksiin perustuvaa kaupankäyntijärjestelmää tai muuntyyppistä kaupankäyntijärjestelmää, jota koskevat tiedot ovat saatavilla, on julkistettava jokaisesta markkinasegmentistä, jolla ne toimivat, ja jokaisesta asetuksen (EU) N:o 600/2014 23 ja 28 artiklassa säädetyn kaupankäyntivelvollisuuden piiriin kuulumattomasta rahoitusvälineestä lisätiedot 4 artiklan a alakohdan i ja ii alakohdassa säädettyinä viiteaikoina kultakin kaupankäyntipäivältä tämän kohdan kolmannen alakohdan mukaisesti.

Seuraavat tiedot on julkistettava liitteen taulukossa 7 vahvistetussa muodossa:

- i) paras osto- ja myyntihinta ja vastaavat volyymit;
- ii) tarjouskirjan syvyys kolmella hintatasolla.

2. Kauppapaikkojen ja kauppojen sisäisten toteuttajien, jotka käyttävät jatkuvan huutokaupan tarjouskirjaan perustuvaa tai jatkuviin hintanoteerauksiin perustuvaa kaupankäyntijärjestelmää taikka muuntyyppistä kaupankäyntijärjestelmää, jota koskevat tiedot ovat saatavilla, on julkistettava jokaisesta markkinasegmentistä, jolla ne toimivat, ja jokaisesta asetuksen (EU) N:o 600/2014 23 ja 28 artiklassa säädetyn kaupankäyntivelvollisuuden piiriin kuuluvasta rahoitusvälineestä lisätiedot kultakin kaupankäyntipäivältä tämän kohdan kolmannen alakohdan mukaisesti.

Toteuttamispaikkojen, jotka käyttävät jatkuvan huutokaupan tarjouskirjaan perustuvaa tai jatkuviin hintanoteerauksiin perustuvaa kaupankäyntijärjestelmää taikka muuntyyppistä kaupankäyntijärjestelmää, jota koskevat tiedot ovat saatavilla, on julkistettava jokaisesta markkinasegmentistä, jolla ne toimivat, ja jokaisesta asetuksen (EU) N:o 600/2014 23 ja 28 artiklassa säädetyn kaupankäyntivelvollisuuden piiriin kuulumattomasta rahoitusvälineestä lisätiedot kultakin kaupankäyntipäivältä tämän kohdan kolmannen alakohdan mukaisesti.

Seuraavat tiedot on julkistettava liitteen taulukossa 8 vahvistetussa muodossa:

- a) keskimääräinen efektiivinen spread;
- b) keskimääräinen volyyymi parhaan osto- ja myyntihinnan osalta;
- c) keskimääräinen spread parhaan osto- ja myyntihinnan osalta;
- d) peruutusten lukumäärä parhaan osto- ja myyntihinnan osalta;
- e) muutosten lukumäärä parhaan osto- ja myyntihinnan osalta;
- f) tarjouskirjan syvyys kolmella hintatasolla;

- g) keskimääräinen aika ja mediaaniaika siitä, kun toteuttamispaikka vastaanottaa aggressiivisen toimeksiannon tai hintatarjouksen hyväksynnän, täydelliseen tai osittaiseen toteutukseen saakka;
- h) parhaaseen osto- ja myyntihintaan tapahtuvan muuttamattomien passiivisten toimeksiantojen toteutusten keskimääräinen nopeus;
- i) epäonnistuneiden kaikki tai ei mitään -toimeksiantojen lukumäärä;
- j) sellaisten välittömästi toteutettavien tai peruutettavien toimeksiantojen lukumäärä, jotka ovat jääneet kokonaan toteuttamatta;
- k) kauppapaikassa toteutettujen, asetuksen (EU) N:o 600/2014 4 tai 9 artiklan mukaan kooltaan suurten liiketoimien lukumäärä ja arvo;
- l) kauppapaikassa asetuksen (EU) N:o 600/2014 4 tai 9 artiklan mukaan toteutettujen liiketoimien lukumäärä ja arvo lukuun ottamatta toimeksiantoja, jotka säilytetään kauppapaikan ylläpitämässä toimeksiantojen hallinnointijärjestelmässä ennen tietojen julkistamista ja jotka eivät sisälly k alakohtaan;
- m) sellaisten kyseisen paikan tavanomaisena kaupankäyntiaikana tapahtuneiden katkosten lukumäärä ja keskimääräinen kesto, jotka ovat johtuneet huutokauppaan liittyneestä volatilitteetista tai kauppojen hintavaihtelurajoista;
- n) sellaisten keskeytysten luonne, lukumäärä ja keskimääräinen kesto, jotka ovat tapahtuneet kyseisen paikan päätöksestä sen tavanomaisena kaupankäyntiaikana, lukuun ottamatta 3 artiklan 1 kohdan v alakohdan mukaisesti ilmoitettuja keskeytyksiä.

3. Kauppapaikkojen ja kauppojen sisäisten toteuttajien, jotka toimivat kokonaan tai osittain käyttämällä jatkuviin hintanoteerauksiin perustuvaa kaupankäyntijärjestelmää, on julkistettava jokaisesta markkinasegmentistä, jolla ne toimivat, ja jokaisesta asetuksen (EU) N:o 600/2014 23 ja 28 artiklassa säädetyn kaupankäyntivelvollisuuden piiriin kuuluvasta rahoitusvälineestä lisätiedot tämän kohdan kolmannen alakohdan mukaisesti.

Toteuttamispaikkojen, jotka toimivat kokonaan tai osittain käyttämällä jatkuviin hintanoteerauksiin perustuvaa kaupankäyntijärjestelmää, on julkistettava jokaisesta markkinasegmentistä, jolla ne toimivat, ja jokaisesta asetuksen (EU) N:o 600/2014 23 ja 28 artiklassa säädetyn kaupankäyntivelvollisuuden piiriin kuulumattomasta rahoitusvälineestä lisätiedot tämän kohdan kolmannen alakohdan mukaisesti.

Seuraavat tiedot on julkistettava liitteen taulukossa 8 vahvistetussa muodossa:

- a) kunkin kaupankäyntipäivän osalta sellaisten yli 15 minuutin pituisten ajanjaksojen lukumäärä ja keskimääräinen kesto kyseisen paikan tavanomaisena kaupankäyntiaikana, joiden kuluessa ei ole tehty yhtään osto- tai myyntitarjousta;
- b) keskimääräinen hintatarjousten esiintyminen prosenttiosuutena kyseisen paikan tavanomaisesta kaupankäyntiajasta kyseisenä päivämääränä.

8 artikla

Tarjouspyyntöjärjestelmää käyttäviä toteuttamispaikkoja koskevat lisätiedot

Kauppapaikkojen ja kauppojen sisäisten toteuttajien, jotka käyttävät tarjouspyyntöjärjestelmää tai muuntyyppistä kaupankäyntijärjestelmää, jota koskevat tiedot ovat saatavilla, on julkistettava jokaisesta markkinasegmentistä, jolla ne toimivat, ja jokaisesta asetuksen (EU) N:o 600/2014 23 ja 28 artiklassa säädetyn kaupankäyntivelvollisuuden piiriin kuuluvasta rahoitusvälineestä lisätiedot kultakin kaupankäyntipäivältä tämän artiklan kolmannen kohdan mukaisesti.

Toteuttamispaikkojen, jotka käyttävät tarjouspyyntöjärjestelmää tai muuntyyppistä kaupankäyntijärjestelmää, jota koskevat tiedot ovat saatavilla, on julkistettava jokaisesta markkinasegmentistä, jolla ne toimivat, ja jokaisesta asetuksen (EU) N:o 600/2014 23 ja 28 artiklassa säädetyn kaupankäyntivelvollisuuden piiriin kuulumattomasta rahoitusvälineestä lisätiedot kultakin kaupankäyntipäivältä tämän artiklan kolmannen kohdan mukaisesti.

Seuraavat tiedot on julkistettava liitteen taulukossa 9 vahvistetussa muodossa:

- a) hintatarjouksen hyväksymisen ja toteuttamisen välillä kulunut keskimääräinen aika ja mediaaniaika kaikkien kyseistä rahoitusvälinettä koskevien liiketoimien osalta; ja
- b) tarjouspyynnön ja vastaavien hintatarjousten esittämisen välillä kulunut keskimääräinen aika ja mediaaniaika kaikkien kyseistä rahoitusvälinettä koskevien hintatarjousten osalta.

9 artikla

Ilmoitettavien kokoluokkien määrittäminen

Toteuttamispaikkojen on ilmoitettava 4 artiklassa täsmennetyt toteutetut liiketoimet seuraavien kokoluokkien mukaisesti:

- a) kaikki muut rahoitusvälineet kuin rahamarkkinavälineet:
 - i) kokoluokka 1: suurempi kuin 0 euroa ja enintään yhtä suuri kuin tavanomainen markkinakoko tai rahoitusvälineelle määritetty ominaiskoko;
 - ii) kokoluokka 2: suurempi kuin tavanomainen markkinakoko tai rahoitusvälineelle määritetty ominaiskoko ja enintään yhtä suuri kuin kooltaan suuri;
 - iii) kokoluokka 3: suurempi kuin kooltaan suuri;
- b) epälikvidit osakkeet, pörssilistatut rahastot tai todistukset:
 - i) kokoluokka 1: suurempi kuin 0 euroa ja enintään yhtä suuri kuin kyseisen rahoitusvälinetyypin pienin saatavilla oleva tavanomainen markkinakoko;
 - ii) kokoluokka 2: suurempi kuin kyseisen rahoitusvälinetyypin pienin saatavilla oleva tavanomainen markkinakoko ja enintään yhtä suuri kuin kooltaan suuri;
 - iii) kokoluokka 3: suurempi kuin kooltaan suuri;
- c) rahamarkkinavälineet:
 - i) kokoluokka 1: suurempi kuin 0 euroa ja enintään 10 miljoonaa euroa;
 - ii) kokoluokka 2: suurempi kuin 10 miljoonaa euroa ja enintään 50 miljoonaa euroa;
 - iii) kokoluokka 3: enemmän kuin 50 miljoonaa euroa.

10 artikla

Julkistamismuoto

Toteuttamispaikkojen on julkistettava tiedot kunkin kaupankäyntipäivän osalta liitteessä vahvistettujen mallien mukaisesti sähköisessä, koneellisesti luettavassa ja yleisön ladattavissa olevassa muodossa.

11 artikla

Julkistettavien tietojen jaksottaisuus

Toteuttamispaikkojen on julkistettava tiedot neljännesvuosittain ja viimeistään kolmen kuukauden kuluessa kunkin vuosineljänneksen päättymisestä seuraavasti:

- a) viimeistään 30 päivänä kesäkuuta, kun tiedot koskevat 1 päivän tammikuuta ja 31 päivän maaliskuuta välistä aikaa;
- b) viimeistään 30 päivänä syyskuuta, kun tiedot koskevat 1 päivän huhtikuuta ja 30 päivän kesäkuuta välistä aikaa;
- c) viimeistään 31 päivänä joulukuuta, kun tiedot koskevat 1 päivän heinäkuuta ja 30 päivän syyskuuta välistä aikaa;
- d) viimeistään 31 päivänä maaliskuuta, kun tiedot koskevat 1 päivän lokakuuta ja 31 päivän joulukuuta välistä aikaa.

12 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.

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

Tehty Brysselissä 8 päivänä kesäkuuta 2016.

Komission puolesta

Puheenjohtaja

Jean-Claude JUNCKER

Kellon- aika (T)	Koko- luokka	Kaikki liiketoimet, jotka on toteutettu kahden ensimmäisen minuutin kuluessa kellonajasta T		Ensimmäinen liiketoimi kellonajan T jälkeen (jos liiketoimia ei ole ollut kahden ensimmäisen minuutin kuluessa kellonajasta T)						
		Yksinkertainen keskimääräinen toteutushinta (lukuun ottamatta proviisioita ja kertynyttä korkoa)	Toteutettujen liiketoimien kokonaisarvo	Hinta	Toteutuksen kellon-aika	Liiketoimen koko	Kaupankäyntijärjestelmä	Kaupankäyntimuoto	Kaupankäyntimenetelmä	Paras osto- ja myyntitarjous tai asianmukainen viitehinta toteutushetkellä
13.30.00	1									
	2									
	3									
15.30.00	1									
	2									
	3									

Taulukko 4 – Hintatiedot, jotka on julkistettava 4 artiklan b alakohdan mukaisesti

Liiketoimien yksinkertainen keskimääräinen hinta	
Liiketoimien volyymipainotettu hinta	
Korkein toteutushinta	
Alhaisin toteutushinta	

Taulukko 5 – Kustannustiedot, jotka on julkistettava 5 artiklan mukaisesti

5 artiklan a–d alakohdassa vaaditut tiedot	(Kuvaus)
Linkki verkkosivustolle tai muuhun lähteeseen, josta kustannuksista on saatavissa lisätietoja	
Kaikkien alennusten, hyvitysten tai muiden tarjottujen maksujen kokonaisarvo (prosenttiosuutena raportointikautena toteutettujen liiketoimien kokonaisarvosta)	%
Kaikkien kustannusten kokonaisarvo (prosenttiosuutena raportointikautena toteutettujen liiketoimien kokonaisarvosta)	%

Taulukko 6 – Toteutuksen todennäköisyyttä koskevat tiedot, jotka on julkistettava 6 artiklan mukaisesti

Vastaanotettujen toimeksiantojen tai tarjouspyyntöjen lukumäärä	
Toteutettujen liiketoimien lukumäärä	
Toteutettujen liiketoimien kokonaisarvo	
Vastaanotettujen peruutettujen toimeksiantojen tai peruttujen tarjouspyyntöjen lukumäärä	

Vastaanotettujen muutettujen toimeksiantojen tai tarjouspyyntöjen lukumäärä	
Liiketoimien mediaanikoko	
Kaikkien toimeksiantojen tai tarjouspyyntöjen mediaanikoko	
Nimettyjen markkinatakaajien lukumäärä	

Taulukko 7 – Toteutuksen todennäköisyyttä koskevat tiedot, jotka on julkistettava 7 artiklan 1 kohdan mukaisesti

Kellonaika	Paras ostohinta	Paras myyntihinta	Ostotarjouksen koko	Myyntitarjouksen koko	Tarjouskirjan syvyys kolmella hintatasolla
9.30.00					
11.30.00					
13.30.00					
15.30.00					

Taulukko 8 – Tiedot, jotka on julkistettava 7 artiklan 2 ja 3 kohdan mukaisesti

Keskimääräinen efektiivinen spread	
Keskimääräinen volyymi parhaan osto- ja myyntihinnan osalta	
Keskimääräinen spread parhaan osto- ja myyntihinnan osalta	
Peruutusten lukumäärä parhaan osto- ja myyntihinnan osalta	
Muutosten lukumäärä parhaan osto- ja myyntihinnan osalta	
Tarjouskirjan syvyys kolmella hintatasolla	
Keskimääräinen aika (millisekunteina) siitä, kun toteuttamispaikka vastaanottaa aggressiivisen toimeksiannon tai hintatarjouksen hyväksynnän, täydelliseen tai osittaiseen toteutukseen saakka	
Mediaaniaika (millisekunteina) siitä, kun toteuttamispaikka vastaanottaa markkinahintaisen toimeksiannon, täydelliseen tai osittaiseen toteutukseen saakka	
Parhaaseen osto- ja myyntihintaan tapahtuvan muuttamattomien passiivisten toimeksiantojen toteutuksen keskimääräinen nopeus	
Epäonnistuneiden kaikki tai ei mitään -toimeksiantojen lukumäärä	
Sellaisten välittömästi toteutettavien tai peruutettavien toimeksiantojen lukumäärä, jotka ovat jääneet kokonaan toteuttamatta	
Kauppapaikassa toteutettujen, asetuksen (EU) N:o 600/2014 4 tai 9 artiklan mukaan kooltaan suurten liiketoimien lukumäärä	
Kauppapaikassa toteutettujen, asetuksen (EU) N:o 600/2014 4 tai 9 artiklan mukaan kooltaan suurten liiketoimien arvo	

Kauppapaikassa asetuksen (EU) N:o 600/2014 4 tai 9 artiklan mukaan toteutettujen liiketoimien lukumäärä lukuun ottamatta toimeksiantoja, joita säilytetään kauppapaikan ylläpitämässä toimeksiantojen hallinnointijärjestelmässä ennen tietojen julkistamista ja jotka eivät ole kooltaan suuria	
Kauppapaikassa asetuksen (EU) N:o 600/2014 4 tai 9 artiklan mukaan toteutettujen liiketoimien arvo lukuun ottamatta toimeksiantoja, joita säilytetään kauppapaikan ylläpitämässä toimeksiantojen hallinnointijärjestelmässä ennen tietojen julkistamista ja jotka eivät ole kooltaan suuria	
Kaupankäynnin katkosten lukumäärä	
Kaupankäynnin katkosten keskimääräinen kesto	
Keskeytysten lukumäärä	
Keskeytysten luonne	
Keskeytysten keskimääräinen kesto	
Jatkuviin hintanoteerauksiin perustuvaa järjestelmää käyttävien paikkojen osalta sellaisten jaksojen lukumäärä, joina hintatarjouksia ei ole tehty	
Jatkuviin hintanoteerauksiin perustuvaa järjestelmää käyttävien paikkojen osalta sellaisten jaksojen lukumäärä, joina hintatarjouksia ei ole tehty	
Keskimääräinen hintatarjousten esiintyminen	

Taulukko 9 – Tiedot, jotka on julkistettava 8 artiklan mukaisesti

Hintatarjouksen hyväksymisen ja toteuttamisen välillä kulunut keskimääräinen aika	
Hintatarjouksen hyväksymisen ja toteuttamisen välillä kulunut mediaaniaika	
Tarjouspyynnön ja vastaavan hintatarjouksen esittämisen välillä kulunut keskimääräinen aika	
Tarjouspyynnön ja vastaavan hintatarjouksen esittämisen välillä kulunut mediaaniaika	

KOMISSION DELEGOITU ASETUS (EU) 2017/576,**annettu 8 päivänä kesäkuuta 2016,****Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin 2014/65/EU täydentämisestä teknisillä sääntelystandardeilla, jotka koskevat sijoituspalveluyritysten vuosittain julkistamia tietoja toteuttamispaikkojen nimistä ja toteutusten laadusta****(ETA:n kannalta merkityksellinen teksti)**

EUROOPAN KOMISSIO, joka

ottaa huomioon Euroopan unionin toiminnasta tehdyn sopimuksen,

ottaa huomioon rahoitusvälineiden markkinoista sekä direktiivin 2002/92/EY ja direktiivin 2011/61/EU muuttamisesta 15 päivänä toukokuuta 2014 annetun Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin 2014/65/EU ⁽¹⁾ ja erityisesti sen 27 artiklan 10 kohdan ensimmäisen alakohdan b alakohdan,

sekä katsoo seuraavaa:

- (1) On erittäin tärkeää antaa yleisölle ja sijoittajille mahdollisuus arvioida sijoituspalveluyrityksen toteuttamiskäytänteitä ja saada tietoonsa viisi kaupankäyntivolyymilla mitattuna tärkeintä toteuttamispaikkaa, joissa sijoituspalveluyritykset ovat edellisenä vuonna toteuttaneet asiakastoimeksiantoja. Jotta olisi mahdollista tehdä tarkoituksenmukaisia vertailuja ja analysoida viiden tärkeimmän toteuttamispaikan valintaa, on tarpeen, että sijoituspalveluyritykset julkistavat tiedot rahoitusvälinelajeittain. Jotta sijoittajat ja yleisö pystyisivät kaikilta osin arvioimaan asiakastoimeksiantoihin perustuvaa toimeksiantovirtaa toteuttamispaikkoihin, niiden olisi voitava tunnistaa selvästi, onko kyseinen sijoituspalveluyritys itse kuulunut viiteen tärkeimpään toteuttamispaikkaan kunkin rahoitusvälinelajin tapauksessa.
- (2) Jotta olisi mahdollista arvioida kaikilta osin niiden toteuttamispaikkojen toteutuksen laatua, joita sijoituspalveluyritykset käyttävät asiakastoimeksiantojen toteutukseen, kolmansissa maissa sijaitsevat toteuttamispaikat mukaan luettuina, on aiheellista, että sijoituspalveluyritykset julkistavat tässä asetuksessa edellytetyt tiedot niin, että ne kattavat kauppapaikat, markkinatakaajat tai muut likviditeettitarjoajat taikka yhteisöt, jotka harjoittavat kolmannessa maassa vastaavanlaista toimintaa kuin mikä tahansa edellä mainituista.
- (3) Jotta annettavat tiedot olisivat tarkkoja ja vertailukelpoisia, on tarpeen vahvistaa rahoitusvälinelajit ottaen huomioon niiden ominaispiirteet julkistamiselle asetettujen tavoitteiden kannalta. Rahoitusvälinelajin olisi oltava tarpeeksi suppea, jotta toimeksiantojen toteuttamista koskevassa käyttäytymisessä olevat lajien väliset erot tulisivat esiin, mutta samalla tarpeeksi laaja, jotta sijoituspalveluyritysten ilmoitusvelvollisuus olisi oikeasuhteinen. Koska oman pääoman ehtoiset rahoitusvälineet muodostavat laajan rahoitusvälinelajin, on aiheellista jaotella se alalajeihin likviditeetin mukaan. Likviditeetti on olennainen toteuttamiskäyttäytymistä ohjaava tekijä, ja toteuttamispaikat kilpailevatkin usein keskenään, kun ne pyrkivät houkuttelemaan toimeksiantoja osakkeista, joilla käydään eniten kauppaa. Näin ollen on asianmukaista luokitella oman pääoman ehtoiset rahoitusvälineet niiden likviditeetin mukaan, kuten direktiivissä 2014/65/EU säädettyssä hinnanmuutosvälijärjestelyssä on määritetty.
- (4) Kun sijoituspalveluyritykset julkistavat asiakastoimeksiantojensa toteuttavien viiden tärkeimmän toteuttamispaikan nimet, niiden on aiheellista julkistaa tiedot kussakin toteuttamispaikassa toteutettujen asiakastoimeksiantojen volyymista ja lukumäärästä, jotta sijoittajat voivat muodostaa käsityksen yrityksestä toteuttamispaikkaan suuntautuvasta toimeksiantovirrasta. Jos sijoituspalveluyritys toteuttaa yhden tai useamman rahoitusvälinelajin toimeksiantoja vain hyvin vähän, tiedot viidestä tärkeimmästä toteuttamispaikasta eivät olisi kovin tarkoituksenmukaisia eivätkä edustaisi toimeksiantojen toteuttamista koskevia järjestelyjä. Sen vuoksi on asianmukaista edellyttää, että sijoituspalveluyritykset ilmoittavat selvästi, minkä rahoitusvälinelajien toimeksiantoja ne toteuttavat erittäin vähän.
- (5) Jotta voidaan estää markkinoiden kannalta mahdollisesti arkaluonteisten tietojen julkistaminen sijoituspalveluyrityksen harjoittaman liiketoiminnan volyymista, toteuttamisvolyyymi ja toteutettujen toimeksiantojen lukumäärä olisi ilmaista absoluuttisten arvojen asemasta pikemminkin prosenttiosuutena sijoituspalveluyrityksen kokonaisvolyyymeista ja toteutettujen toimeksiantojen kokonaislukumäärästä kyseisen rahoitusvälinelajin osalta.

⁽¹⁾ EUVL L 173, 12.6.2014, s. 349.

- (6) On aiheellista velvoittaa sijoituspalveluyritykset julkistamaan tiedot, joilla on merkitystä niiden käyttäytymiseen toimeksiantojen toteuttamisen yhteydessä. Jotta sijoituspalveluyrityksiä ei saatettaisi vastuuseen sellaisista toimeksiantojen toteuttamista koskevista päätöksistä, jotka eivät kuulu niiden vastuulle, niiden on aiheellista julkistaa, mikä prosenttiosuus kussakin viidessä tärkeimmässä toteuttamispaikassa toteutetuista toimeksiantoista on sellaisia, joissa asiakkaat ovat määränneet valittavan toteuttamispaikan.
- (7) On olemassa useita tekijöitä, jotka voivat vaikuttaa sijoituspalveluyritysten käyttäytymiseen toimeksiantojen toteuttamisen yhteydessä, kuten läheiset sidokset sijoituspalveluyritysten ja toteuttamispaikkojen välillä. Nämä tekijät saattavat olla olennaisia, minkä vuoksi on asianmukaista edellyttää niiden tarkastelua kaikkien toteuttamispaikkojen toteutusten laatua arvioitaessa.
- (8) Eri toimeksiantotyytit voivat olla tärkeä taustatekijä sille, miten ja miksi sijoituspalveluyritykset toteuttavat toimeksiantoja tietyssä toteuttamispaikassa. Kyseinen tekijä voi myös vaikuttaa tapaan, jolla sijoituspalveluyritys kehittää toteuttamisstrategiansa, mukaan lukien toimeksiantojen älykkäiden reitittimien ohjelmointi kyseisille toimeksiantoille asetettujen tavoitteiden saavuttamiseksi. Sen vuoksi on aiheellista, että tiedoissa tehdään selvä ero eri toimeksiantotyyppien välillä.
- (9) Jotta tietoja voidaan analysoida asianmukaisesti, on tärkeää, että käyttäjät pystyvät erottamaan toisistaan ammattimaisten asiakkaiden ja yksityisasiakkaiden toimeksiantoihin käytetyt toteuttamispaikat, sillä sijoituspalveluyritykset käyttävät yksityisasiakkaiden tapauksessa varsin erilaisia keinoja kuin ammattimaisten asiakkaiden tapauksessa pyrkiessään parhaaseen mahdolliseen lopputulokseen; sijoituspalveluyritysten on arvioitava lähinnä hinta- ja kustannustekijöitä, kun ne toteuttavat yksityisasiakkailta saatuja toimeksiantoja. Sen vuoksi on aiheellista esittää tiedot viidestä tärkeimmästä toteuttamispaikasta erikseen yksityisasiakkaiden ja ammattimaisten asiakkaiden osalta, sillä se mahdollistaa kyseisiin paikkoihin suuntautuvan toimeksiantovirran laadullisen arvioinnin.
- (10) Jotta sijoituspalveluyritykset täyttäisivät parasta toteutusta koskevan lakisääteisen veloitteensa, ne eivät yleensä (sovellettaessa parhaan toteutuksen kriteereitä ammattimaisten asiakkaiden yhteydessä) käytä samoja toteutuspaikkoja arvopapereilla toteutettaviin rahoitustoimiin ja muihin liiketoimiin. Tämä johtuu siitä, että arvopapereilla toteutettavia rahoitustoimia käytetään rahoituslähteenä, jossa sitoudutaan siihen, että lainaksiottaja palauttaa vastaavat arvopaperit tietynä ajankohtana tulevaisuudessa, ja että vastapuolet määrittelevät arvopapereilla toteutettavan rahoitustoimen ehdot yleensä kahdenvälisesti ennen toteutusta. Sen vuoksi arvopapereilla toteutettavien rahoitustoimien toteutuspaikkoja on vähemmän kuin muiden liiketoimien yhteydessä, kun otetaan huomioon, että toteutuspaikan valintaan vaikuttavat vastapuolten etukäteen määrittelemät tietyt ehdot sekä se, onko näillä toteutuspaikoilla erityistä kysyntää kyseisille rahoitusvälineille. Sen vuoksi on aiheellista, että sijoituspalveluyritykset kokoavat ja julkistavat ne viisi kaupankäyntivolyymilla mitattuna tärkeintä toteuttamispaikkaa, joissa ne toteuttivat arvopapereilla toteutettavia rahoitustoimia, erillisinä tietoina, jotta on mahdollista tehdä kyseisiin paikkoihin suuntautuvan toimeksiantovirran laadullinen arviointi. Arvopapereilla toteutettavat rahoitustoimet voivat erityisluonteensa ja suuren kokonsa vuoksi todennäköisesti vääristää edustavampaa asiakkaiden liiketoimien (niiden, joihin ei sisälly arvopapereilla toteutettavia rahoitustoimia) joukkoa, ja siksi ne on myös syytä jättää pois taulukoista, joissa luetellaan viisi tärkeintä toteuttamispaikkaa, joissa sijoituspalveluyritykset toteuttavat muita asiakastoimeksiantoja.
- (11) On aiheellista edellyttää, että sijoituspalveluyritykset julkistavat kaikkien käyttämiensä toteuttamispaikkojen toteutusten laatua koskevan arvioinnin. Nämä tiedot antavat selkeän kuvan toteuttamisstrategioista ja välineistä, joita käytetään kyseisten toteuttamispaikkojen toteutusten laadun arvioimiseen. Näiden tietojen ansiosta sijoittajat pystyvät myös arvioimaan, miten tehokkaasti sijoituspalveluyritykset seuraavat kyseisiä toteuttamispaikkoja.
- (12) Varsinkin arvioitaessa kaikkien toteuttamispaikkojen toteutusten laatua suhteessa kustannuksiin, sijoituspalveluyrityksen on aiheellista analysoida myös sen ja kyseisten toteuttamispaikkojen väliset järjestelyt, jotka koskevat suoritettuja tai saatuja maksuja sekä saatuja hyvityksiä, alennuksia tai ei-rahallisia etuja. Tällaisen arvioinnin myötä yleisöllä pitäisi olla mahdollisuus punnita, miten tällaiset järjestelyt vaikuttavat sijoittajalle aiheutuviin kustannuksiin ja miten hyvin ne vastaavat direktiivin 2014/65/EU 27 artiklan 2 kohtaa.
- (13) Lisäksi on aiheellista määrittää tällaisen julkistamisen laajuus ja sen keskeiset ominaisuudet, mukaan lukien se, miten sijoituspalveluyritykset käyttävät toteutusten laatua koskevia tietoja, jotka ovat saatavilla komission delegoidun asetuksen (EU) 2017/575⁽¹⁾ soveltamisalaan kuuluvista toteuttamispaikoista.

⁽¹⁾ Komission delegoitu asetus (EU) 2017/575, annettu 8 päivänä kesäkuuta 2016, rahoitusvälineiden markkinoista annetun Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin 2014/65/EU täydentämisestä toteuttamispaikkojen julkistettavaksi kuuluvia, liiketoimien toteutuksen laatuun liittyviä tietoja koskevilla teknisillä sääntelystandardeilla (katso tämän virallisen lehden sivu 152).

- (14) Toteuttamispaikkojen nimeä ja toteutuksen laatua koskevat tiedot olisi julkistettava vuosittain, ja niistä olisi käytävä ilmi toimeksiantojen toteuttamista koskeva käyttäytyminen kunkin rahoitusvälinelajin osalta, jotta olisi mahdollista saada kuva edellisen kalenterivuoden aikana tapahtuneista olennaisista muutoksista.
- (15) Sijoituspalveluyrityksiä ei pitäisi estää ottamasta käyttöön myös yksityiskohtaisempaa raportointia, mikäli lisätiedot täydentävät tässä asetuksessa vaadittuja tietoja eivätkä korvaa niitä.
- (16) Johdonmukaisuuden vuoksi ja rahoitusmarkkinoiden sujuvan toiminnan varmistamiseksi on tarpeen, että tässä asetuksessa annettuja säännöksiä sekä asiaa koskevia direktiivin 2014/65/EU kansallisia täytäntöönpanosäännöksiä sovelletaan samasta päivästä lähtien.
- (17) Tämä asetus perustuu teknisten sääntelystandardien luonnoksiin, jotka Euroopan arvopaperimarkkinaviranomainen, jäljempänä 'EAMV', on toimittanut komissiolle.
- (18) 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⁽¹⁾ 37 artiklalla perustetulta arvopaperimarkkina-alan osallisyhmältä,

ON HYVÄKSYNYT TÄMÄN ASETUKSEN:

1 artikla

Kohde

Tässä asetuksessa vahvistetaan säännöt niiden tietojen sisällöstä ja muodosta, jotka sijoituspalveluyritysten on julkistettava vuosittain asiakastoimeksiannoista, jotka on toteutettu kauppapaikoissa, kauppojen sisäisissä toteuttajissa, markkinatakaajissa tai muissa likviditeettitarjoajissa taikka yhteisöissä, jotka harjoittavat kolmannessa maassa vastaavanlaista toimintaa kuin mikä tahansa edellä mainituista.

2 artikla

Määritelmät

Tässä asetuksessa tarkoitetaan:

- 'passiivisella toimeksiannolla' tarjouskirjaan tallennettua toimeksiantoa, joka on tuottanut likviditeettiä;
- 'aggressiivisella toimeksiannolla' tarjouskirjaan tallennettua toimeksiantoa, joka on vaatinut likviditeettiä;
- 'kohdennetulla toimeksiannolla' toimeksiantoa, jossa asiakas on määrittänyt tietyn toteuttamispaikan ennen toimeksiannon toteuttamista.

3 artikla

Tiedot viidestä tärkeimmästä toteuttamispaikasta ja toteutusten laadusta

1. Sijoituspalveluyritysten on julkistettava viisi kaupankäyntivolyymilla mitattuna tärkeintä toteuttamispaikkaa kaikkien toteutettujen asiakastoimeksiantojen osalta liitteessä I tarkoitettujen rahoitusvälinelajien mukaan. Yksityisasiakkaita koskevat tiedot on julkistettava liitteessä II olevassa taulukossa 1 vahvistetussa muodossa, ja ammattimaisia asiakkaita koskevat tiedot on julkistettava liitteessä II olevassa taulukossa 2 vahvistetussa muodossa. Arvopapereilla toteutettavat rahoitustoimet on jätettävä julkistettujen tietojen ulkopuolella, ja julkistettuihin tietoihin on sisällytettävä seuraavat tiedot:

- rahoitusvälineiden laji;

⁽¹⁾ 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) toteuttamispaikan nimi ja tunniste;
- c) kyseisessä toteuttamispaikassa toteutettujen asiakastoimeksiantojen volyymi ilmaistuna prosenttiosuutena toteutettujen toimeksiantojen kokonaisvolyyminä;
- d) kyseisessä toteuttamispaikassa toteutettujen asiakastoimeksiantojen lukumäärä ilmaistuna prosenttiosuutena toteutettujen toimeksiantojen kokonaislukumäärästä;
- e) passiivisten ja aggressiivisten toimeksiantojen prosenttiosuus d alakohdassa tarkoitetuista toteutetuista toimeksiannoista;
- f) kohdennettujen toimeksiantojen prosenttiosuus d alakohdassa tarkoitetuista toimeksiannoista;
- g) vahvistus siitä, onko sijoituspalveluyritys toteuttanut edellisenä vuonna keskimäärin alle yhden kaupan pankkipäivää kohden kyseisen rahoitusvälinelajin osalta.

2. Sijoituspalveluyritysten on julkistettava viisi kaupankäyntivolyyymilla mitattuna tärkeintä toteuttamispaikkaa kaikkien arvopapereilla toteutettavia rahoitustoimia koskevien toteutettujen asiakastoimeksiantojen osalta kunkin liitteessä I tarkoitettuna rahoitusvälinelajin mukaan liitteessä II olevassa taulukossa 3 vahvistetussa muodossa. Julkistettuihin tietoihin on sisällytettävä seuraavat tiedot:

- a) kyseisessä toteuttamispaikassa toteutettujen asiakastoimeksiantojen volyymi ilmaistuna prosenttiosuutena toteutettujen toimeksiantojen kokonaisvolyyminä;
- b) kyseisessä toteuttamispaikassa toteutettujen asiakastoimeksiantojen lukumäärä ilmaistuna prosenttiosuutena toteutettujen toimeksiantojen kokonaislukumäärästä;
- c) vahvistus siitä, onko sijoituspalveluyritys toteuttanut edellisenä vuonna keskimäärin alle yhden kaupan pankkipäivää kohden kyseisen rahoitusvälinelajin osalta.

3. Sijoituspalveluyritysten on julkistettava rahoitusvälinelajeittain kooste analyyseistä ja päätelmistä, joita ne ovat tehneet seurattuaan yksityiskohtaisesti toteutusten laatua toteuttamispaikoissa, joissa ne ovat toteuttaneet kaikki asiakastoimeksiannot edellisenä vuonna. Tietoihin on sisällytettävä

- a) selvitys siitä, miten suuren suhteellisen merkityksen sijoituspalveluyritys on antanut toteutuksen laatua arvioidessaan hinnalle, kustannuksille, nopeudelle, toteutuksen todennäköisyydelle tai mahdollisille muille toteuttamiseen liittyville tekijöille, mukaan lukien laadulliset tekijät;
- b) kuvaus mahdollisista läheisistä sidoksista, eturistiriidoista ja yhteisomistuksista mihin tahansa toimeksiantojen toteuttamisessa käytettyyn toteuttamispaikkaan nähden;
- c) kuvaus minkä tahansa toteuttamispaikan kanssa tehdyistä erityisjärjestelyistä, jotka koskevat suoritettuja tai saatuja maksuja sekä saatuja hyvityksiä, alennuksia tai ei-rahallisia etuja;
- d) selvitys tekijöistä, jotka johtivat sijoituspalveluyrityksen toteuttamisperiaatteisiin kirjattujen toteuttamispaikkojen luettelon muuttamiseen, jos tällainen muutos on tapahtunut;
- e) selvitys siitä, miten toimeksiantojen toteuttaminen vaihtelee asiakkaiden luokittelun mukaan, jos sijoituspalveluyritys käsittelee asiakkaiden luokkia eri tavoin ja jos sillä on mahdollisesti vaikutusta toimeksiantojen toteuttamista koskeviin järjestelyihin;
- f) selvitys siitä, onko muita perusteita pidetty välittömiä hinta- ja kustannustekijöitä merkittävämpinä yksityisasiakkaiden toimeksiantoja toteutettaessa ja missä määrin tällaiset muut perusteet ovat olleet ratkaisevan tärkeitä asiakkaan kannalta parhaan mahdollisen tuloksen saavuttamiseksi kokonaissuoritusta tarkasteltaessa;
- g) selvitys siitä, miten sijoituspalveluyritys on käyttänyt toteutuksen laatuun liittyviä tietoja tai välineitä, mukaan lukien mahdolliset delegoidun asetuksen (EU) 2017/575 mukaisesti julkistettavat tiedot;
- h) tarvittaessa selvitys siitä, miten sijoituspalveluyritys on käyttänyt konsolidoitujen kauppätietojen tarjoajan direktiivin 2014/65/EU 65 artiklan mukaisesti tuottamia tietoja.

4 artikla

Tietojen julkistamismuoto

Sijoituspalveluyritysten on julkistettava 3 artiklan 1 ja 2 kohdan mukaisesti vaaditut tiedot verkkosivustoillaan täyttämällä tiedot liitteessä II vahvistettuihin taulukoihin sähköisessä, koneellisesti luettavassa ja yleisön ladattavissa olevassa muodossa, ja 3 artiklan 3 kohdan mukaisesti vaaditut tiedot on julkistettava sijoituspalveluyritysten verkkosivustoilla sähköisessä, yleisön ladattavissa olevassa muodossa.

*5 artikla***Voimaantulo ja soveltaminen**

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

Sitä sovelletaan 3 päivästä tammikuuta 2018.

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

Tehty Brysselissä 8 päivänä kesäkuuta 2016.

Komission puolesta
Puheenjohtaja
Jean-Claude JUNCKER

LIITE I

Rahoitusvälineiden lajit

- a) Oman pääoman ehtoiset instrumentit – osakkeet ja talletustodistukset
 - i) Hinnanmuutosväli, likviditeettiryhmät 5 ja 6 (2 000 kaupasta alkaen päivää kohden)
 - ii) Hinnanmuutosväli, likviditeettiryhmät 3 ja 4 (80–1 999 kauppaa päivää kohden)
 - iii) Hinnanmuutosväli, likviditeettiryhmät 1 ja 2 (0–79 kauppaa päivää kohden)
 - b) Velkainstrumentit
 - i) Joukkovelkakirjalainat
 - ii) Rahamarkkinavälineet
 - c) Korkojohdannaiset
 - i) Futuurit ja optiot, jotka on otettu kaupankäynnin kohteeksi kauppapaikassa
 - ii) Swapit, termiinit ja muut korkojohdannaiset
 - d) Luottojohdannaiset
 - i) Futuurit ja optiot, jotka on otettu kaupankäynnin kohteeksi kauppapaikassa
 - ii) Muut luottojohdannaiset
 - e) Valuuttajohdannaiset
 - i) Futuurit ja optiot, jotka on otettu kaupankäynnin kohteeksi kauppapaikassa
 - ii) Swapit, termiinit ja muut valuuttajohdannaiset
 - f) Strukturoidut rahoitusvälineet
 - g) Osakejohdannaiset
 - i) Optiot ja futuurit, jotka on otettu kaupankäynnin kohteeksi kauppapaikassa
 - ii) Swapit ja muut osakejohdannaiset
 - h) Arvopaperistetut johdannaiset
 - i) Optiotodistukset ja sertifikaatit
 - ii) Muut arvopaperistetut johdannaiset
 - i) Hyödykejohdannaiset ja päästöoikeusjohdannaiset
 - i) Optiot ja futuurit, jotka on otettu kaupankäynnin kohteeksi kauppapaikassa
 - ii) Muut hyödykejohdannaiset ja päästöoikeusjohdannaiset
 - j) Hinnanerosopimukset
 - k) Pörssilistatut tuotteet (pörssilistatut rahastot, pörssilistatut velkakirjat ja pörssilistatut hyödykkeet)
 - l) Päästöoikeudet
 - m) Muut instrumentit
-

LIITE II

Taulukko 1

Rahoitusvälinelaji					
Ilmoitus, jos edellisvuonna keskimäärin < 1 kauppa pankkipäivää kohden	KYLLÄ/EI				
Viisi kaupankäyntivolymilla mitattuna tärkeintä toteuttamisaikkaa (alenevassa järjestyksessä)	Osuus kaupankäyntivolymista ilmaistuna prosentiosuutena kyseisen lajin kokonaisvolymista	Osuus toteutetuista toimeksiannoista ilmaistuna prosentiosuutena kyseisen lajin toimeksiantojen kokonaislukumäärästä	Passiivisten toimeksiantojen prosenttiosuus	Aggressiivisten toimeksiantojen prosenttiosuus	Kohdennettujen toimeksiantojen prosenttiosuus
Toteuttamisaikan nimi ja tunniste (MIC tai LEI)					
Toteuttamisaikan nimi ja tunniste (MIC tai LEI)					
Toteuttamisaikan nimi ja tunniste (MIC tai LEI)					
Toteuttamisaikan nimi ja tunniste (MIC tai LEI)					
Toteuttamisaikan nimi ja tunniste (MIC tai LEI)					

Taulukko 2

Rahoitusvälinelaji					
Ilmoitus, jos edellisvuonna keskimäärin < 1 kauppa pankkipäivää kohden	KYLLÄ/EI				
Viisi kaupankäyntivolymilla mitattuna tärkeintä toteuttamisaikkaa (alenevassa järjestyksessä)	Osuus kaupankäyntivolymista ilmaistuna prosentiosuutena kyseisen lajin kokonaisvolymista	Osuus toteutetuista toimeksiannoista ilmaistuna prosentiosuutena kyseisen lajin toteutetusta kokonaislukumäärästä	Passiivisten toimeksiantojen prosenttiosuus	Aggressiivisten toimeksiantojen prosenttiosuus	Kohdennettujen toimeksiantojen prosenttiosuus
Toteuttamisaikan nimi ja tunniste (MIC tai LEI)					
Toteuttamisaikan nimi ja tunniste (MIC tai LEI)					
Toteuttamisaikan nimi ja tunniste (MIC tai LEI)					
Toteuttamisaikan nimi ja tunniste (MIC tai LEI)					
Toteuttamisaikan nimi ja tunniste (MIC tai LEI)					

Taulukko 3

Rahoitusvälinelaji		
Ilmoitus, jos edellisvuonna keskimäärin < 1 kauppa pankkipäivää kohden	KYLLÄ/EI	
Viisi kaupankäyntivolyymilla mitattuna tärkeintä toteuttamispaikkaa (alenevassa järjestyksessä)	Osuus toteutetusta volyymista ilmaistuna prosenttiosuutena kyseisen lajin toteutetusta kokonaisvolyymista	Osuus toteutetuista toimeksiantoista ilmaistuna prosenttiosuutena kyseisen lajin toteutetusta kokonaislukumäärästä
Toteuttamispaikan nimi ja tunniste (MIC tai LEI)		
Toteuttamispaikan nimi ja tunniste (MIC tai LEI)		
Toteuttamispaikan nimi ja tunniste (MIC tai LEI)		
Toteuttamispaikan nimi ja tunniste (MIC tai LEI)		
Toteuttamispaikan nimi ja tunniste (MIC tai LEI)		

KOMISSION DELEGOITU ASETUS (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****(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 5 artiklan 9 kohdan ja 22 artiklan 4 kohdan,

sekä katsoo seuraavaa:

- (1) Asetuksessa (EU) N:o 600/2014 edellytetään, että toimivaltaiset viranomaiset ja Euroopan arvopaperimarkkinaviranomainen (EAMV) suorittavat merkittävän määrän laskelmia, jotta voidaan mitoitaa kauppaa edeltävän ja kaupan jälkeisen avoimuusjärjestelmän ja johdannaisille asetetun kaupankäyntivelvollisuuden sovellettavuus sekä määrittää, onko sijoituspalveluyritys kauppajon sisäinen toteuttaja.
- (2) Tarvittavien laskelmien tekemiseksi sekä toimivaltaisten viranomaisten että EAMV:n on voitava saada luotettavia ja laadukkaita tietoja kustakin omaisuuseräluokasta, johon asetusta (EU) N:o 600/2014 sovelletaan. Sen vuoksi on tarpeen parantaa toimivaltaisten viranomaisten ja EAMV:n Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin 2014/65/EU⁽²⁾ ja asetuksen (EU) N:o 600/2014 mukaisesti käytettävissä olevien tietojen saatavuutta ja laatua, jotta rahoitusvälineiden luokittelu, mukaan lukien kynnysarvot kauppaa edeltävää ja kaupan jälkeistä avoimuutta varten ja tarvittaessa niiden uudelleenmitoittaminen, voidaan laskea perustellummalta pohjalta sen jälkeen, kun järjestelmää on sovellettu tietyn ajan.
- (3) Olisi annettava säännöksiä, joissa täsmennetään yleisellä tasolla niiden tietojen sisällön ja muodon yhteiset osat, jotka kauppapaikkojen, hyväksytyjen julkistamisjärjestelyjen ja konsolidoitujen kaupankäyntitietojen tarjoajien on toimitettava avoimuuden vuoksi tai muita laskelmia varten. Kyseisiä säännöksiä olisi luettava yhdessä komission delegoidun asetusten (EU) 2017/587⁽³⁾, (EU) 2017/583⁽⁴⁾, (EU) 2017/567⁽⁵⁾, (EU) 2017/565⁽⁶⁾ ja (EU) 2016/2020⁽⁷⁾ kanssa; näissä säädöksissä kuvataan menetelmät ja tiedot, joita tarvitaan asianmukaisten laskelmien suorittamiseksi, ja määritetään avoimuuslaskelmien suorittamiseksi tarvittavien tietojen sisältö ja laajuus.

⁽¹⁾ EUVL L 173, 12.6.2014, s. 84.

⁽²⁾ 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).

⁽³⁾ Komission delegoitu asetukset (EU) 2017/587, annettu 14 päivänä heinäkuuta 2016, rahoitusvälineiden markkinoista annetun Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) N:o 600/2014 täydentämisestä teknisillä sääntelystandardeilla, jotka koskevat kauppapaikoille ja sijoituspalveluyrityksille osakkeiden, talletustodistusten, pörssilistattujen rahastojen, todistusten ja muiden samankaltaisten rahoitusvälineiden osalta asetettavia avoimuusvaatimuksia sekä veloitteita toteuttaa liiketoimia tietyillä osakkeilla kauppapaikassa tai kauppajon sisäisen toteuttajan välityksellä (katso tämän virallisen lehden sivu 387).

⁽⁴⁾ Komission delegoitu asetukset (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 johdannaisien osalta asetettavia avoimuusvaatimuksia koskevilla teknisillä sääntelystandardeilla (katso tämän virallisen lehden sivu 229).

⁽⁵⁾ Komission delegoitu asetukset (EU) 2017/567, annettu 18 päivänä toukokuuta 2016, Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) N:o 600/2014 täydentämisestä määritelmien, avoimuuden, sijoitussalkun tiivistämisen sekä tuotteita koskeviin interventioihin ja positioiden hallintaan kohdistettavien valvontatoimenpiteiden osalta (katso tämän virallisen lehden sivu 90).

⁽⁶⁾ Komission delegoitu asetukset (EU) 2017/565, annettu 25 päivänä huhtikuuta 2016, Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin 2014/65/EU täydentämisestä sijoituspalveluyritysten toiminnan järjestämistä koskevien vaatimusten, toiminnan harjoittamisen edellytysten ja kyseisissä direktiivissä määriteltävien käsitteiden osalta (katso tämän virallisen lehden sivu 1).

⁽⁷⁾ Komission delegoitu asetukset (EU) 2016/2020, annettu 26 päivänä toukokuuta 2016, rahoitusvälineiden markkinoista annetun Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) N:o 600/2014 täydentämisestä niitä perusteita koskevilla teknisillä sääntelystandardeilla, joiden mukaisesti määritetään, olisiko määritysvollisuuden piiriin kuuluviin johdannaisiin sovellettava kaupankäyntivelvollisuutta (EUVL L 313, 19.11.2016, s. 2).

Kauppapaikkojen, hyväksytyjen julkistamisjärjestelyjen ja konsolidoitujen kaupankäyntitietojen tarjoajien osalta toimitettavien tietojen sisällön, muodon ja laadun olisi tämän vuoksi kyseisiä laskelmia tehtäessä oltava johdonmukainen direktiivissä 2014/65/EU ja asetuksessa (EU) N:o 600/2014 kuvattujen sovellettavien menetelmien kanssa.

- (4) Kauppapaikkojen, hyväksytyjen julkistamisjärjestelyiden ja konsolidoitujen kauppätietojen tarjoajien olisi ilmoitettava tiedot päivittäin lukuun ottamatta mahdollisia *ad hoc* -tietopyyntöjä ja laskelmia, jotka suoritetaan volyymin ylärajaa koskevaa mekanismia varten. Koska rahoitusvälineitä on useita ja käsiteltäviä tietoja suuri määrä, tietojen toimittamisella päivittäin mahdollistetaan se, että toimivaltaiset viranomaiset voivat käsitellä hallittavissa olevia tietokokonaisuuksia tarkemmin, ja varmistetaan, että toimitettujen tietojen hallinnointi, tietojen laadun tarkastaminen ja tietojen käsittely tapahtuu tehokkaasti ja ripeästi. Tietojen keräämisellä päivittäin myös yksinkertaistetaan kauppapaikkojen, hyväksytyjen julkistamisjärjestelyiden ja konsolidoitujen kauppätietojen tarjoajien velvoitetta toimittaa tietoja ja se poistaa niiltä hallinnollisen rasitteen, joka niille aiheutuu kaupankäyntipäivien määrän laskemisesta tapauksissa, joissa sovelletaan määrällistä likviditeettiperustetta, sekä tietojen koostamisesta saman rahoitusvälineen osalta eri maturiteettiluokissa tapauksissa, joissa maturiteetti on otettava huomioon. Keskittämällä laskelmat varmistetaan myös, että perusteita sovelletaan johdonmukaisesti eri rahoitusvälineisiin ja kauppapaikkoihin.
- (5) Kauppapaikkojen olisi säilytettävä tiedot, jotka ovat kattavia ja joiden perusteella toimivaltaiset viranomaiset ja EAMV voivat suorittaa tarkkoja laskelmia. Vaikka tarvittavat tiedot toimitetaan tavallisesti kaupan jälkeen annettavissa ilmoituksissa, joissakin tapauksissa laskelmia varten tarvitaan enemmän tietoja kuin kyseiset ilmoitukset sisältävät. Näitä ovat esimerkiksi tiedot liiketoimista, jotka on suoritettu sellaisten toimeksiantojen pohjalta, jotka ovat hyötyneet suureen kokoon liittyvästä vapautuksesta. Näitä tietoja ei tulisi sisällyttää kauppoja koskeviin ilmoituksiin, koska tämä voisi altistaa kyseiset liiketoimet haitallisille markkinavaikutuksille. Koska toimivaltaiset viranomaiset saattavat kuitenkin tarvita kyseisiä tietoja suorittaakseen tarkat laskelmat, kauppapaikkojen, hyväksytyjen julkistamisjärjestelyjen ja konsolidoitujen kauppätietojen tarjoajien olisi säilytettävä tiedot asianmukaisesti ja tarvittaessa ilmoitettava ne toimivaltaisille viranomaisille ja EAMV:lle. Kauppapaikkojen olisi varmistettava, että ne levittävät asianmukaisesti toimivaltaisille viranomaisille ja Euroopan arvopaperimarkkinaviranomaiselle (EAMV) toimitettavat tiedot. Kooltaan suurten toimeksiantojen perusteella suoritettut liiketoimet olisi yksilöitävä asianmukaisesti niiden ilmoituksissa konsolidoitujen kauppätietojen tarjoajille.
- (6) Tiedot olisi kerättävä eri lähteistä, koska yhdellä yksittäisellä lähteellä ei aina välttämättä ole täydellisiä tietoja omaisuuseräluokasta tai edes jostakin erityisestä välineestä. Jotta toimivaltaiset viranomaiset ja EAMV voivat saada ja konsolidoida laadukkaita tietoja eri lähteistä, kauppapaikkojen, hyväksytyjen julkistamisjärjestelyiden ja konsolidoitujen kauppätietojen tarjoajien olisi siksi tarvittaessa käytettävä ennalta määritettyjä sisältöä ja muotoa koskevia eritelmiä, jotta voidaan helpottaa tietojen keräämistä ja tehdä siitä kustannustehokkaampaa.
- (7) Koska tarvittavat laskelmat ovat arkaluonteisia ja koska virheellisten tietojen julkaiseminen saattaisi aiheuttaa taloudellisia seurauksia kauppapaikoille, liikkeeseenlaskijoille ja muille markkinaosapuolille ja johtaa, kun kyseessä on volyymin ylärajaa koskeva mekanismi, vapautusten käytön keskeyttämiseen jonkin tietyn kauppapaikan tai rahoitusvälineen osalta koko unionissa, on erittäin tärkeää täsmentää, missä muodossa tiedot toimitetaan toimivaltaisille viranomaisille ja EAMV:lle, jotta voidaan luoda tehokkaita viestintäkanavia kauppapaikkojen ja konsolidoitujen kauppätietojen tarjoajien kanssa ja varmistaa tarvittavien tietojen nopea ja asianmukainen julkaiseminen.
- (8) Asetuksessa (EU) N:o 600/2014 edellytetään, että EAMV julkaisee niistä rahoitusvälineistä, joihin sovelletaan volyymin ylärajaa koskevaa mekanismia, mittaukset kaupankäynnin kokonaisvolyymin edeltäviltä 12 kuukaudelta sekä neuvotellun kaupan että viitehintaa koskevan vapautuksen puitteissa käydyn kaupan prosenttiosuudet koko unionissa ja kussakin kauppapaikassa edeltäviltä 12 kuukaudelta. Jos rahoitusvälineillä käydään kauppaa useammassa kuin yhdessä valuutassa, on tarpeen muuntaa eri valuutoissa käydyn kaupan volyymit yhdellä valuutalla ilmaistuksi määräksi, jotta mahdollistetaan kyseisten volyymien laskeminen ja tarvittavien laskelmien tekeminen. Tämän vuoksi olisi säädettävä menetelmistä ja valuuttakursseista, joita tarvittaessa käytetään kaupan volyymien muuntamiseen.
- (9) Volyymin ylärajaa koskevaa mekanismia varten kauppapaikkoja olisi vaadittava ilmoittamaan viitehintaa koskevan vapautuksen puitteissa käydyn kaupan volyymit ja likvidien välineiden osalta neuvoteltua kauppaa koskevan vapautuksen puitteissa käydyn kaupan volyymit. Koska vapautukset koskevat toimeksiantoja eivätkä liiketoimia, on tärkeää selvittää, että ilmoitettavien volyymien olisi delegoidun asetuksen (EU) 2017/587 mukaisesti sisällettävä kaikki liiketoimet, joihin on liitetty merkintä "RFPT" tai "NLIQ" liiketoimien kaupan jälkeistä julkaisemista varten. Kun liiketoimi suoritetaan kahden sellaisen toimeksiannon perusteella, jotka hyötyvät suureen kokoon liittyvästä vapautuksesta, liiketointa ei pitäisi laskea mukaan volyymeihin, jotka lasketaan viitehintaa koskevan vapautuksen ja neuvotellun kaupan vapautuksen yhteydessä.
- (10) Volyymin ylärajaa koskevaa mekanismia varten kauppapaikkojen ja konsolidoitujen kauppätietojen tarjoajien olisi varmistettava, että kauppapaikka, jossa liiketoimi on toteutettu, yksilöidään riittävällä tarkkuudella, jotta EAMV

voi suorittaa kaikki asetuksessa (EU) N:o 600/2014 tarkoitetut laskelmat. Erityisesti kullakin kauppapaikalla olisi oltava yksilöllinen tunniste, jota ei saisi käyttää mistään muusta saman markkinoiden ylläpitäjän ylläpitämästä kauppapaikasta. EAMV:n olisi voitava kauppapaikan tunnisteen avulla erottaa yksiselitteisesti kaikki kauppapaikat, joita varten markkinoiden ylläpitäjä on saanut erityisen luvan direktiivin 2014/65/EU mukaisesti.

- (11) Volyymin ylärajaa koskevaa mekanismia varten on tarpeen vaatia, että kauppapaikat toimittavat direktiivin 2014/65/EU ja asetuksen (EU) N:o 600/2014 soveltamisen aloituspäivänä ensimmäisen ilmoituksen, jossa esitetään viitehintaa koskevan vapautuksen puitteissa käydyin kaupan volyymi sekä likvidien rahoitusvälineiden osalta neuvotellun kaupan vapautuksen puitteissa käydyin kaupan volyymin edeltävältä kalenterivuodelta. Tämän vaatimuksen oikeasuhteisen soveltamisen varmistamiseksi kauppapaikkojen olisi käytettävä ilmoituksissaan Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiiviin 2004/39/EY⁽¹⁾ ja komission asetukseen (EY) N:o 1287/2006⁽²⁾ perustuvien vastaavien vapautusten puitteissa käydyin kaupan mukautettuja määriä.
- (12) Jotta toimivaltaiset viranomaiset ja EAMV saavat tarkkoja tietoja, kauppapaikkojen, hyväksytyjen julkistamisjärjestelyiden ja konsolidoitujen kauppatietojen tarjoajien olisi varmistettava, että niiden ilmoituksissa liiketoimet on laskettu ainoastaan yhden kerran.
- (13) Tämän asetuksen säännökset liittyvät läheisesti toisiinsa, koska niissä täsmennetään tietopyyntöjen sisältö, esittämistiheys sekä muoto, menetelmä näiden tietojen käsittelemiseksi ja muut eritelvät, jotka liittyvät tietojen julkistamiseen avoimuuden vuoksi asetuksen (EU) N:o 600/2014 mukaisesti. Jotta varmistettaisiin niiden säännösten yhdenmukaisuus, jotka tulevat voimaan samaan aikaan, ja jotta sidosryhmien, erityisesti niiden, joita velvoitteet koskevat, olisi helpompi saada näistä säännöksistä kattava käsitys, on suotavaa sisällyttää nämä säännökset yhteen asetukseen.
- (14) Johdonmukaisuuden vuoksi ja rahoitusmarkkinoiden sujuvan toiminnan varmistamiseksi on tarpeen, että tässä asetuksessa annettuja säännöksiä ja asetuksen (EU) N:o 600/2014 säännöksiä sovelletaan samasta päivämäärästä lähtien.
- (15) Tämä asetus perustuu teknisten sääntelystandardien luonnoksiin, jotka EAMV on toimittanut komissiolle.
- (16) 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⁽³⁾ 37 artiklalla perustetulta arvopaperimarkkina-alan osallisyhmältä,

ON HYVÄKSYNYT TÄMÄN ASETUKSEN:

1 artikla

Kohde ja soveltamisala

1. Tässä asetuksessa säädetään yksityiskohtaisesti toimivaltaisten viranomaisten lähettämistä tietopyynnöistä sekä kauppapaikkojen, hyväksytyjen julkistamisjärjestelyjen ja konsolidoitujen kaupankäyntitietojen tarjoajien näihin pyyntöihin lähettämistä vastauksista, jotta voidaan laskea kauppaa edeltävät ja kaupan jälkeiset avoimuusvaatimukset ja mukauttaa niitä erityisesti seuraavien tekijöiden määrittämiseksi:

- a) se, onko oman pääoman ehtoisilla ja luonteisilla rahoitusvälineillä ja muilla kuin oman pääoman ehtoisilla rahoitusvälineillä likvidit markkinat;
- b) kynnysarvot kauppaa edeltävää avoimuutta koskeville vapautuksille oman pääoman ehtoisten ja luonteisten rahoitusvälineiden ja muiden kuin oman pääoman ehtoisten rahoitusvälineiden osalta;

⁽¹⁾ Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivi 2004/39/EY, annettu 21 päivänä huhtikuuta 2004, rahoitusvälineiden markkinoista sekä neuvoston direktiivien 85/611/ETY ja 93/6/ETY ja Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin 2000/12/EY muuttamisesta ja neuvoston direktiivin 93/22/ETY kumoamisesta (EUVL L 145, 30.4.2004, s. 1).

⁽²⁾ Komission asetus (EY) N:o 1287/2006, annettu 10 päivänä elokuuta 2006, Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin 2004/39/EY täytäntöönpanosta tietojen kirjaamista koskevien sijoituspalveluyritysten velvoitteiden, liiketoimista ilmoittamisen, markkinoiden avoimuuden, rahoitusvälineiden kaupankäynnin kohteeksi ottamisen sekä direktiivissä määriteltyjen käsitteiden osalta (EUVL L 241, 2.9.2006, s. 1).

⁽³⁾ 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).

- c) kynnysarvot lykkäyksille, jotka koskevat kaupan jälkeistä avoimuutta oman pääoman ehtoisten ja luonteisten rahoitusvälineiden ja muiden kuin oman pääoman ehtoisten rahoitusvälineiden osalta;
- d) se, milloin jonkin rahoitusvälinelajin likviditeetti jää tietyn kynnysarvon alle;
- e) se, onko sijoituspalveluyritys kauppohen sisäinen toteuttaja;
- f) tavanomainen markkinakoko, jota sovelletaan oman pääoman ehtoisia ja luonteisia rahoitusvälineitä käsitteleviin kauppohen sisäisiin toteuttajiin, ja rahoitusvälineen ominaiskoko, jota sovelletaan muita kuin oman pääoman ehtoisia rahoitusvälineitä käsitteleviin kauppohen sisäisiin toteuttajiin;
- g) oman pääoman ehtoisten ja luonteisten rahoitusvälineiden osalta kaupankäynnin kokonaisvolyyymi edeltäviltä 12 kuukaudelta ja sekä neuvoteltua kauppaa että viitehintaa koskevan vapautuksen puitteissa käydyin kaupan prosenttiosuudet sekä koko unionissa sekä kussakin kauppapaikassa edeltäviltä 12 kuukaudelta;
- h) se, ovatko johdannaiset riittävän likvidejä johdannaisia koskevan kaupankäyntivelvollisuuden täyttämiseksi.

2 artikla

Tietopyyntöjen ja ilmoitettavien tietöjen sisältö

1. Kauppapaikkojen, hyväksytyjen julkistamisjärjestelyiden ja konsolidoitujen kauppatietöjen tarjoajien on ennalta asetettuina päivinä tai ennalta määritetyllä tiheydellä suoritettavia laskelmia varten toimitettava toimivaltaisille viranomaisille kaikki tiedot, joita tarvitaan seuraavissa asetuksissa esitettyjen laskemien suorittamiseen.
 - a) komission delegoitu asetus (EU) 2017/587;
 - b) komission delegoitu asetus (EU) 2017/583;
 - c) komission delegoitu asetus (EU) 2017/567;
 - d) komission delegoitu asetus (EU) 2017/565.
2. Toimivaltaiset viranomaiset voivat tarvittaessa pyytää lisätietoja kauppapaikoilta, hyväksytyiltä julkistamisjärjestelyiltä ja konsolidoiduilta kauppatietöjen tarjoajilta 1 artiklan 1 kohdan a–f alakohdassa ja h alakohdassa tarkoitettujen kynnysarvojen ja parametrien valvomiseksi ja mukauttamiseksi.
3. Toimivaltaiset viranomaiset voivat pyytää kaikkia tietoja, jotka EAMV:n on otettava huomioon delegoidun asetuksen (EU) 2016/2020 mukaisesti, mukaan lukien seuraavat tiedot:
 - a) kauppohen keskimääräinen toteutustiheys;
 - b) kauppohen keskikoko ja jakauma;
 - c) markkinaosapuolten lukumäärä ja tyyppi;
 - d) osto- ja myyntihintojen keskimääräinen erotus.

3 artikla

Tietopyyntöjen tiheys sekä kauppapaikkojen, hyväksytyjen julkistamisjärjestelyiden ja konsolidoitujen kauppatietöjen tarjoajien vastausajat

1. Kauppapaikkojen, hyväksytyjen julkistamisjärjestelyiden ja konsolidoitujen kauppatietöjen tarjoajien on toimitettava 2 artiklan 1 kohdassa tarkoitettut tiedot joka päivä.
2. Kauppapaikkojen, hyväksytyjen julkistamisjärjestelyiden ja konsolidoitujen kauppatietöjen tarjoajien on toimitettava tiedot vastauksena 2 artiklan 2 kohdassa tarkoitettuun *ad hoc* -pyyntöön neljän viikon kuluessa kyseisen pyynnön vastaanottamisesta paitsi jos pyynnössä todetaan, että poikkeukselliset olosuhteet edellyttävät vastausta lyhyemmässä ajassa.
3. Poiketen siitä, mitä 1 ja 2 kohdassa säädetään, kauppapaikkojen ja konsolidoitujen kauppatietöjen tarjoajien on toimitettava volyymin ylärajaa koskevaa mekanismia varten käytettävät tiedot siten 6 artiklan 6–9 kohdan mukaisesti.

4 artikla

Tietopyyntöjen muoto

Kauppapaikkojen, hyväksytyjen julkistamisjärjestelyiden ja konsolidoitujen kauppatietojen tarjoajien on toimitettava 2 artiklassa tarkoitetut tiedot yhteisessä XML-muodossa ja mahdollisuuksien mukaan noudattaen mahdollisia muita sisältöä ja muotoa koskevia eritelmiä, jotka on laadittu helpottamaan tehokasta ja automaattista tietojen toimitusprosessia sekä tietojen konsolidointia samankaltaisten muista lähteistä saatujen tietojen kanssa.

5 artikla

Säilytettävät tietotyypit sekä vähimmäisaika, jonka ajan kauppapaikkojen, hyväksytyjen julkistamisjärjestelyiden ja konsolidoitujen kauppatietojen tarjoajien on säilytettävä tiedot

1. Kauppapaikkojen, hyväksytyjen julkistamisjärjestelyiden ja konsolidoitujen kauppatietojen tarjoajien on säilytettävä kaikki tiedot, joita tarvitaan 2 artiklassa esitettyjen kynnysarvojen ja parametrien laskemiseen, valvontaan ja mukauttamiseen riippumatta siitä, onko nämä tiedot julkaistu vai ei.
2. Kauppapaikkojen, hyväksytyjen julkistamisjärjestelyiden ja konsolidoitujen kauppatietojen tarjoajien on säilytettävä 1 kohdassa tarkoitetut tiedot vähintään kolmen vuoden ajan.

6 artikla

Kauppapaikkojen ja konsolidoitujen kauppatietojen tarjoajien ilmoitusvelvollisuus volyymin ylärajaa koskevaa mekanismia varten

1. Kauppapaikkojen on toimitettava toimivaltaiselle viranomaiselle kustakin rahoitusvälineestä, johon sovelletaan asetuksen (EU) N:o 600/2014 3 artiklassa säädettyjä avoimuusvaatimuksia, seuraavat tiedot:
 - a) kyseisessä kauppapaikassa toteutetun kyseisellä rahoitusvälineellä käydyn kaupan kokonaisvolyymi;
 - b) kyseisessä kauppapaikassa toteutetun kyseisellä rahoitusvälineellä käydyn kaupan kokonaisvolyymi tapauksissa, joissa on sovellettu asetuksen (EU) N:o 600/2014 4 artiklan 1 kohdan a alakohdan tai 4 artiklan 1 kohdan b alakohdan i alakohdan mukaista vapautusta siten, että ilmoitetaan erikseen kunkin vapautuksen puitteissa käydyn kaupan kokonaisvolyymi.
2. Konsolidoitujen kauppatietojen tarjoajien on toimitettava toimivaltaiselle viranomaiselle tämän pyynnöstä kustakin rahoitusvälineestä, johon sovelletaan asetuksen (EU) N:o 600/2014 3 artiklassa säädettyjä avoimuusvaatimuksia, seuraavat tiedot:
 - a) kyseisellä rahoitusvälineellä unionissa kaikissa kauppapaikoissa käydyn kaupan kokonaisvolyymi siten, että ilmoitetaan erikseen kokonaisvolyymi kunkin kauppapaikan osalta;
 - b) unionissa kaikissa kauppapaikoissa käydyn kaupan kokonaisvolyymi tapauksissa, joissa on sovellettu asetuksen (EU) N:o 600/2014 4 artiklan 1 kohdan a alakohdan tai 4 artiklan 1 kohdan b alakohdan i alakohdan mukaista vapautusta, siten, että ilmoitetaan erikseen kokonaisvolyymi kunkin vapautuksen ja kunkin kauppapaikan osalta.
3. Kauppapaikkojen ja konsolidoitujen kauppatietojen tarjoajien on ilmoitettava 1 ja 2 kohdassa tarkoitetut tiedot toimivaltaiselle viranomaiselle käyttäen liitteessä ilmoitettua muotoa. Niiden on erityisesti varmistettava, että niiden toimittamat kauppapaikkojen tunnisteet ovat riittävän tarkkoja, jotta toimivaltainen viranomainen ja EAMV voivat määrittää viitehintaa koskevan vapautuksen puitteissa käydyn kaupan volyymin sekä likvidien rahoitusvälineiden osalta neuvotellun kaupan vapautuksen puitteissa käydyn kaupan volyymin kussakin kauppapaikassa ja jotta voidaan laskea asetuksen (EU) N:o 600/2014 5 artiklan 1 kohdan a alakohdassa tarkoitettu osuus.
4. Edellä olevassa 1 ja 2 kohdassa tarkoitettujen volyymien laskemista varten:
 - a) yksittäisen liiketoimen volyymi määritetään kertomalla rahoitusvälineen hinta kaupankäynnin kohteena olleiden yksiköiden määrällä;
 - b) edellä olevassa 1 kohdan a alakohdassa ja 2 kohdan a alakohdassa tarkoitettu kullakin rahoitusvälineellä käydyn kaupan kokonaisvolyymi määritetään laskemalla yhteen kaikkien kyseiseen rahoitusvälineeseen liittyvien yksittäisten ja yhden kerran laskettavien liiketoimien volyymit.
 - c) edellä olevassa 1 kohdan b alakohdassa ja 2 kohdan b alakohdassa säädetty kaupankäynnin volyymi määritetään laskemalla yhteen kaikkien kyseiseen rahoitusvälineeseen liittyvien yksittäisten ja yhden kerran laskettavien liiketoimien volyymit, kun kyseessä on rahoitusväline, johon on liitetty merkintä "viitehintaa" ja "sopimuskaupat likvideissä rahoitusvälineissä" delegoidun asetuksen (EU) 2017/587 liitteessä I olevan taulukon 4 mukaisesti.

5. Kauppapaikkojen ja konsolidoitujen kauppätietojen tarjoajien on laskettava yhteen ainoastaan liiketoimet, jotka on suoritettu samassa valuutassa, ja ilmoitettava erikseen yhteenlasketut volyymit liiketoimia varten käytetyssä valuutassa.
6. Kauppapaikkojen on toimitettava 1–5 kohdassa tarkoitettut tiedot toimivaltaiselle viranomaiselle kunkin kalenterikuukauden ensimmäisenä tai kuudentenatoista päivänä kello 13.00 mennessä Keski-Euroopan aikaa. Jos kalenterivuoden ensimmäinen tai kuudestoista päivä on kauppapaikan vapaapäivä, kauppapaikan on ilmoitettava tiedot toimivaltaiselle viranomaiselle seuraavana työpäivänä kello 13.00 mennessä Keski-Euroopan aikaa.
7. Kauppapaikkojen on toimitettava toimivaltaiselle viranomaiselle 1–5 kohdan mukaisesti määritetyt kaupankäynnin kokonaisvolyymit seuraavilta ajanjaksoilta:
- kunkin kalenterikuukauden kuudentenatoista päivänä toimitettavien ilmoitusten osalta toteutusajanjakso on kuluvan kalenterikuukauden ensimmäisestä päivästä viidenteentoista päivään;
 - kunkin kalenterikuukauden ensimmäisenä päivänä toimitettavien ilmoitusten osalta toteutusajanjakso on edellisen kalenterikuukauden kuudennestoista päivästä viimeiseen päivään.
8. Poiketen siitä, mitä 6 ja 7 kohdassa säädetään, kauppapaikkojen on toimitettava direktiivin 2014/65/EU sekä asetuksen (EU) N:o 600/2014 soveltamisen aloituspäivänä kello 13.00 mennessä Keski-Euroopan aikaa kustakin rahoitusvälineestä ensimmäinen ilmoitus, jossa esitetään 1 kohdassa tarkoitettut kaupankäynnin volyymit edeltävältä kalenterivuodelta. Tätä varten kauppapaikkojen on ilmoitettava erikseen kultakin kalenterikuukaudelta:
- kaupankäynnin volyymit kunkin kalenterikuukauden ensimmäisestä päivästä viidenteentoista päivään;
 - kaupankäynnin volyymit kunkin kalenterikuukauden kuudennestoista päivästä viimeiseen päivään.
9. Kauppapaikkojen ja konsolidoitujen kauppätietojen tarjoajien on vastattava kaikkiin toimivaltaisten viranomaisten kaupankäynnin volyymiä koskeviin *ad hoc* -pyyntöihin, jotka liittyvät laskelmiin, jotka suoritetaan viitehintaa koskevan vapautuksen ja neuvoteltua hintaa koskevan vapautuksen käytön valvomiseksi, viimeistään pyyntöä seuraavan työpäivän päätyttyä.

7 artikla

Toimivaltaisten viranomaisten ilmoitusvelvollisuus arvopaperimarkkinaviranomaiseen nähden volyymin ylärajaa koskevaa mekanismia ja johdannaisille asetettua kaupankäyntivelvollisuutta varten

- Toimivaltaisten viranomaisten on toimitettava EAMV:lle kauppapaikalta tai konsolidoitujen kauppätietojen tarjoajalta saadut tiedot 6 artiklan mukaisesti kello 13:00 mennessä Keski-Euroopan aikaa tietojen vastaanottamista seuraavana työpäivänä.
- Toimivaltaisten viranomaisten on toimitettava EAMV:lle kauppapaikalta, hyväksytyltä julkistamisjärjestelyltä tai konsolidoitujen kauppätietojen tarjoajilta saadut tiedot sen määrittämiseksi, ovatko johdannaiset riittävän likvidit 1 artiklan 1 kohdan h alakohdan mukaisesti, viipymättä ja viimeistään kolmen työpäivän kuluessa tietojen vastaanottamisesta.

8 artikla

Arvopaperimarkkinaviranomaisen ilmoitusvelvollisuus ylärajaa koskevaa mekanismia varten

- EAMV:n on julkaistava kutakin rahoitusvälinettä koskevan kaupankäynnin kokonaisvolyymin mittaukset edeltäviltä 12 kuukaudelta sekä neuvotellun kaupan että viitehintaa koskevan vapautuksen puitteissa käydyn kaupan prosenttiosuudet koko unionissa ja kussakin kauppapaikassa edeltäviltä 12 kuukaudelta asetuksen (EU) N:o 600/2014 5 artiklan 4, 5 ja 6 kohdan mukaisesti viimeistään kello 22.00 Keski-Euroopan aikaa viidentenä työpäivänä tämän asetuksen 6 artiklan 6 kohdassa säädettyjen ajanjaksojen päättymisestä.
- Edellä 1 kohdassa tarkoitettujen tietojen julkaisemisen on oltava maksutonta ja tietojen on oltava sekä koneellisesti että ihmisen luettavassa olevassa muodossa komission delegoidun asetuksen (EU) 2017/571⁽¹⁾ 14 artiklassa ja delegoidun asetuksen (EU) 2017/567 13 artiklan 4 ja 5 kohdassa määritetään.

⁽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 myöntämisestä, toiminnan järjestämistä koskevia vaatimuksia sekä liiketoimien julkistamista koskevilla teknisillä sääntelystandardeilla (katso tämän virallisen lehden sivu 126).

3. Jos rahoitusvälineellä käydään kauppaa useammassa kuin yhdessä valuutassa koko unionissa, EAMV:n on muunnettava kaikki volyymit euroiksi käyttäen keskimääräisiä vaihtokursseja, jotka perustuvat euron päivittäisiin viitevaihtokursseihin, jotka Euroopan keskuspankki on julkaissut verkkosivuillaan edeltävien 12 kuukauden aikana. Näitä muunnettuja volyymeja käytetään laskettaessa ja julkistettaessa 1 kohdassa tarkoitettu neuvoteltua kauppaa ja viitehintaa koskevan vapautuksen puitteissa käydyn kaupan kokonaisvolyyymi ja prosenttiosuudet koko unionissa sekä kunkin kauppapaikan osalta.

9 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.

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

Tehty Brysselissä 13 päivänä kesäkuuta 2016.

Komission puolesta
Puheenjohtaja
Jean-Claude JUNCKER

LIITE

Taulukko 1

Symbolitaulukko taulukkoa 2 varten

SYMBOLI	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). — Negatiivisten lukujen edessä on "-" (miinusmerkki). Arvot pyöristetään, eikä niitä lyhennetä.
{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.
{MIC}	4 aakkosnumeerista merkkiä	ISO 10383 -standardin mukainen kaupankäyntipaikan koodi.

Taulukko 2

Volyymin ylärajaa koskevaa mekanismia varten ilmoitettavien tietojen muoto

Tietokentän nimi	Muoto
Ilmoitusjakso	{DATEFORMAT}/{DATEFORMAT} jossa ensimmäinen päivämäärä on raportointijakson alku ja toinen päivämäärä on raportointijakson loppu.
Ilmoittavan yhteisön yksilöinti	Jossa raportoiva yhteisö on kauppapaikka: {MIC} ("Segment MIC" -koodi tai tarvittaessa "Operational MIC" -koodi) tai {ALPHANUM-50} Jos raportoiva yksikkö on konsolidoitujen kauppätietojen tarjoaja:
Kauppapaikan tunnus	{MIC} ("Segment MIC" -koodi tai tarvittaessa "Operational MIC" -koodi)
Rahoitusvälineen tunnus	{ISIN}
Liiketoimien valuutta	{CURRENCYCODE_3}
Kaupankäynnin kokonaisvolyyymi (valuuttaa kohti)	{DECIMAL-18/5}

Tietokentän nimi	Muoto
Viitehintaa koskevan vapautuksen puitteissa käydyn kaupan kokonaisvolyymi kutakin valuuttaa kohti (MiFIR-asetuksen 4 artiklan 1 kohdan a alakohta)	{DECIMAL-18/5}
Sopimuskauppoja koskevan vapautuksen puitteissa käydyn kaupan kokonaisvolyymi kutakin valuuttaa kohti (MiFIR-asetuksen 4 artiklan 1 kohdan b alakohdan i alakohta)	{DECIMAL-18/5}

KOMISSION DELEGOITU ASETUS (EU) 2017/578,**annettu 13 päivänä kesäkuuta 2016,****rahoitusvälineiden markkinoista annetun Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin 2014/65/EU täydentämisestä markkinatakaussopimuksiin ja -järjestelmiin sovellettavia vaatimuksia koskevilla teknisillä sääntelystandardeilla****(ETA:n kannalta merkityksellinen teksti)**

EUROOPAN KOMISSIO, joka

ottaa huomioon Euroopan unionin toiminnasta tehdyn sopimuksen,

ottaa huomioon rahoitusvälineiden markkinoista sekä direktiivin 2002/92/EY ja direktiivin 2011/61/EU muuttamisesta 15 päivänä toukokuuta 2014 annetun Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin 2014/65/EU⁽¹⁾ ja erityisesti sen 17 artiklan 7 kohdan a, b ja c alakohdan sekä 48 artiklan 12 kohdan a ja f alakohdan

sekä katsoo seuraavaa:

- (1) Markkinatakausstrategiaa toteuttaviin algoritmikauppaa harjoittaviin välittäjiin sovellettavien markkinatakausvelvoitteiden ja kauppapaikkojen vastaavien velvoitteiden täsmentämisellä olisi saavutettava kaksi päätaavoitetta. Ensinnäkin olisi tuettava tarjouskirjan ilmeisen likviditeetin ennustettavuutta vahvistamalla markkinatakausstrategiaa toteuttavien sijoituspalveluyritysten sopimusvelvoitteet. Toiseksi näiden yritysten läsnäoloa markkinoilla olisi kannustettava etenkin stressikausien markkinaolosuhteiden aikana.
- (2) Tämän asetuksen säännökset ovat läheisesti yhteydessä toisiinsa, sillä ne koskevat sellaisten toisiinsa liittyvien velvoitteiden kokonaisuutta, joita sovelletaan algoritmista kaupankäyntiä harjoittaviin ja markkinatakausstrategiaa toteuttaviin sijoituspalveluyrityksiin sekä kauppapaikkoihin, joissa markkinatakausstrategia voidaan toteuttaa. Jotta varmistettaisiin, että nämä säännökset, joiden pitäisi tulla voimaan samaan aikaan, ovat linjassa keskenään ja jotta asianomaisten velvoitteiden soveltamisalaan kuuluvien henkilöiden, mukaan lukien sijoittajat, jotka ovat unionin ulkopuolisissa valtioissa asuvia henkilöitä, olisi helpompi saada näistä säännöksistä kattava käsitys keskitetysti, on suotavaa sisällyttää nämä säännökset yhteen asetukseen.
- (3) Tätä asetusta olisi sovellettava säänneltyjen markkinoiden lisäksi monenkeskisiin kaupankäyntijärjestelmiin ja organisoituihin kaupankäyntijärjestelmiin, kuten direktiivin 2014/65/EU 18 artiklan 5 kohdassa vaaditaan.
- (4) Markkinatakausstrategiat voivat koskea yhtä tai useampaa rahoitusvälinettä ja yhtä tai useampaa kauppapaikkaa. Tietyissä tapauksissa kauppapaikka ei kuitenkaan ehkä kykene valvomaan strategioita, jotka koskevat useampaa kuin yhtä kauppapaikkaa tai välinettä. Näissä tapauksissa kauppapaikkojen olisi kyettävä – suhteessa niiden liiketoiminnan luonteeseen, laajuuteen ja monimuotoisuuteen – valvomaan niiden omilla paikoilla toteutettavia markkinatakausstrategioita, ja niiden olisi sen vuoksi rajoitettava vastaavat markkinatakaussopimukset ja -järjestelmät ainoastaan näihin tilanteisiin.
- (5) Kaikkien jäsenten tai osallistujien, jotka harjoittavat algoritmista kaupankäyntiä ja toteuttavat markkinatakausstrategiaa kauppapaikalla, joka sallii tai mahdollistaa algoritmisen kaupankäynnin, olisi tehtävä markkinatakaussopimus kyseisen kauppapaikan ylläpitäjän kanssa. Markkinatakausjärjestelmään sisältyviä kannustimia tulisi kuitenkin vaatia vain tiettyjen sellaisten välineiden osalta, joilla käydään kauppaa jatkuvaan tarjouskirjahuuto-kauppaan perustuvan kaupankäyntijärjestelmän puitteissa. Kauppapaikoilla tulisi olla esteetön mahdollisuus ottaa omasta aloitteestaan käyttöön muuntotyypisiä kannustimia muiden rahoitusvälineiden tai kaupankäyntijärjestelmien osalta.
- (6) Olisi selkeästi tunnistettava tapaukset, joissa kauppapaikoilta ei edellytetä markkinatakausjärjestelmän perustamista kun otetaan huomioon kyseisillä kauppapaikoilla käytävän kaupan luonne ja laajuus. Tämän vuoksi on asianmukaista kartoittaa rahoitusvälineet ja kaupankäyntijärjestelmät, jotka lisäävät suuren volatilititeetin riskiä ja joiden osalta likviditeetin tarjonnan kannustaminen on olennaisen tärkeää markkinoiden asianmukaisen ja tehokkaan toiminnan varmistamiseksi. Tältä osin tässä asetuksessa olisi otettava huomioon, että kun jatkuvaan tarjouskirjahuutokauppaan perustuvissa kaupankäyntijärjestelmissä käydään algoritmikauppaa tietyillä likvideillä instrumenteilla, on olemassa suurempi ylireagoinnin riski ulkoisiin tapahtumiin nähden, mikä voi lisätä markkinoiden volatilititeettiä.

⁽¹⁾ EUVL L 173, 12.6.2014, s. 349.

- (7) Olisi edellytettävä, että kauppapaikat, joiden osalta markkinatakausjärjestelmien olemassaoloa pidetään asianmukaisena tämän asetuksen mukaisesti, tarkistavat olemassa olevia sopimuksiaan sen varmistamiseksi, että markkinatakausstrategiaa toteuttavia algoritmikauppaa harjoittavia välittäjiä koskevat kyseisten sopimusten määräykset ovat tämän asetuksen mukaisia.
- (8) Markkinatakausjärjestelmällä voidaan kannustaa markkinatakaussopimuksen allekirjoittaneita sijoituspalveluyrityksiä täyttämään velvoitteensa tavanomaisissa kaupankäyntiolosuhteissa, mutta niissä pitäisi tarjota kannustimia yrityksille, jotka osallistuvat vaikuttavasti likviditeetin tarjoamiseen stressikausien markkinaolosuhteissa. Käytössä olisi siis oltava kannustinjärjestelmä, jolla rajoitetaan likviditeetin äkillistä ja laajamittaista poisvetämistä stressikausien markkinaolosuhteissa. Jotta vältetään erot tämän velvoitteen soveltamisessa, on tärkeää, että kauppapaikat tiedottavat stressikausien markkinaolosuhteiden olemassaolosta markkinatakausjärjestelmän kaikille osapuolille. Poikkeukselliset olosuhteet olisi määritettävä tyhjentävästi, eikä niihin näin ollen tulisi sisältyä säännöllisiä tai ennalta suunniteltuja tiedotustilaisuuksia, jotka voivat vaikuttaa rahoitusvälineen käypään arvoon sen vuoksi, että käsitys markkinariskistä muuttuu, joko kaupankäyntiaikoina tai niiden ulkopuolella.
- (9) Markkinatakaussopimuksen allekirjoittaneiden jäsenten, osallistujien tai asiakkaiden on kaikissa tapauksissa täytettävä läsnäoloa, kokoa sekä osto- ja myyntihintojen erotusta koskevat vähimmäisvaatimukset. Jäsenillä, osallistujilla tai asiakkaila, jotka täyttävät vähimmäisvaatimukset ainoastaan tavanomaisissa kaupankäyntiolosuhteissa, ei välttämättä ole pääsyä minkään tyyppisten kannustimien piiriin. Kauppapaikat voivat perustaa markkinatakausjärjestelmiä, joissa palkitaan ainoastaan sellaisia jäseniä, osallistujia tai asiakkaita, jotka täyttävät tiukemmat läsnäoloa, kokoa sekä osto- ja myyntihintojen erotusta koskevat vaatimukset. Kaupankäyntipaikkojen käyttönottamisissa markkinatakausjärjestelmissä olisi sen vuoksi ilmoitettava selkeästi kannustimien saamisen edellytykset, ja niissä olisi otettava huomioon vaikuttava osallistuminen likviditeetin tarjoamiseen kauppapaikassa mitattuna järjestelmiin osallistuvien läsnäolona, kokona sekä osto- ja myyntihintojen erotuksena.
- (10) Jotta ehkäistään erot tämän asetuksen soveltamisessa ja varmistetaan markkinatakausjärjestelmien tasapuolinen ja syrjimätön täytäntöönpano, on olennaisen tärkeää, että kauppapaikan kaikille jäsenille, osallistujille ja asiakkaille tiedotetaan koordinoitulla tavalla poikkeuksellisten olosuhteiden ilmenemisestä. Sen vuoksi olisi täsmennettävä kauppapaikkojen tiedotusvelvoitteet tällaisissa poikkeuksellisissa olosuhteissa.
- (11) Johdonmukaisuuden vuoksi ja rahoitusmarkkinoiden moitteettoman toiminnan varmistamiseksi on välttämätöntä, että tässä asetuksessa säädettyjä säännöksiä ja asiaa koskevia kansallisia säännöksiä, joilla direktiivi 2014/65/EU saatetaan osaksi kansallista lainsäädäntöä, sovelletaan samasta päivästä.
- (12) Tämä asetus perustuu teknisten sääntelystandardien luonnoksiin, jotka Euroopan arvopaperimarkkinaviranomainen on toimittanut komissiolle.
- (13) Euroopan arvopaperimarkkinaviranomainen 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⁽¹⁾ 37 artiklalla perustetulta arvopaperimarkkina-alan osallisryhmältä,

ON HYVÄKSYNYT TÄMÄN ASETUKSEN:

1 artikla

Sijoituspalveluyritysten velvoite tehdä markkinatakaussopimus

1. Sijoituspalveluyritysten on tehtävä markkinatakaussopimus, joka koskee rahoitusvälinettä tai -välineitä, joilla ne toteuttavat markkinatakausstrategiaa, sen kauppapaikan tai -paikkojen kanssa, jolla tämä strategia toteutetaan ja jolla ne markkinatakausstrategiaa toteuttaessaan ajanjaksona, joka on puolet yhden kuukauden kaupankäyntipäivistä,
- a) tekevät sitovia, kooltaan vertailukelpoisia ja hinnoiltaan kilpailukykyisiä samanaikaisia osto- ja myyntitarjouksia
- b) käyvät omaan lukuunsa kauppaa vähintään yhdellä rahoitusvälineellä yhdessä kauppapaikassa vähintään 50 prosenttia kyseisen kauppapaikan päivittäisestä jatkuvan kaupankäynnin kaupankäyntiajasta avaus- ja päätöshuutokauppaa lukuun ottamatta.

⁽¹⁾ 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).

2. Edellä olevaa 1 kohtaa sovellettaessa:
- hintatarjousta pidetään sitovana hintatarjouksena, mikäli siihen sisältyy toimeksiantoja ja hintatarjouksia, jotka kauppapaikan sääntöjen mukaisesti voidaan täsmäyttää vastakkaiseen toimeksiantoon tai hintatarjoukseen;
 - hintatarjouksia pidetään samanaikaisina osto- ja myyntitarjouksina, mikäli ne tehdään siten, että sekä osto- että myyntihinta ovat tarjouskirjassa samaan aikaan;
 - kahta hintatarjousta pidetään kooltaan vertailukelpoisina, mikäli niiden välinen kokoero on enintään 50 prosenttia;
 - hintatarjouksia pidetään hinnoiltaan kilpailukykyisinä, mikäli niiden suuruus on osto- ja myyntihinnan enimmäisvaihteluvälin rajalla tai sisällä, jonka kauppapaikka on vahvistanut ja jota sovelletaan jokaiseen sijoituspalveluyritykseen, joka on allekirjoittanut markkinatakaussopimuksen kyseisen kauppapaikan kanssa.

2 artikla

Markkinatakaussopimusten sisältö

1. Direktiivin 2014/65/EU 17 artiklan 3 kohdan b alakohdassa ja 48 artiklan 2 kohdassa tarkoitettuun sitovaan kirjalliseen sopimukseen on sisällyttävä ainakin
- sopimuksen soveltamisalaan kuuluva rahoitusväline tai -välineet;
 - sijoituspalveluyritykseen sovellettavat läsnäoloa, kokoa sekä osto- ja myyntihintojen erotusta koskevat vähimmäisvelvoitteet, joissa on edellytettävä ainakin sitä, että tehdään sitovia, kooltaan vertailukelpoisia ja hinnoiltaan kilpailukykyisiä samanaikaisia osto- ja myyntitarjouksia vähintään yhdellä rahoitusvälineellä kauppapaikassa vähintään 50 prosentin aikana päivittäisestä jatkuvan kaupankäynnin kaupankäyntiajasta avaushuutokauppaa ja päätöshuutokauppaa lukuun ottamatta ja laskettuna kutakin kaupankäyntipäivää kohden;
 - sovellettavan markkinatakausjärjestelmän ehdot soveltuviissa tapauksissa;
 - sijoituspalveluyrityksen velvoitteet, jotka koskevat kaupankäynnin uudelleenaloitusta volatilitteetista johtuvien keskeytysten jälkeen;
 - sijoituspalveluyrityksen velvoitteet, jotka koskevat valvontaa, sääntöjen noudattamista ja tarkastuksia, joiden avulla se voi valvoa markkinatakaustoimintaansa;
 - velvoite merkitä sitovat hintatarjoukset, joita kauppapaikalle on toimitettu markkinatakaussopimuksen puitteissa, jotta nämä hintatarjoukset voidaan erottaa muusta toimeksiantovirrasta;
 - velvoite säilyttää tiedot sijoituspalveluyrityksen markkinatakaustoimintaa koskevista sitovista hintatarjouksista ja liiketoimista, jotka erotetaan selkeästi muista kaupankäyntitoiminnoista, ja asettaa säilytetyt tiedot pyynnöstä kauppapaikan ja toimivaltaisen viranomaisen saataville.
2. Kauppapaikkojen on valvottava jatkuvasti sitä, että asianomaiset sijoituspalveluyritykset tosiasiallisesti noudattavat markkinatakaussopimuksia.

3 artikla

Poikkeukselliset olosuhteet

Direktiivin 2014/65/EU 17 artiklan 3 kohdan a alakohdassa säädettyä sijoituspalveluyritysten velvoitetta tarjota likviditeettiä säännöllisesti ja ennakoitavasti ei sovelleta seuraavissa poikkeuksellisissa olosuhteissa:

- äärimmäinen hinnanvaihtelu, joka käynnistää volatilitteettimekanismit rahoitusvälineiden enemmistön osalta tai rahoitusvälineiden kohde-etuuksien osalta, joilla käydään kauppaa kauppapaikan kaupankäyntisegmentillä ja joihin markkinatakaussopimusten tekemistä koskevaa velvoitetta sovelletaan;
- sota, työmarkkinatoimi, levottomuudet tai kybersabotaasi;

- c) tavanomaisesta poikkeavat kaupankäyntiolosuhteet, joissa tasapuolinen, asianmukainen ja avoin kaupankäynti vaarantuu, ja näyttönä esitetään jokin seuraavista:
- i) viiveet ja keskeytykset vaikuttavat merkittäväällä tavalla kauppapaikan järjestelmän suorituskykyyn;
 - ii) useat virheelliset toimeksiannot tai liiketoimet;
 - iii) kauppapaikan kyky tarjota palveluja muuttuu riittämättömäksi;
- d) mikäli jokin seuraavista estää sijoituspalveluyrityksen kykyä pitää yllä järkeviä riskinhallintakäytäntöjä:
- i) tekniset ongelmat, mukaan luettuina tietoliikenneongelmat tai muuta markkinatakausstrategian toteuttamisen kannalta olennaisia järjestelmää koskevat ongelmat;
 - ii) riskinhallintaongelmat, jotka koskevat lakisäateistä pääomaa, vakuusmarginaalia ja pääsyä määrityspalveluihin;
 - iii) kyvyttömyys suojata positioita lyhyeksi myyntiä koskevan kiellon vuoksi;
- e) muiden kuin oman pääoman ehtoisten rahoitusvälineiden osalta Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) N:o 600/2014 ⁽¹⁾ 9 artiklan 4 kohdassa tarkoitetun keskeytysjakson aikana.

4 artikla

Poikkeuksellisten olosuhteiden tunnistaminen

1. Kauppapaikkojen on julkistettava 3 artiklan a, b, c ja e alakohdassa tarkoitettujen poikkeuksellisten olosuhteiden esiintyminen, ja niin pian kuin on teknisesti mahdollista, tavanomaisen kaupankäynnin jatkaminen sen jälkeen, kun poikkeukselliset olosuhteet ovat lakanneet olemasta.
2. Kauppapaikkojen on vahvistettava selkeät menettelyt tavanomaisen kaupankäynnin jatkamiseksi poikkeuksellisen olosuhteen lakattua, mukaan luettuna jatkamisen ajankohta, ja julkistettava nämä menettelyt.
3. Kauppapaikat eivät saa jatkaa poikkeuksellisia olosuhteita koskevaa ilmoitusta markkinoiden sulkeutumisen jälkeiseen aikaan, ellei tämä ole välttämätöntä 3 artiklan 1 kohdan b, c ja e alakohdassa tarkoitetuissa olosuhteissa.

5 artikla

Markkinatakausjärjestelmien olemassaoloa koskeva kauppapaikkojen velvoite

1. Kauppapaikoilta ei edellytetä direktiivin 2014/65/EU 48 artiklan 2 kohdan b alakohdassa tarkoitettujen markkinatakausjärjestelmien olemassaoloa lukuun ottamatta seuraavien rahoitusvälineiden osalta, joilla käydään kauppaa jatkuvaan tarjouskirjahuutokauppaan perustuvan kaupankäyntijärjestelmän puitteissa:
 - a) osakkeet ja pörssilistatut rahastot, joita varten on olemassa likvidit markkinat sellaisina kuin ne on määritelty asetuksen (EU) N:o 600/2014 2 artiklan 1 kohdan 17 alakohdan mukaisesti ja täsmennetty komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2017/567 ⁽²⁾;
 - b) optiot ja futuurit, jotka liittyvät suoraan a alakohdassa tarkoitettuihin rahoitusvälineisiin;
 - c) osakeindeksifutuurit ja osakeindeksiopiot, joita varten on olemassa likvidit markkinat sellaisina kuin ne on määritelty asetuksen (EU) N:o 600/2014 9 artiklan 1 kohdan c alakohdan ja 11 artiklan 1 kohdan c alakohdan sekä komission delegoidun asetuksen (EU) 2017/583 ⁽³⁾ mukaisesti.

⁽¹⁾ Euroopan parlamentin ja neuvoston asetus (EU) N:o 600/2014, annettu 15 päivänä toukokuuta 2014, rahoitusvälineiden markkinoista sekä asetuksen (EU) N:o 648/2012 muuttamisesta (EUVL L 173, 12.6.2014, s. 84).

⁽²⁾ Komission delegoitu asetus (EU) 2017/567, annettu 18 päivänä toukokuuta 2016, Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) N:o 600/2014 täydentämisestä määritelmien, avoimuuden, sijoitussalkun tiivistämisen sekä tuotteita koskeviin interventioihin ja positoiden hallintaan kohdistettavien valvontatoimenpiteiden osalta (katso tämän virallisen lehden sivu 90).

⁽³⁾ 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 (katso tämän virallisen lehden sivu 229).

2. Edellä olevaa 1 kohtaa sovellettaessa jatkuvaan tarjouskirjahuutokauppaan perustuvalla kaupankäyntijärjestelmällä tarkoitetaan järjestelmää, jossa tarjouskirjan ja kaupankäyntialgoritmin avulla täsmätetään jatkuvasti myyntitoimeksiannot ja ostotoimeksiannot automaattisesti parhaan saatavilla olevan hinnan perusteella.

6 artikla

Markkinatakausjärjestelmiä koskevat vähimmäisvelvoitteet

1. Kauppapaikkojen on kuvattava markkinatakausjärjestelmässään kannustimet sekä vaatimukset, jotka sijoituspalveluyritysten on täytettävä läsnäolon, koon sekä osto- ja myyntihintojen erotuksen osalta, saavuttaakseen kyseiset kannustimet

a) tavanomaisissa kaupankäyntiolosuhteissa, mikäli kauppapaikka tarjoaa kannustimia näissä olosuhteissa.

b) stressikausien markkinaolosuhteissa, kun otetaan huomioon tällaisissa olosuhteissa esiintyvät lisäriskit.

2. Kauppapaikkojen on vahvistettava parametrit stressikausien markkinaolosuhteiden tunnistamiseksi merkittävien lyhyen aikavälinen hinta- ja volyyminmuutosten perusteella. Kauppapaikkojen on pidettävä stressikausien markkinaolosuhteina kaupankäynnin uudelleenaloitusta volatiliiteetista johtuvien keskeytysten jälkeen.

3. Edellä olevan 1 kohdan a alakohtaa sovellettaessa kauppapaikat voivat markkinatakausjärjestelmissään tarkentaa, että kannustimia myönnetään ainoastaan parhaalle suoriutujalle tai parhaille suoriutujille.

7 artikla

Tasapuoliset ja syrjimättömät markkinatakausjärjestelmät

1. Kauppapaikkojen on julkistettava verkkosivuillaan markkinatakausjärjestelmien ehdot, markkinatakaussopimuksia kunkin tällaisen järjestelmän puitteissa allekirjoittaneiden yritysten nimet sekä sopimusten soveltamisalaan kuuluvat rahoitusvälineet.

2. Kauppapaikkojen on annettava kaikki markkinatakausjärjestelmän ehtojen muutokset tiedoksi näihin järjestelmiin osallistuville vähintään kuukautta ennen muutosten soveltamista.

3. Kauppapaikkojen on tarjottava markkinatakausjärjestelmissään samat kannustimet kaikille osallistujille, jotka suoriutuvat samantasoisesti läsnäolon, koon sekä osto- ja myyntihintojen erotuksen osalta.

4. Kauppapaikat eivät saa rajoittaa markkinatakausjärjestelmään osallistuvien lukumäärää. Ne voivat kuitenkin rajoittaa järjestelmään sisältyvien kannustimien saatavuuden yrityksiin, jotka ovat saavuttaneet ennalta määritetyt kynnyksarvot.

5. Kauppapaikkojen on valvottava jatkuvasti sitä, että osallistujat tosiasiallisesti noudattavat markkinatakausjärjestelmien ehtoja.

6. Kauppapaikkojen on perustettava menettelyitä, joilla markkinatakausjärjestelmän kaikille osallistujille tiedotetaan stressikausien markkinaolosuhteiden olemassaolosta helposti saatavilla olevia kanavia pitkin.

8 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.

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

Tehty Brysselissä 13 päivänä kesäkuuta 2016.

Komission puolesta
Puheenjohtaja
Jean-Claude JUNCKER

KOMISSION DELEGOITU ASETUS (EU) 2017/579,**annettu 13 päivänä kesäkuuta 2016,****rahoitusvälineiden markkinoista annetun Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) N:o 600/2014 täydentämisestä unionissa olevaa johdannaissopimusten suoraa, merkittävää ja ennakoitavissa olevaa vaikutusta sekä sääntöjen ja velvollisuuksien kiertämisen estämistä 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 28 artiklan 5 kohdan,

sekä katsoo seuraavaa:

- (1) Koska OTC-johdannaissopimusten valikoima on laaja, olisi noudatettava perusteisiin pohjautuvaa lähestymistapaa sen määrittämiseksi, milloin OTC-johdannaissopimuksella voidaan katsoa olevan asetuksen (EU) N:o 600/2014 28 artiklan 2 kohdassa tarkoitettu suora, merkittävä ja ennakoitavissa oleva vaikutus unionissa ja missä tapauksissa on tarpeen tai asianmukaista estää Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) N:o 648/2012 ⁽²⁾ mukaisten sääntöjen ja velvollisuuksien kiertäminen.
- (2) Asetuksen (EU) N:o 600/2014 33 artiklan 3 kohdan mukaan kyseisen asetuksen 28 ja 29 artiklan säännöksiä katsotaan noudatettavan, jos ainakin yksi vastapuolista on sijoittautunut maahan, jonka osalta komissio on antanut vastaavuutta koskevan täytäntöönpanosäädöksen kyseisen asetuksen 33 artiklan 2 kohdan mukaisesti. Sen vuoksi näitä teknisiä sääntelystandardeja olisi sovellettava sopimuksiin, joissa molemmat vastapuolet ovat sijoittautuneet kolmanteen maahan, jonka oikeudellisten järjestelyjen sekä valvonta- ja täytäntöönpanojärjestelyjen ei ole vielä ilmoitettu vastaavan kyseisessä asetuksessa säädettyjä vaatimuksia.
- (3) Kolmansien maiden yhteisöjen tekemien sopimusten tietyt tiedot olisivat edelleen ainoastaan kolmansien maiden toimivaltaisten viranomaisten saatavilla. Sen vuoksi unionin toimivaltaisten viranomaisten olisi tehtävä tiivistä yhteistyötä kyseisten kolmansien maiden toimivaltaisten viranomaisten kanssa asiaa koskevien säännösten soveltamisen ja täytäntöönpanon varmistamiseksi.
- (4) Tämä asetus liittyy tiiviisti komission delegoituun asetukseen (EU) N:o 285/2014 ⁽³⁾, joten teknisten standardien syvällisen ymmärtämisen edellyttämällä teknisillä termeillä olisi oltava sama merkitys.
- (5) Kolmansiin maihin sijoittautuneiden yhteisöjen tekemistä OTC-johdannaissopimuksista, joista unioniin sijoittautuneet yhteisöt ovat antaneet takauksen, aiheutuu unioniin sijoittautuneelle takaajalle taloudellinen riski. Kun otetaan huomioon se, että tämä riski on riippuvainen finanssialalla toimivien vastapuolten OTC-johdannaissopimusten katteeksi antaman takauksen suuruudesta, sekä finanssialalla toimivien vastapuolten väliset kytkökset finanssialan ulkopuolisiin vastapuoliin verrattuina, ainoastaan sellaisilla kolmansiin maihin sijoittautuneiden yhteisöjen tekemillä OTC-johdannaissopimuksilla, joiden katteena on unioniin sijoittautuneiden finanssialalla toimivien vastapuolten antama, tietyt määrälliset kynnyksarvot ylittävä takaus, olisi katsottava olevan suora, merkittävä ja ennakoitavissa oleva vaikutus unionissa.

⁽¹⁾ EUVL L 173, 12.6.2014, s. 84.

⁽²⁾ Euroopan parlamentin ja neuvoston asetus (EU) N:o 648/2012, annettu 4 päivänä heinäkuuta 2012, OTC-johdannaista, keskusvastapuolista ja kauppaticorekistereistä (EUVL L 201, 27.7.2012, s. 1).

⁽³⁾ Komission delegoitu asetus (EU) N:o 285/2014, annettu 13 päivänä helmikuuta 2014, Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) N:o 648/2012 täydentämisestä unionissa olevaa sopimusten suoraa, merkittävää ja ennakoitavissa olevaa vaikutusta sekä sääntöjen ja velvollisuuksien kiertämisen estämistä koskevalla teknisillä sääntelystandardeilla (EUVL L 85, 21.3.2014, s. 1)

- (6) Kolmansiin maihin sijoittautuneet finanssialalla toimivat vastapuolet voivat tehdä OTC-johdannaissopimuksia unionissa sijaitsevien sivuliikkeidensä välityksellä. Koska näiden unionissa sijaitsevien sivuliikkeiden toiminnalla on vaikutuksia unionin markkinoilla, niiden välisillä OTC-johdannaissopimuksilla olisi katsottava olevan suora, merkittävä ja ennakoitavissa oleva vaikutus unionissa.
- (7) Jos tietyt vastapuolet tekevät OTC-johdannaissopimuksia ensisijaisesti välttääkseen kaupankäyntivelvollisuuden soveltamisen, jota sovelletaan yhteisöihin, jotka olisivat olleet sopimuksen luonnollisia vastapuolia, tätä olisi pidettävä asetuksessa (EU) N:o 600/2014 vahvistettujen sääntöjen ja velvollisuuksien kiertämisinä, koska se estää saavuttamasta yhtä kyseisen asetuksen tavoitteista.
- (8) Sellaiseen järjestelyyn sisältyvät OTC-johdannaissopimukset, joita puuttuu liiketoiminnallinen perusta tai kaupallinen sisältö ja jolla pyritään ensisijaisesti kiertämään asetuksen (EU) N:o 600/2014 soveltamista, mukaan luettuna vapautuksen edellytyksiä koskevien sääntöjen soveltaminen, olisi katsottava sopimuksiksi, joilla kierretään kyseisessä asetuksessa vahvistettuja sääntöjä ja velvollisuuksia.
- (9) Tilanteita, joissa järjestelyn yksittäiset osatekijät ovat ristiriidassa koko järjestelyn oikeudellisen sisällön kanssa, joissa järjestely toteutetaan tavalla, jota ei yleensä käytettäisi hyväksyttäväksi katsottavassa liiketoiminnassa, joissa järjestely tai järjestelyjen sarja sisältää osatekijöitä, joilla on korvaava tai kumoava vaikutus keskinäiseen taloudelliseen sisältöön, ja joissa liiketoimet ovat luonteeltaan kehämäisiä, olisi pidettävä merkkeinä keinotekoisesta järjestelystä tai keinotekoisesta järjestelyjen sarjasta.
- (10) Koska kolmansien maiden yhteisöt, joita nämä tekniset sääntelystandardit koskevat, tarvitsevat aikaa valmistautuakseen noudattamaan asetuksen (EU) N:o 600/2014 vaatimuksia silloin, kun niiden OTC-johdannaissopimukset täyttävät näissä teknisissä sääntelystandardeissa vahvistetut edellytykset, joiden perusteella kyseisillä sopimuksilla katsotaan olevan suora, merkittävä ja ennakoitavissa oleva vaikutus unionissa, on asianmukaista lykätä kyseiset edellytykset sisältävien säännösten soveltamista kuudella kuukaudella.
- (11) Johdonmukaisuuden vuoksi ja rahoitusmarkkinoiden sujuvan toiminnan varmistamiseksi on tarpeen, että tässä asetuksessa annettuja säännöksiä ja asetuksen (EU) N:o 600/2014 säännöksiä sovelletaan samasta päivämäärästä lähtien.
- (12) Tämä asetus perustuu teknisten sääntelystandardien luonnoksiin, jotka Euroopan arvopaperimarkkinaviranomainen, jäljempänä 'EAMV', on toimittanut komissiolle.
- (13) 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 (¹) 37 artiklalla perustetulta arvopaperimarkkina-alan osallisyhmältä,

ON HYVÄKSYNYT TÄMÄN ASETUKSEN:

1 artikla

Määritelmät

Tässä asetuksessa tarkoitetaan

'takauksella' selvästi dokumentoitua takaajan oikeudellista velvoitetta maksaa edunsaajan hyväksi taattavan yhteisön tekemien, takauksella katettavien OTC-johdannaissopimusten mukaisesti maksettavat tai mahdollisesti maksettavat määrät takauksessa määritellyssä maksukyvyttömyystilanteessa tai siinä tapauksessa, että taattava yhteisö ei ole suorittanut mitään maksua.

(¹) 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).

2 artikla

Sopimukset, joilla on suora, merkittävä ja ennakoitavissa oleva vaikutus unionissa

1. OTC-johdannaissopimuksella katsotaan olevan suora, merkittävä ja ennakoitavissa oleva vaikutus unionissa, jos ainakin yksi kolmannen maan yhteisö hyöttyy unioniin sijoittautuneen finanssialalla toimivan vastapuolen antamasta takauksesta, joka kattaa sen kyseisestä OTC-johdannaissopimuksesta johtuvan velan kokonaan tai osittain, ja jos takaus täyttää seuraavat edellytykset:

- a) takauksella katetaan yhdestä tai useammasta OTC-johdannaissopimuksesta johtuva kolmannen maan yhteisön koko velka vähintään 8 miljardin euron suuruisen yhteenlasketun nimellismäärän tai ulkomaan valuutassa olevan vastaavan määrän osalta tai sillä katetaan vain osa yhdestä tai useammasta OTC-johdannaissopimuksesta johtuvasta kolmannen maan yhteisön velasta vähintään 8 miljardin euron suuruisen yhteenlasketun nimellismäärän tai ulkomaan valuutassa olevan vastaavan määrän osalta, joka on jaettu katetun velan prosenttiosuudella;
- b) takaus on vähintään 5 prosenttia Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) N:o 575/2013 ⁽¹⁾ 272 artiklan 17 alakohdassa määriteltyjen nykyhetken vastapuoliriskien summasta takauksen antavan unioniin sijoittautuneen finanssialalla toimivan vastapuolen OTC-johdannaissopimuksissa.

2. Jos takauksella taataan enimmäismäärä, joka alittaa 1 kohdan a alakohdassa säädetyn kynnysarvon, takauksella katetuilla sopimuksilla ei katsota olevan suoraa, merkittävää ja ennakoitavissa olevaa vaikutusta unionissa, jollei takauksen määrää lisätä, jolloin takaajan on arvioitava kyseisten sopimusten suora, merkittävä ja ennakoitavissa oleva vaikutus unionissa uudelleen 1 kohdan a ja b alakohdassa säädettyjen edellytysten perusteella.

3. Jos yhdestä tai useammasta OTC-johdannaissopimuksesta johtuva velka alittaa 1 kohdan a alakohdassa säädetyn kynnysarvon, kyseisillä sopimuksilla ei katsota olevan suoraa, merkittävää ja ennakoitavissa olevaa vaikutusta unionissa, vaikka velan katteena olevan takauksen enimmäismäärä on vähintään 1 kohdan a alakohdassa säädetyn kynnysarvon suuruinen ja vaikka 1 kohdan b alakohdassa säädetty edellytys täyttyy.

4. Jos OTC-johdannaissopimuksista johtuva velka kasvaa tai nykyhetken vastapuoliriski pienenee, takaajan on arvioitava uudelleen, täytyvätkö 1 kohdassa säädetty edellytykset. Arviointi on tehtävä päivänä, jona velka kasvaa, 1 kohdan a alakohdassa säädetyn edellytyksen osalta ja kuukausittain 1 kohdan b alakohdassa säädetyn edellytyksen osalta.

5. OTC-johdannaissopimuksilla, joiden yhteenlaskettu nimellismäärä on vähintään 8 miljardia euroa tai ulkomaan valuutassa oleva vastaava määrä, jotka on tehty ennen takauksen antamista tai lisäämistä ja jotka katetaan myöhemmin takauksella, joka täyttää 1 kohdassa säädetty edellytykset, katsotaan olevan suora, merkittävä ja ennakoitavissa oleva vaikutus unionissa.

6. OTC-johdannaissopimuksella katsotaan olevan suora, merkittävä ja ennakoitavissa oleva vaikutus unionissa, jos kaksi kolmannen maahan sijoittautunutta yhteisöä tekee OTC-johdannaissopimuksen unionissa olevien sivuliikkeidensä välityksellä ja ne katsottaisiin finanssialalla toimiviksi vastapuoliksi, jos ne olisivat sijoittautuneet unioniin.

3 artikla

Tapaukset, joissa on tarpeen tai asianmukaista estää asetuksessa (EU) N:o 600/2014 vahvistettujen sääntöjen tai velvollisuuksien kiertäminen

1. OTC-johdannaissopimus katsotaan sopimukseksi, joka on laadittu asetuksen (EU) N:o 600/2014 jonkin säännöksen kiertämiseksi, jos kyseinen sopimus on tehty siten, että sillä katsotaan ensisijaisesti pyrittävän kiertämään kyseisen asetuksen jonkin säännöksen soveltamista, kun sopimusta tarkastellaan kokonaisuutena ottaen huomioon kaikki olosuhteet.

⁽¹⁾ Euroopan parlamentin ja neuvoston asetus (EU) N:o 575/2013, annettu 26 päivänä kesäkuuta 2013, luottolaitosten ja sijoituspalveluyritysten vakavaraisuusvaatimuksista ja asetuksen (EU) N:o 648/2012 muuttamisesta (EUVL L 176, 27.6.2013, s. 1).

2. Sovelletaessa 1 kohtaa sopimuksella katsotaan ensisijaisesti pyrittävän kiertämään asetuksen (EU) N:o 600/2014 jonkin säännöksen soveltamista, jos OTC-johdannaissopimukseen liittyvällä järjestelyllä tai järjestelyjen sarjalla pyritään ensisijaisesti syrjäyttämään asetuksen (EU) N:o 600/2014 jonkin sellaisen säännöksen tavoite, henki ja tarkoitus, jota sovellettaisiin muussa tapauksessa, myös silloin, kun se on osa keinotekoista järjestelyä tai keinotekoista järjestelyjen sarjaa.

3. Keinotekoiseksi järjestelyksi katsotaan sellainen järjestely, jolta itseltään puuttuu liiketoiminnallinen perusta, kaupallinen sisältö tai asianmukaiset taloudelliset perusteet ja joka muodostuu sopimuksesta, liiketoimesta, järjestelmästä, toimesta, toiminnasta, avustuksesta, yhteisymmärryksestä, lupauksesta, sitoumuksesta tai tapahtumasta. Järjestelyyn voi sisältyä useampi kuin yksi vaihe tai osa.

4 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.

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

Tehty Brysselissä 13 päivänä kesäkuuta 2016.

Komission puolesta
Puheenjohtaja
Jean-Claude JUNCKER

KOMISSION DELEGOITU ASETUS (EU) 2017/580,**annettu 24 kesäkuuta 2016,****Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) N:o 600/2014 täydentämisestä rahoitusvälineitä koskeviin toimeksiantoihin liittyvien tietojen säilyttämistä 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 25 artiklan 3 kohdan neljännen alakohdan,

sekä katsoo seuraavaa:

- (1) Kauppapaikkojen ylläpitäjien olisi voitava vapaasti päättää, millä tavoin ne säilyttävät merkityksellisiä tietoja kaikista rahoitusvälineitä koskevista toimeksiannoista. Jotta toimeksiantoja koskevia merkityksellisiä tietoja voitaisiin kuitenkin koota, verrata ja analysoida tehokkaasti ja tuloksettaasti markkinavalvontatarkoituksiin, tällaiset tiedot olisi annettava toimivaltaisten viranomaisten saataville käyttämällä yhdenmukaisia standardeja ja muotoja, kun toimivaltaiset viranomaiset pyytävät kyseisiä tietoja asetuksen (EU) N:o 600/2014 25 artiklan 2 kohdan nojalla.
- (2) Jotta varmistettaisiin selkeys ja oikeusvarmuus ja vältettäisiin samojen tietojen kaksinkertainen säilyttäminen, tämän asetuksen soveltamisalaan olisi kuuluttava kaikki toimeksiantoihin liittyvät tietoalkiot, mukaan luettuina edellä mainitun asetuksen 26 artiklan 1 ja 3 kohdan mukaisesti ilmoitettavat tiedot.
- (3) Jotta mahdollinen markkinoiden väärinkäyttö tai markkinoiden väärinkäytön yritykset voidaan havaita ja tutkia tehokkaasti, toimivaltaisten viranomaisten on voitava tunnistaa nopeasti sellaiset henkilöt ja yhteisöt, jotka voivat olla merkittävässä määrin osallisina toimeksiantoprosessissa, mukaan luettuina kauppapaikkojen jäsenet tai osapuolet, sijoitus- ja toteutus päätöksistä vastaavat yhteisöt, välittäjät, jotka eivät toteuta toimeksiantoja, sekä asiakkaat, joiden lukuun toimeksiannot käynnistetään. Sen vuoksi kauppapaikkojen ylläpitäjien olisi säilytettävä tällaisia osapuolia koskevat tunnistetiedot.
- (4) Jotta toimivaltaiset viranomaiset voisivat tunnistaa tehokkaammin tietystä asiakkaasta johtuvat epäilyttävät toimintamuodot, joissa voi olla kyse väärinkäytöstä, myös sellaisessa tapauksessa, jossa asiakas toimii useiden sijoituspalveluyritysten välityksellä, kauppapaikkojen ylläpitäjien olisi kirjattava sellaisten asiakkaiden tunnistetiedot, joiden lukuun niiden jäsenet tai osapuolet ovat antaneet toimeksiannon. Ylläpitäjien olisi annettava tällaisille asiakkaille yksilöllinen tunniste, jotta nämä henkilöt olisi helpompi tunnistaa varmasti ja tehokkaasti, jolloin olisi myös helpompi analysoida tehokkaasti mahdollista markkinoiden väärinkäyttöä, jossa asiakkaat saattavat olla mukana.
- (5) Kauppapaikkojen ylläpitäjiä ei pitäisi vaatia kirjaamaan kaupankäyntiketjun kaikkien asiakkaiden asiakastunnisteita vaan ainoastaan sen asiakkaan tunnisteen, jonka lukuun jäsen tai osapuoli on antanut toimeksiannon.
- (6) On tärkeää tunnistaa markkinatakausstrategiat tai niiden kaltaiset toimet, jotta markkinoiden manipulointi voitaisiin havaita tehokkaasti. Toimivaltaiset viranomaiset voivat tällöin erottaa sellaisen toimeksiantovirran, joka tulee sijoituspalveluyritykseltä, joka toimii toimeksiannon kohteena olevan rahoitusvälineen liikkeeseenlaskijan tai kauppapaikan, jolle toimeksianto on annettu, ennalta määrittämien ehtojen perusteella, sellaisesta toimeksiantovirrasta, joka tulee oman tai asiakkaansa harkinnan mukaan toimivalta sijoituspalveluyritykseltä.
- (7) Kaikki tiedot toimeksiannon antamisen, muuttamisen, peruuttamisen, hylkäämisen ja toteuttamisen tarkasta päivämäärästä, kellonajasta ja muista yksityiskohdista olisi säilytettävä. Tämän ansiosta toimeksiannon muutoksia voidaan seurata koko sen voimassaoloajan, mikä voi vaikuttaa merkittävästi mahdollisen markkinoiden manipuloinnin ja front running -toiminnan havaitsemiseen ja arvioimiseen.

⁽¹⁾ EUVL L 173, 12.6.2014, s. 84.

- (8) Tarkan ja täydellisen kuvan saamiseksi kauppapaikan tarjouskirjasta toimivaltaiset viranomaiset pyytävät tietoja kaupankäyntivaiheista, joiden aikana rahoitusvälineillä käydään kauppaa. Tällaisten tietojen avulla voidaan määrittää erityisesti, milloin huutokauppavaiheet tai jatkuva kaupankäynti alkavat ja päättyvät ja aiheuttavatko toimeksiannot kaupan hintavaihtelurajojen suunnittelemtomia ylityksiä. Tietoja tarvitaan myös toimeksiantojen välisen vuorovaikutuksen havaitsemiseksi erityisesti silloin, kun kaupankäyntivaiheet päättyvät satunnaisina ajankohtina, kuten huutokaupat. Viitteellisiä huutokauppahintoja ja -volyymejä koskevat tiedot auttaisivat myös huutokaupan mahdollisen manipuloinnin analysoinnissa. Koska yksittäinen toimeksianto voi vaikuttaa huutokauppahintaan, huutokauppavolyymiin tai molempiin, toimivaltaisten viranomaisten täytyy nähdä kunkin toimeksiannon vaikutus näihin arvoihin. Ilman näitä tietoja on vaikea määrittää, mikä toimeksianto on vaikuttanut kyseisiin arvoihin. Lisäksi jokaiselle merkittävälle tapahtumalle olisi annettava järjestysnumero, jotta tapahtumien järjestys voitaisiin määrittää, kun vähintään kaksi tapahtumaa toteutuu samanaikaisesti.
- (9) Toimeksiantojen aseman määrittäminen tarjouskirjassa antaa mahdollisuuden rekonstruoida tarjouskirja ja analysoida toimeksiantojen toteuttamisjärjestystä, mikä on tärkeä osa markkinoiden väärinkäytön valvontaa. Toimeksiannolle annettu asema riippuu siitä, miten kaupankäyntijärjestelmä määrittää prioriteetin. Sen vuoksi kauppapaikkojen ylläpitäjien olisi vahvistettava toimeksiantojen prioriteettijärjestys ja säilytettävä sitä koskevat tiedot hinta-näkyvyys-aika-prioriteettimenetelmän tai koko-aika-prioriteettimenetelmän mukaisesti.
- (10) Tehokkaan markkinavalvonnan mahdollistamiseksi toimeksiannot on voitava liittää vastaaviin liiketoimiin. Sen vuoksi kauppapaikkojen ylläpitäjien olisi säilytettävä erityiset liiketoimien tunnistekoodit, jotka liittyvät toimeksiannot liiketoimiin.
- (11) Kauppapaikkojen ylläpitäjien olisi omien luokitustensa mukaisesti kirjattava ja säilytettävä jokaisesta vastaanotetusta toimeksiannosta tiedot toimeksiantotyyppistä sekä siihen liittyvät erityisohjeet, jotka yhdessä määräävät sen, miten kyseisten kauppapaikkojen täsmäytysjärjestelmät käsittelevät kutakin toimeksiantoa. Tällaiset tarkat tiedot ovat toimivaltaisten viranomaisten kannalta olennaisen tärkeitä, koska niiden avulla viranomaiset voivat valvoa markkinoiden väärinkäytön valvonnan yhteydessä kaupankäyntitoimintaa tietyn kauppapaikan tarjouskirjassa ja erityisesti jäljitellä sitä, miten kukin toimeksianto käyttäytyy tarjouskirjassa. Ottaen kuitenkin huomioon kauppapaikkojen ylläpitäjien suunnitteleminen nykyisten ja mahdollisten uusien toimeksiantotyyppien laaja kirjo sekä kauppapaikkojen tekniset ominaispiirteet toimivaltaiset viranomaiset eivät nykyisin ehkä pysty jäljittelemään kaikkien kauppapaikkojen kaupankäyntitoimintaa johdonmukaisella tavalla, jos näitä tarkkoja tietoja säilytetään ylläpitäjien sisäisten luokitusjärjestelmien mukaisesti. Jotta toimivaltaiset viranomaiset voisivat paikantaa tarkasti kunkin toimeksiannon tarjouskirjassa, kauppapaikkojen ylläpitäjien olisi myös luokiteltava kukin vastaanotettu toimeksianto joko rajahintatoimeksiannoksi, jos toimeksianto voidaan toteuttaa, tai stop-toimeksiannoksi, jos toimeksianto voidaan toteuttaa vasta ennalta määritetyn hintatapahtuman toteutuessa.
- (12) Johdonmukaisuuden vuoksi ja rahoitusmarkkinoiden sujuvan toiminnan varmistamiseksi on tarpeen, että tässä asetuksessa annettuja säännöksiä ja asetuksen (EU) N:o 600/2014 säännöksiä sovelletaan samasta päivämäärästä lähtien.
- (13) Tämä asetus perustuu teknisten sääntelystandardien luonnoksiin, jotka Euroopan arvopaperimarkkinaviranomainen, jäljempänä 'EAMV', on toimittanut komissiolle.
- (14) 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⁽¹⁾ 37 artiklalla perustetulta arvopaperimarkkina-alan osallisyhmältä,

ON HYVÄKSYNYT TÄMÄN ASETUKSEN:

1 artikla

Merkityksellisten toimeksiantotietojen laajuus ja niissä noudatettavat standardit ja muodot

1. Kauppapaikkojen ylläpitäjien on pidettävä jokaisesta niiden järjestelmien välityksellä ilmoitetusta toimeksiannosta 2–13 artiklassa säädetyt ja liitteessä olevan taulukon 2 toisessa ja kolmannessa sarakkeessa täsmennetyt tiedot toimivaltaisen viranomaisensa saatavilla siltä osin kuin tiedot liittyvät kyseiseen toimeksiantoon.

⁽¹⁾ 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).

2. Jos toimivaltaiset viranomaiset pyytävät 1 kohdassa tarkoitettuja tietoja asetuksen (EU) N:o 600/2014 25 artiklan 2 kohdan mukaisesti, kauppapaikkojen ylläpitäjien on toimitettava kyseiset tiedot käyttämällä tämän asetuksen liitteessä olevan taulukon 2 neljännessä sarakkeessa vahvistettuja standardeja ja muotoja.

2 artikla

Asianomaisten osapuolten yksilöiminen

1. Kauppapaikkojen ylläpitäjien on säilytettävä kaikista toimeksiannoista seuraavat tiedot:
 - a) liitteessä olevan taulukon 2 kentän 1 mukaisesti yksilöity kauppapaikan jäsen tai osapuoli, joka on antanut toimeksiannon kauppapaikalle;
 - b) liitteessä olevan taulukon 2 kentän 4 mukaisesti yksilöity henkilö tai tietokonealgoritmi, joka toimii sen kauppapaikan jäsenessä tai osapuolella, jolle toimeksianto on annettu, ja joka vastaa toimeksiantoon liittyvästä sijoituspäätöksestä;
 - c) liitteessä olevan taulukon 2 kentän 5 mukaisesti yksilöity henkilö tai tietokonealgoritmi, joka toimii toimeksiannon toteuttamisesta vastaavan kauppapaikan jäsenessä tai osapuolella;
 - d) kauppapaikan jäsen tai osapuoli, joka on reitittänyt toimeksiannon kauppapaikan toisen jäsenen tai osapuolen lukuun tai nimissä ja joka on yksilöity liitteessä olevan taulukon 2 kentän 6 mukaisesti välittäjäksi, joka ei toteuta toimeksiantoa;
 - e) liitteessä olevan taulukon 2 kentän 3 mukaisesti yksilöity asiakas, jonka lukuun kauppapaikan jäsen tai osapuoli on antanut toimeksiannon kauppapaikalle.
2. Jos kauppapaikan jäsen tai osapuoli taikka asiakas on saanut jäsenvaltion lainsäädännön nojalla luvan jakaa toimeksiannon asiakkaalleen sen jälkeen, kun toimeksianto on annettu kauppapaikalle, eikä ole vielä jakanut toimeksiantoa asiakkaalleen toimeksiannon antamishetkellä, toimeksianto on yksilöitävä liitteessä olevan taulukon 2 kentän 3 mukaisesti.

3. Jos kauppapaikalle on annettu useita toimeksiantoja yhdistettynä toimeksiantona, yhdistetty toimeksianto on yksilöitävä liitteessä olevan taulukon 2 kentän 3 mukaisesti.

3 artikla

Kauppapaikan jäsenten tai osapuolten kaupankäyntityyppi sekä likviditeetin tarjoamistoiminta

1. Kauppapaikan jäsenen tai osapuolen kaupankäyntityyppi sen antaessa toimeksiannon on kuvattava liitteessä olevan taulukon 2 kentän 7 mukaisesti.
2. Seuraavat toimeksiannot on yksilöitävä liitteessä olevan taulukon 2 kentän 8 mukaisesti:
 - a) toimeksianto, jonka jäsen tai osapuoli antaa kauppapaikalle osana markkinatakausstrategiaa Euroopan parlamentin ja direktiivin 2014/65/EU ⁽¹⁾ 17 ja 48 artiklan mukaisesti;
 - b) toimeksianto, jonka jäsen tai osapuoli antaa kauppapaikalle osana muuta likviditeetin tarjoamistoimintaa, joka toteutetaan toimeksiannon kohteena olevan rahoitusvälineen liikkeeseenlaskijan tai kauppapaikan ennalta määrittämien ehtojen perusteella.

⁽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).

4 artikla

Päivämäärän ja kellonajan kirjaaminen

1. Kauppapaikkojen ylläpitäjien on tämän asetuksen liitteessä olevan taulukon 2 kentän 9 mukaisesti säilytettävä jokaisesta kyseisen taulukon kentässä 21 mainitusta tapahtumasta sen toteutumisen päivämäärä ja kellonaika komission delegoidun asetuksen (EU) 2017/574 (¹) 2 artiklassa säädetyllä tarkkuudella. Lukuun ottamatta sellaisten tapahtumien päivämäärän ja kellonajan kirjaamista, joissa kaupankäyntijärjestelmä hylkää toimeksiannon, kaikki tämän asetuksen liitteessä olevan taulukon 2 kentässä 21 tarkoitetut tapahtumat on kirjattava käyttämällä kauppapaikkojen täsmäytysjärjestelmien käyttämiä liiketoimintakelloja.
2. Kauppapaikkojen ylläpitäjien on säilytettävä jokaisesta tämän asetuksen liitteessä olevan taulukon 2 kentissä 49, 50 ja 51 mainitusta tietoalkiosta päivämäärä ja kellonaika komission delegoidun asetuksen (EU) 2017/574 2 artiklassa säädetyllä tarkkuudella.

5 artikla

Voimassaoloaika ja toimeksiantorajoitukset

1. Kauppapaikkojen ylläpitäjien on pidettävä kirjaa liitteessä olevan taulukon 2 kentissä 10 ja 11 luetelluista voimassaoloajoista ja toimeksiantorajoituksista.
2. Päivämääriä ja kellonaikoja koskevat tiedot on säilytettävä kunkin voimassaoloajan osalta liitteessä olevan taulukon 2 kentän 12 mukaisesti.

6 artikla

Prioriteetti ja järjestysnumerot

1. Kauppapaikkojen ylläpitäjien, jotka käyttävät hinta-näkyvyys-aika-prioriteettiin perustuvia kaupankäyntijärjestelmiä, on säilytettävä kaikista toimeksiannoista prioriteettiaikaleimaa koskevat tiedot liitteessä olevan taulukon 2 kentän 13 mukaisesti. Prioriteettiaikaleima on tallennettava 4 artiklan 1 kohdassa säädetyllä tarkkuudella.
2. Kauppapaikkojen ylläpitäjien, jotka käyttävät koko-aika-prioriteettiin perustuvia kaupankäyntijärjestelmiä, on säilytettävä liitteessä olevan taulukon 2 kentän 14 mukaisesti tiedot määristä, joiden perusteella toimeksiantojen prioriteettijärjestys määräytyy, sekä 1 kohdassa tarkoitettu prioriteettiaikaleima.
3. Kauppapaikkojen ylläpitäjien, jotka käyttävät hinta-näkyvyys-aika-prioriteetin ja koko-aika-prioriteetin yhdistelmää ja pitävät tarjouskirjassaan toimeksiannot nähtävillä aika-prioriteetin mukaisessa järjestyksessä, on noudatettava 1 kohtaa.
4. Kauppapaikkojen ylläpitäjien, jotka käyttävät hinta-näkyvyys-aika-prioriteetin ja koko-aika-prioriteetin yhdistelmää ja pitävät tarjouskirjassaan toimeksiannot nähtävillä koko-aika-prioriteetin mukaisessa järjestyksessä, on noudatettava 2 kohtaa.
5. Kauppapaikkojen ylläpitäjien on annettava kaikille tapahtumille järjestysnumero ja säilytettävä se liitteessä olevan taulukon 2 kentän 15 mukaisesti.

7 artikla

Rahoitusvälineitä koskevien toimeksiantojen tunnistekoodit

1. Kauppapaikkojen ylläpitäjien on säilytettävä jokaisesta toimeksiannosta liitteessä olevan taulukon 2 kentän 20 mukainen yksilöllinen tunnistekoodi. Tunnistekoodin on oltava yksilöllinen kunkin tarjouskirjan, kunkin kaupankäyntipäivän ja kunkin rahoitusvälineen osalta. Sitä on käytettävä siitä alkaen, kun kauppapaikan ylläpitäjä vastaanottaa toimeksiannon, siihen asti, kun toimeksianto poistetaan tarjouskirjasta. Tunnistekoodia on käytettävä myös hylätyistä toimeksiannoista niiden hylkäämisperusteesta riippumatta.

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

2. Kauppapaikan ylläpitäjän on liitteen mukaisesti säilytettävä merkitykselliset tiedot strategiatoimeksiannoista, joihin liittyy implisiittinen toiminnallisuus (strategy orders with implied functionality, SOIF) ja joita levitetään yleisölle. Liitteessä olevan taulukon 2 kentässä 33 on mainittava, että kyse on implisiittisestä toimeksiannosta.

SOIF-toimeksiantoa toteutettaessa kauppapaikan ylläpitäjän on säilytettävä sitä koskevat tiedot liitteen mukaisesti.

SOIF-toimeksiantoa toteutettaessa on ilmoitettava sama strategiaan liittyvän toimeksiannon tunnistekoodi, jota on käytettävä kaikista tiettyyn strategiaan liittyvistä toimeksiannoista. Strategiaan liittyvän toimeksiannon tunnistekoodi on ilmoitettava liitteessä olevan taulukon 2 kentän 46 mukaisesti.

3. Kauppapaikan on yksilöitävä sille annetut toimeksiannot, joissa voidaan käyttää reititysstrategiaa, "reititetyiksi" liitteessä olevan taulukon 2 kentän 33 mukaisesti, jos ne reititetään toiseen kauppapaikkaan. Kauppapaikalle annetuilla toimeksiannoilla, joissa voidaan käyttää reititysstrategiaa, on oltava sama tunnistekoodi koko niiden voimassaoloajan riippumatta siitä, onko mahdollinen jäljellä oleva määrä asetettu uudelleen siihen tarjouskirjaan, johon se oli alun perin tallennettu.

8 artikla

Rahoitusvälineitä koskeviin toimeksiantoihin vaikuttavat tapahtumat

Kauppapaikkojen ylläpitäjien on säilytettävä liitteessä olevan taulukon 2 kentässä 21 tarkoitetut tiedot uusista toimeksiannoista.

9 artikla

Rahoitusvälineitä koskevan toimeksiannon tyyppi

1. Kauppapaikkojen ylläpitäjien on säilytettävä jokaisesta vastaanotetusta toimeksiannosta toimeksiantotyyppiä koskevat tiedot liitteessä olevan taulukon 2 kentän 22 mukaisesti käyttämällä omaa luokitustaan.

2. Kauppapaikkojen ylläpitäjien on luokiteltava jokainen vastaanotettu toimeksianto joko rajahintatoimeksiannoksi tai stop-toimeksiannoksi liitteessä olevan taulukon 2 kentän 23 mukaisesti.

10 artikla

Toimeksiantoihin liittyvät hinnat

Kauppapaikkojen ylläpitäjien on säilytettävä kaikki liitteessä olevassa taulukossa 2 olevassa I osassa tarkoitetut hintatiedot, jotka liittyvät toimeksiantoihin.

11 artikla

Toimeksianto-ohjeet

Kauppapaikkojen ylläpitäjien on säilytettävä toimeksiantokohtaisesti tiedot kaikista saaduista toimeksianto-ohjeista liitteessä olevassa taulukossa 2 olevan J osan mukaisesti.

12 artikla

Kauppapaikan antamat liiketoimien tunnistekoodit

Kauppapaikkojen ylläpitäjien on säilytettävä jokaisesta liiketoimesta, joka johtuu toimeksiannon osittaisesta tai täydellisestä toteuttamisesta, yksilöllinen liiketoimen tunnistekoodi liitteessä olevan taulukon 2 kentän 48 mukaisesti

*13 artikla***Kaupankäyntivaiheet sekä viitteellinen huutokauppahinta ja -volyymi**

1. Kauppapaikkojen ylläpitäjien on säilytettävä toimeksiantoa koskevat tiedot liitteessä olevassa taulukossa 2 olevan K osan mukaisesti.
2. Jos toimivaltaiset viranomaiset pyytävät K osassa tarkoitettuja tietoja 1 artiklan nojalla, liitteessä olevan taulukon 2 kentissä 9 ja 15–18 tarkoitettuja tietoja pidetään myös siihen toimeksiantoon liittyvinä tietoina, jota kyseinen pyyntö koskee.

*14 artikla***Voimaantulo ja soveltaminen**

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

Sitä sovelletaan asetuksen (EU) N:o 600/2014 55 artiklan toisessa kohdassa tarkoitettuna päivästä.

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

Tehty Brysselissä 24 päivänä kesäkuuta 2016.

Komission puolesta
Puheenjohtaja
Jean-Claude JUNCKER

LIITE

Taulukko 1

Taulukon 2 selitteet

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-PPThh:mm:ss.dddddZ. — "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.
{DATEFORMAT}	Päivämäärä ISO 8601 -muodossa	Päivämäärät esitetään seuraavassa muodossa: VVVV-KK-PP.
{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.
{INTEGER-n}	Kokonaisluku, jossa on yhteensä enintään n numeroa	Numerokenttä, jossa voi olla sekä positiivisia että negatiivisia kokonaislukujen arvoja.
{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.
{NATIONAL_ID}	35 aakkosnumeerista merkkiä	Komission delegoidun asetuksen (EU) 2017/590 ⁽¹⁾ 6 artiklassa ja liitteessä II vahvistettu tunnistus.

⁽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 Euroopan unionin virallisen lehden s. 449).

Taulukko 2

Toimeksiantoja koskevat tiedot

Nro	Kenttä	Toimivaltaisten viranomaisen saatavilla säilytettävien toimeksiantotietojen sisältö	Toimeksiantotietoja koskevat standardit ja muodot, joita käytetään, kun merkitykselliset toimeksiantotiedot toimitetaan toimivaltaiselle viranomaiselle pyynnöstä
A osa – Asianomaisten osapuolten yksilöiminen			
1	Toimeksiannon antaneen yhteisön yksilöiminen	Kauppapaikan jäsenen tai osapuolen tunnistetiedot. Jos on kyse suorasta sähköisestä markkinoillepääsystä, tunnistetietoina ovat suoran sähköisen markkinoillepääsyn tarjoajan tunnistetiedot.	{LEI}
2	Suora sähköinen markkinoillepääsy	Merkitään "true", jos toimeksianto on annettu kauppapaikalle käyttämällä direktiivin 2014/65/EU 4 artiklan 1 kohdan 41 alakohdassa määriteltyä suoraa sähköistä markkinoillepääsyä. Merkitään "false", jos toimeksiantoa ei ole annettu kauppapaikalle käyttämällä direktiivin 2014/65/EU 4 artiklan 1 kohdan 41 alakohdassa määriteltyä suoraa sähköistä markkinoillepääsyä.	"true" "false"
3	Asiakkaan tunnistekoodi	Koodi, jolla yksilöidään kauppapaikan jäsenen tai osapuolen asiakas. Jos on kyse suorasta sähköisestä markkinoillepääsystä, käytetään suoran sähköisen markkinoillepääsyn käyttäjän koodia. Jos asiakas on oikeushenkilö, käytetään asiakkaan LEI-koodia. Jos asiakas ei ole oikeushenkilö, käytetään {NATIONAL_ID}-koodia. Yhdistettyjen toimeksiantojen tapauksessa käytetään merkintää "AGGR" tämän asetuksen 2 artiklan 3 kohdan mukaisesti. Odottavien jakojen tapauksessa käytetään merkintää "PNAL" tämän asetuksen 2 artiklan 2 kohdan mukaisesti. Tämä kenttä jätetään tyhjäksi vain, jos kauppapaikan jäsenellä tai osapuolella ei ole asiakkaita.	{LEI} {NATIONAL_ID} "AGGR" – yhdistetyt toimeksiantot "PNAL" – odottavat jaot
4	Sijoituspäätös yrityksessä	Koodi, jolla yksilöidään sijoituspäätöksestä kauppapaikan jäsenessä tai osapuolella vastaava henkilö tai algoritmi delegoidun asetuksen (EU) 2017/590 8 artiklan mukaisesti. Jos luonnollinen henkilö vastaa sijoituspäätöksestä kauppapaikan jäsenessä tai osapuolella, sijoituksesta vastaava tai pääasiallisesti vastaava henkilö yksilöidään {NATIONAL_ID}-koodilla. Jos sijoituspäätöksestä on vastannut algoritmi, kenttä täytetään delegoidun asetuksen (EU) 2017/590 8 artiklan mukaisesti. Tämä kenttä jätetään tyhjäksi, jos henkilö tai algoritmi ei ole tehnyt sijoituspäätöstä kauppapaikan jäsenessä tai osapuolella.	{NATIONAL_ID} – luonnolliset henkilöt {ALPHANUM-50} – algoritmit
5	Toteutus yrityksessä	Koodi, jolla yksilöidään henkilö tai algoritmi, joka vastaa toimeksiannosta johtuvan liiketoimen toteutuksesta kauppapaikan jäsenessä tai osapuolella, delegoidun asetuksen (EU) 2017/590 9 artiklan mukaisesti. Jos liiketoimen toteutuksesta vastaa luonnollinen henkilö, kyseinen henkilö yksilöidään {NATIONAL_ID}-koodilla.	{NATIONAL_ID} – luonnolliset henkilöt {ALPHANUM-50} – algoritmit

Nro	Kenttä	Toimivaltaisten viranomaisen saatavilla säilytettävien toimeksiantotietojen sisältö	Toimeksiantotietoja koskevat standardit ja muodot, joita käytetään, kun merkitykselliset toimeksiantotiedot toimitetaan toimivaltaiselle viranomaiselle pyynnöstä
		<p>Jos liiketoimen toteutuksesta vastaa algoritmi, kenttä täytetään delegoidun asetuksen (EU) 2017/590 9 artiklan mukaisesti.</p> <p>Jos liiketoimen toteutukseen osallistuu useampi kuin yksi henkilö tai siihen osallistuu sekä henkilöitä että algoritmeja, kauppapaikan jäsen tai osapuoli taikka asiakas määrittää päävastuullisen kaupankävijän tai algoritmin delegoidun asetuksen (EU) 2017/590 9 artiklan 4 kohdan mukaisesti ja täyttää tähän kenttään kyseisen kaupankävijän tai algoritmin tunnistetiedot.</p>	
6	Välittäjä, joka ei toteuta toimeksiantoja	<p>2 artiklan d alakohdan mukaisesti.</p> <p>Tämä kenttä jätetään tyhjäksi, jos se on vailla merkitystä.</p>	{LEI}

B osa – Kaupankäyntityyppi ja likviditeetin tarjoaminen

7	Kaupankäyntityyppi	<p>Osoittaa, onko toimeksiannon antajana kauppapaikan jäsen tai osapuoli, joka harjoittaa direktiivin 2014/65/EU 4 artiklan 38 kohdan mukaista päämiehen lukuun täsmäytettyä kaupankäyntiä tai kyseisen direktiivin 4 artiklan 6 kohdan mukaista kaupankäyntiä omaan lukuunsa.</p> <p>Jos toimeksiannon antajana ei ole kauppapaikan jäsen tai osapuoli, joka harjoittaa päämiehen lukuun täsmäytettyä kaupankäyntiä tai kaupankäyntiä omaan lukuunsa, kentässä ilmoitetaan, että liiketoimi on toteutettu muuntotyypisessä kaupankäynnissä.</p>	<p>”DEAL” – kaupankäynti omaan lukuun</p> <p>”MTCH” – päämiehen lukuun täsmäytetty kaupankäynti</p> <p>”AOTC” – muuntyyppinen kaupankäynti</p>
8	Likviditeetin tarjoamistointiminta	<p>Osoittaa, onko toimeksianto annettu kauppapaikalle osana markkinatakausstrategiaa direktiivin 2014/65/EU 17 ja 48 artiklan mukaisesti tai annettu osana muuta toimintaa tämän asetuksen 3 artiklan mukaisesti.</p>	<p>”true”</p> <p>”false”</p>

C osa – Päivämäärä ja kellonaika

9	Päivämäärä ja kellonaika	<p>Kunkin [G] ja [K] osassa mainitun tapahtuman päivämäärä ja kellonaika.</p>	<p>{DATE_TIME_FORMAT}</p> <p>”Sekuntien” jälkeisten numeroiden lukumäärä määritetään delegoidun asetuksen (EU) 2017/574 2 artiklan mukaisesti.</p>
---	--------------------------	---	--

D osa – Voimassaoloaika ja toimeksiantorajoitukset

10	Voimassaoloaika	<p>Good-For-Day: toimeksiannon voimassaolo päättyy sen kaupankäyntipäivän päättyessä, jona toimeksianto on tallennettu tarjouskirjaan.</p> <p>Good-Till-Cancelled: toimeksianto säilyy aktiivisena tarjouskirjassa ja voidaan toteuttaa siihen asti, kun se tosiasiallisesti peruutetaan.</p>	<p>”DAVY” – Good-For-Day</p> <p>”GTCV” – Good-Till-Cancelled</p>
----	-----------------	---	--

Nro	Kenttä	Toimivaltaisten viranomaisen saatavilla säilytettävien toimeksiantotietojen sisältö	Toimeksiantotietoja koskevat standardit ja muodot, joita käytetään, kun merkitykselliset toimeksiantotiedot toimitetaan toimivaltaiselle viranomaiselle pyynnöstä
		<p>Good-Till-Time: toimeksiannon voimassaolo päättyy viimeistään ennalta vahvistettuna ajankohta käynnissä olevan kaupankäyntivaiheen aikana.</p> <p>Good-Till-Date: toimeksiannon voimassaolo päättyy tiettyinä päivämääränä kyseisen päivän päättyessä.</p> <p>Good-Till-Specified Date and Time: toimeksiannon voimassaolo päättyy tiettyinä päivämääränä ja tiettyyn kellonaikaan.</p> <p>Good After Time: toimeksianto aktivoituu vasta ennalta vahvistetun ajan kuluttua käynnissä olevan kaupankäyntivaiheen aikana.</p> <p>Good After Date: toimeksianto aktivoituu vasta ennalta vahvistettuna päivämääränä kyseisen päivän alusta alkaen.</p> <p>Good After Specified Date and Time: toimeksianto aktivoituu vasta ennalta vahvistettuna päivämääränä ennalta vahvistetusta kellonajasta alkaen.</p> <p>Immediate-Or-Cancel: toimeksianto toteutetaan (toteutettavissa olevan määrän osalta) heti, kun se on tallennettu tarjouskirjaan, eikä (mahdollinen) jäljellä oleva toteuttamaton määrä jää tarjouskirjaan.</p> <p>Fill-Or-Kill: toimeksianto toteutetaan heti, kun se tallennetaan tarjouskirjaan, jos se voidaan toteuttaa kokonaan; jos toimeksianto voidaan toteuttaa vain osittain, se hylätään automaattisesti, jolloin sitä ei voida toteuttaa.</p> <p>Muut: kaikki muut tietyt liiketoimintamalleja, kaupankäyntimenetelmiä tai kaupankäyntijärjestelmiä koskevat erityiset lisätiedot.</p>	<p>”GTTV” – Good-Till-Time</p> <p>”GTDV” – Good-Till-Date</p> <p>”GTSV” – Good-Till-Specified Date and Time</p> <p>”GATV” – Good After Time</p> <p>”GADV” – Good After Date</p> <p>”GASV” – Good After Specified Date and Time</p> <p>”IOCV” – Immediate-Or-Cancel</p> <p>”FOKV” – Fill-Or-Kill tai {ALPHANUM-4} merkit, joita ei käytetä jo kauppapaikan omaan luokitukseen.</p>
11	Toimeksiantorajoitus	<p>Good For Closing Price Crossing Session: kun toimeksianto kelpuutetaan päätöshintaan tapahtuvaan täsmäytysvaiheeseen.</p> <p>Valid For Auction: toimeksianto on aktiivinen ja voidaan toteuttaa vain huutokauppavaiheissa (jotka toimeksiannon antanut kauppapaikan jäsen tai osapuoli voi vahvistaa etukäteen, esimerkiksi päivän avaushuutokauppa ja/tai päivän päätöshuutokauppa ja/tai päivänsisäinen huutokauppa).</p> <p>Valid For Continuous Trading only: toimeksianto on aktiivinen vain jatkuvan kaupankäynnin aikana.</p>	<p>”SES” – Good For Closing Price Crossing Session</p> <p>”VFAR” – Valid For Auction</p> <p>”VFCR” – Valid For Continuous Trading only</p>

Nro	Kenttä	Toimivaltaisten viranomaisen saatavilla säilytettävien toimeksiantotietojen sisältö	Toimeksiantotietoja koskevat standardit ja muodot, joita käytetään, kun merkitykselliset toimeksiantotiedot toimitetaan toimivaltaiselle viranomaiselle pyynnöstä
		Muut: kaikki muut tiettyjä liiketoimintamalleja, kaupankäyntimenetelmiä tai kaupankäyntijärjestelmiä koskevat erityiset lisätiedot.	{ALPHANUM-4} merkit, joita ei käytetä jo kauppapaikan omaan luokitukseen. Jos tyyppiä on useampia, tämä kenttä täytetään käyttämällä useampia merkintöjä, jotka erotetaan toisistaan pilkulla.
12	Voimassaoloaika ja kellonaika	Tässä on kyse aikaleimasta, joka ilmaisee ajankohdan, jona toimeksianto aktivoituu tai jona se poistetaan lopullisesti tarjouskirjasta. Good-For-Day: tallentamisen päivämäärä siten, että aikaleima on juuri ennen keskiyötä. Good-Till-Time: tallentamisen päivämäärä ja toimeksiannossa ilmoitettu kellonaika. Good-Till-Date: ilmoitettu voimassaolon päättymisen päivämäärä siten, että aikaleima on juuri ennen keskiyötä. Good-Till-Specified Date and Time: ilmoitettu voimassaolon päättymisen päivämäärä ja kellonaika. Good After Time: tallentamisen päivämäärä ja ilmoitettu kellonaika, jona toimeksianto aktivoituu. Good After Date: ilmoitettu päivämäärä siten, että aikaleima on heti keskiyön jälkeen. Good After Specified Date and Time: ilmoitettu päivämäärä ja kellonaika, joina toimeksianto aktivoituu. Good-Till-Cancel: lopullinen päivämäärä ja kellonaika, joina toimeksianto poistetaan automaattisesti markkinan ylläpitäjän toimilla. Muut: aikaleima kaikkia muita voimassaolotyyppiä varten.	{DATE_TIME_FORMAT} "Sekuntien" jälkeisten numeroiden lukumäärä määritetään delegoidun asetuksen (EU) 2017/574 2 artiklan mukaisesti.

E osa – Prioriteetti ja järjestysnumero

13	Prioriteettiaikaleima	Tämä kenttä päivitetään aina, kun toimeksiannon prioriteetti muuttuu.	{DATE_TIME_FORMAT} "Sekuntien" jälkeisten numeroiden lukumäärä määritetään delegoidun asetuksen (EU) 2017/574 2 artiklan mukaisesti.
14	Prioriteettikoko	Tämä kenttä täytetään koko-aika-prioriteettia käyttävien kauppapaikkojen osalta määrää vastaavalla positiivisella luvulla. Tämä kenttä päivitetään aina, kun toimeksiannon prioriteetti muuttuu.	Enintään 20 numeerista positiivista merkkiä.
15	Järjestysnumero	Kukin G osassa mainittu tapahtuma yksilöidään käyttämällä positiivista kokonaislukua nousevassa järjestyksessä. Kullakin tapahtumatyyppillä on oltava yksilöllinen järjestysnumero; järjestysnumeroa on käytettävä johdonmukaisesti kaikissa kauppapaikan ylläpitäjän aikaleimaamissa tapahtumissa, ja sen on säilyttävä samana koko sen päivän ajan, jona tapahtuma toteutuu.	{INTEGER-50}

Nro	Kenttä	Toimivaltaisten viranomaisen saatavilla säilytettävien toimeksiantotietojen sisältö	Toimeksiantotietoja koskevat standardit ja muodot, joita käytetään, kun merkitykselliset toimeksiantotiedot toimitetaan toimivaltaiselle viranomaiselle pyynnöstä
-----	--------	---	---

F osa – Toimeksiannon yksilöiminen

16	"Segment MIC" -koodi	Sen kauppapaikan yksilöiminen, jossa toimeksianto on annettu. Jos kauppapaikka käyttää "segment MIC" -koodeja, ilmoitetaan "segment MIC" -koodi. Jos kauppapaikka ei käytä "segment MIC" -koodeja, ilmoitetaan "operating MIC" -koodi.	{MIC}
17	Tarjouskirjakoodi	Kauppapaikan kullekin tarjouskirjalle vahvistama aakkosnumeerinen koodi.	{ALPHANUM-20}
18	Rahoitusvälineen tunnistekoodi	Rahoitusvälineen yksilöllinen ja yksiselitteinen tunniste.	{ISIN}
19	Vastaanottamisen päivämäärä	Alkuperäisen toimeksiannon vastaanottamisen päivämäärä.	{DATEFORMAT}
20	Toimeksiannon tunnistekoodi	Kauppapaikan ylläpitäjän yksittäiselle toimeksiannolle annettava aakkosnumeerinen koodi.	{ALPHANUM-50}

G osa – Toimeksiantoon vaikuttavat tapahtumat

21	Uusi toimeksianto, toimeksiannon muuttaminen, peruuttaminen, hylkäämiset, osittainen tai täydellinen toteuttaminen	<p>Uusi toimeksianto: kauppapaikan ylläpitäjän vastaanottama uusi toimeksianto.</p> <p>Lauennut: toimeksianto, josta tulee toteuttamiskelpoinen tai toteuttamiskelvoton ennalta vahvistetun edellytyksen toteutuessa.</p> <p>Kauppapaikan jäsenen tai osapuolen korvaama: kun kauppapaikan jäsen, osapuoli tai asiakas päättää omasta aloitteestaan muuttaa tarjouskirjaan aiemmin tallentamansa toimeksiannon jotakin ominaispiirrettä.</p> <p>Markkinan ylläpitäjän toimilla korvattu (automaattinen): kun kauppapaikan ylläpitäjän tietotekniikkajärjestelmät muuttavat jotakin toimeksiannon ominaispiirrettä. Tähän sisältyvät tapaukset, joissa muutetaan hintaan sidotun toimeksiannon tai liukuva stop -toimeksiannon ominaispiirteitä vastaamaan toimeksiannon sijaintia tarjouskirjassa.</p> <p>Markkinan ylläpitäjän toimilla korvattu (ihmisen työpanos): kun kauppapaikan ylläpitäjän henkilöstö muuttaa jotakin toimeksiannon ominaispiirrettä. Tähän sisältyy tilanne, jossa kauppapaikan jäsenellä tai osapuolella on tietotekniikkaongelmia ja sen on saatava toimeksiantonsa viipymättä peruutetuiksi.</p> <p>Tilan muuttaminen kauppapaikan jäsenen tai osapuolen aloitteesta. Tähän sisältyvät aktivoiminen ja deaktivoiminen.</p>	<p>"NEWO" – uusi toimeksianto</p> <p>"TRIG" – lauennut</p> <p>"REME" – kauppapaikan jäsenen tai osapuolen korvaama</p> <p>"REMA" – markkinan ylläpitäjän toimilla korvattu (automaattinen)</p> <p>"REMH" – markkinan ylläpitäjän toimilla korvattu (ihmisen työpanos)</p> <p>"CHME" – tilan muuttaminen kauppapaikan jäsenen tai osapuolen aloitteesta</p>
----	--	--	--

Nro	Kenttä	Toimivaltaisten viranomaisen saatavilla säilytettävien toimeksiantotietojen sisältö	Toimeksiantotietoja koskevat standardit ja muodot, joita käytetään, kun merkitykselliset toimeksiantotiedot toimitetaan toimivaltaiselle viranomaiselle pyynnöstä
		<p>Tilan muuttaminen markkinan ylläpitäjän toimilla.</p> <p>Peruutettu kauppapaikan jäsenen tai osapuolen aloitteesta: kun kauppapaikan jäsen, osapuoli tai asiakas päättää omasta aloitteestaan peruuttaa aiemmin tallentamansa toimeksianton.</p> <p>Peruutettu markkinan ylläpitäjän toimilla. Tähän sisältyy direktiivin 2014/65/EU 17 ja 48 artiklan mukaista markkinatakaustoimintaa harjoittavia sijoituspalveluyrityksiä varten säädetty suojausmekanismi.</p> <p>Hylätty toimeksianto: kauppapaikan ylläpitäjän vastaanottama toimeksianto, jonka se on kuitenkin hylännyt.</p> <p>Toimeksianto, jonka voimassaolo on päättynyt: kun toimeksianto poistetaan tarjouskirjasta sen voimassaoloajan päättyessä.</p> <p>Osittain toteutettu: kun toimeksiantoa ei toteuteta kokonaan, vaan jäljelle jää määrä, joka on vielä toteutettava.</p> <p>Kokonaan toteutettu: kun jäljelle ei jää määrää, joka olisi vielä toteutettava.</p>	<p>”CHMO” – tilan muuttaminen markkinan ylläpitäjän toimilla</p> <p>”CAME” – peruutettu kauppapaikan jäsenen tai osapuolen aloitteesta</p> <p>”CAMO” – peruutettu markkinan ylläpitäjän toimilla</p> <p>”REMO” – hylätty toimeksianto</p> <p>”EXPI” – toimeksianto, jonka voimassaolo on päättynyt</p> <p>”PARF” – osittain toteutettu</p> <p>”FILL” – kokonaan toteutettu {ALPHANUM-4} merkit, joita ei käytetä jo kauppapaikan omaan luokitukseen.</p>

H osa – Toimeksiantotyyppi

22	Toimeksiantotyyppi	Yksilöi kauppapaikalle annetun toimeksiannon tyyppin kyseisen kauppapaikan eritelmien mukaisesti.	{ALPHANUM-50}
23	Toimeksiantotyypin luokitus	Toimeksiannon luokitus kahden yleisen toimeksiantotyypin mukaisesti. Rajahintatoimeksianto: kun toimeksianto voidaan toteuttaa ja stop-toimeksianto: kun toimeksianto voidaan toteuttaa vasta ennalta vahvistetun hintatapahtuman toteutuessa.	Kirjaimia ”LMTO” käytetään rajahintatoimeksiannoista ja kirjaimia ”STOP” stop-toimeksiannoista.

I osa – Hinnat

24	Rajahinta	Enimmäishintaa, jolla ostotoimeksianto voidaan toteuttaa, tai vähimmäishintaa, jolla myyntitoimeksianto voidaan toteuttaa. Strategiatoimeksiannon hintaero. Tämä voi olla negatiivinen tai positiivinen.	{DECIMAL-18/13}, jos hinta ilmaistaan rahallisena arvona Jos hinta ilmoitetaan rahamääräisenä, se on ilmoitettava päävaluutan määräisenä.
----	-----------	---	--

Nro	Kenttä	Toimivaltaisten viranomaisen saatavilla säilytettävien toimeksiantotietojen sisältö	Toimeksiantotietoja koskevat standardit ja muodot, joita käytetään, kun merkitykselliset toimeksiantotiedot toimitetaan toimivaltaiselle viranomaiselle pyynnöstä
		<p>Tämä kenttä jätetään tyhjäksi, jos on kyse toimeksiannosta, jolla ei ole rajahintaa, tai toimeksiannosta, jota ei ole hinnoiteltu.</p> <p>Jos on kyse vaihtovelkakirjalainasta, tässä kentässä ilmoitetaan toimeksiannossa käytetty todellinen hinta (nettohintaa tai kokonaishintaa).</p>	<p>{DECIMAL-11/10}, jos hinta ilmaistaan prosentteina tai tuotona.</p> <p>{DECIMAL-18/17}, jos hinta ilmaistaan peruspisteinä.</p>
25	Täydentävä rajahinta	Muu rajahinta, jota voidaan soveltaa toimeksiantoon. Tämä kenttä jätetään tyhjäksi, jos se on vailla merkitystä.	<p>{DECIMAL-18/13}, jos hinta ilmaistaan rahallisenä arvona</p> <p>Jos hinta ilmoitetaan rahamääräisenä, se on ilmoitettava päävaluutan määräisenä.</p> <p>{DECIMAL-11/10}, jos hinta ilmaistaan prosentteina tai tuotona.</p> <p>{DECIMAL-18/17}, jos hinta ilmaistaan peruspisteinä.</p>
26	Aktivointihinta	<p>Hinta, joka on saavutettava, jotta toimeksianto aktivoituisi.</p> <p>Jos on kyse rahoitusvälineen hinnasta riippumattomien tapahtumien laukaisemista stop-toimeksiannoista, aktivointihinta ilmoitetaan tässä kenttä nolllaksi.</p> <p>Tämä kenttä jätetään tyhjäksi, jos se on vailla merkitystä.</p>	<p>{DECIMAL-18/13}, jos hinta ilmaistaan rahallisenä arvona</p> <p>Jos hinta ilmoitetaan rahamääräisenä, se on ilmoitettava päävaluutan määräisenä.</p> <p>{DECIMAL-11/10}, jos hinta ilmaistaan prosentteina tai tuotona.</p> <p>{DECIMAL-18/17}, jos hinta ilmaistaan peruspisteinä.</p>
27	Hintaan sidotun toimeksiannon rajahinta	<p>Enimmäishinta, jolla hintaan sidottu ostotoimeksianto voidaan toteuttaa, tai vähimmäishinta, jolla hintaan sidottu myyntitoimeksianto voidaan toteuttaa.</p> <p>Tämä kenttä jätetään tyhjäksi, jos se on vailla merkitystä.</p>	<p>{DECIMAL-18/13}, jos hinta ilmaistaan rahallisenä arvona</p> <p>Jos hinta ilmoitetaan rahamääräisenä, se on ilmoitettava päävaluutan määräisenä.</p> <p>{DECIMAL-11/10}, jos hinta ilmaistaan prosentteina tai tuotona.</p> <p>{DECIMAL-18/17}, jos hinta ilmaistaan peruspisteinä.</p>

Nro	Kenttä	Toimivaltaisten viranomaisen saatavilla säilytettävien toimeksiantotietojen sisältö	Toimeksiantotietoja koskevat standardit ja muodot, joita käytetään, kun merkitykselliset toimeksiantotiedot toimitetaan toimivaltaiselle viranomaiselle pyynnöstä
28	Liiketoimen hinta	<p>Liiketoimen kauppahinta, lukuun ottamatta mahdollista provisiota ja kertynyttä korkoa.</p> <p>Optiosopimusten tapauksessa liiketoimen hinta on johdannais sopimuksen preemio kohde-etuutta tai indeksipistettä kohden.</p> <p>Spread bet -sopimusten tapauksessa se on suoraan 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 voida soveltaa, kenttään merkitään arvo "NOAP".</p>	<p>{DECIMAL-18/13}, jos hinta ilmaistaan rahamääräisesti.</p> <p>{DECIMAL-11/10}, jos hinta ilmaistaan prosentteina tai tuotona.</p> <p>{DECIMAL-18/17}, jos hinta ilmaistaan peruspisteinä.</p> <p>"NOAP"</p>
29	Hinnan valuutta	Valuutta, jonka määräisenä toimeksiantoon liittyvän rahoitusvälineen kauppahinta ilmaistaan (sovelletaan, jos hinta ilmaistaan rahallisena arvona).	{CURRENCYCODE_3}
30	Toisen korkovirran valuutta	<p>Jos swap-sopimus käsittää useamman valuutan tai jos kyseessä on koron- ja valuutanvaihtosopimus, ilmoitetaan sopimuksen toisen korkovirran valuutta.</p> <p>Jos swaption kohde-etuus on useamman valuutan käsittävä swap-sopimus, ilmoitetaan swap-sopimuksen toisen korkovirran valuutta.</p> <p>Tämä kenttä täytetään vain, jos on kyse korko- ja valuuttajohdannais sopimuksista.</p>	{CURRENCYCODE_3}
31	Hinnan merkintätapa	Osoittaa, ilmaistaanko hinta rahallisena arvona, prosentteina, tuotona vai peruspisteinä.	<p>"MONE" – rahallinen arvo</p> <p>"PERC" – prosenttiosuus</p> <p>"YIEL" – tuotto</p> <p>"BAPO" – peruspisteet</p>

J osa – Toimeksianto-ohjeet

32	Osto-myynti-indikaattori	<p>Osoittaa, onko kyse osto- vai myyntitoimeksiannosta.</p> <p>Jos on kyse optioista ja swaptioista, ostaja on vastapuoli, jolla on oikeus toteuttaa optio, ja myyjä on vastapuoli, joka myy option ja saa preemion.</p> <p>Jos on kyse futuureista ja termiineistä, jotka eivät liity valuuttoihin, ostaja on vastapuoli, joka ostaa rahoitusvälineen, ja myyjä on vastapuoli, joka myy rahoitusvälineen.</p> <p>Jos on kyse arvopapereihin liittyvistä swapeista, ostaja on vastapuoli, joka saa kohde-etuutena olevan arvopaperin hinnanmuutoksen liittyvän riskin sekä arvopaperiin sisältyvän määrän. Myyjä on vastapuoli, joka maksaa arvopaperiin sisältyvän määrän.</p>	<p>"BUYI" – osto</p> <p>"SELL" – myynti</p>
----	--------------------------	---	---

Nro	Kenttä	Toimivaltaisten viranomaisen saatavilla säilytettävien toimeksiantotietojen sisältö	Toimeksiantotietoja koskevat standardit ja muodot, joita käytetään, kun merkitykselliset toimeksiantotiedot toimitetaan toimivaltaiselle viranomaiselle pyynnöstä
		<p>Jos on kyse korkoihin tai inflaatioindekseihin liittyvistä swapeista, ostaja on vastapuoli, joka maksaa kiinteän koron. Myyjä on vastapuoli, joka saa kiinteän koron. Jos on kyse vaihtuvasta vaihtuvaksi koroksi -swapeista, ostaja on vastapuoli, joka maksaa spreadin, ja myyjä on vastapuoli, joka saa spreadin.</p> <p>Jos on kyse valuuttoihin liittyvistä swapeista ja termiineistä sekä koron- ja valuutanvaihtosopimuksista, ostaja on vastapuoli, joka saa valuutan, jonka ISO 4217 -koodi on ensimmäisenä aakkosjärjestyksessä, ja myyjä on vastapuoli, joka toimittaa kyseisen valuutan.</p> <p>Jos on kyse osinkoihin liittyvistä swapeista, ostaja on vastapuoli, joka saa vastaavat tosiasialliset osingonjaot. Myyjä on vastapuoli, joka maksaa osingon ja saa kiinteän koron.</p> <p>Jos on kyse luottoriskin siirtoon tarkoitetuista johdannaisopimuksista, lukuun ottamatta optioita ja swaptioita, ostaja on vastapuoli, joka ostaa suojan. Myyjä on vastapuoli, joka myy suojan.</p> <p>Jos on kyse hyödykkeisiin tai päästöoikeuksiin liittyvistä johdannaisopimuksista, ostaja on vastapuoli, joka saa ilmoitetun hyödykkeen tai päästöoikeuden, ja myyjä on vastapuoli, joka toimittaa kyseisen hyödykkeen tai päästöoikeuden.</p> <p>Jos on kyse korkoterminisopimuksista, ostaja on vastapuoli, joka maksaa kiinteän koron, ja myyjä on vastapuoli, joka saa kiinteän koron.</p> <p>Jos on kyse nimellisarvon noususta, ostaja on sama kuin rahoitusvälineen hankkija alkuperäisessä liiketoimessa ja myyjä sama kuin rahoitusvälineen myyjä alkuperäisessä liiketoimessa.</p> <p>Jos on kyse nimellisarvon laskusta, ostaja on sama kuin rahoitusvälineen myyjä alkuperäisessä liiketoimessa ja myyjä sama kuin rahoitusvälineen hankkija alkuperäisessä liiketoimessa.</p>	
33	Toimeksiannon tila	<p>Sellaisten toimeksiantojen yksilöimiseksi, jotka ovat aktiivisia/inaktiivisia/keskeytettyjä, sitovia/alustavia (käytetään ainoastaan hintatarjouksista)/implisiittisiä/uudelleenreitittyjä.</p> <p>Aktiivinen – toimeksiannot, jotka voidaan toteuttaa ja jotka eivät ole hintatarjouksia.</p> <p>Inaktiivinen – toimeksiannot, joita ei voida toteuttaa ja jotka eivät ole hintatarjouksia.</p> <p>Sitova/alustava – käytetään ainoastaan hintatarjouksista. Alustavat hintatarjoukset ovat näkyviä hintatarjouksia, joita ei voida toteuttaa. Tähän kuuluvat optiodistukset joissakin kauppapaikoissa. Sitovat hintatarjoukset voidaan toteuttaa.</p> <p>Implisiittinen – käytetään strategiatoimeksiannoista, jotka johtuvat ”implied in”- tai ”implied out” -toiminnallisuudesta.</p> <p>Reititetty – käytetään toimeksiannoista, jotka kauppapaikka reitittää muihin paikkoihin.</p>	<p>”ACTI” – aktiivinen tai</p> <p>”INAC” – inaktiivinen tai</p> <p>”SITOVA” – sitovat hintatarjoukset tai</p> <p>”INDI” – alustavat hintatarjoukset tai</p> <p>”IMPL” – implisiittiset strategiatoimeksiannot tai</p> <p>”ROUT” – reititetty toimeksiannot.</p> <p>Jos tiloja on useampia, tämä kenttä täytetään käyttämällä useampia merkintöjä, jotka erotetaan toisistaan pilkulla.</p>

Nro	Kenttä	Toimivaltaisten viranomaisen saatavilla säilytettävien toimeksiantotietojen sisältö	Toimeksiantotietoja koskevat standardit ja muodot, joita käytetään, kun merkitykselliset toimeksiantotiedot toimitetaan toimivaltaiselle viranomaiselle pyynnöstä
34	Määrän merkintätapa	Osoittaa, ilmaistaanko määrä yksikkömääränä, nimellisarvona vai rahallisena arvona.	"UNIT" – yksikkömäärä "NOML" – nimellisarvo "MONE" – rahallinen arvo
35	Määrän valuutta	Valuutta, jossa määrä ilmaistaan. Kenttä täytetään vain, jos määrä ilmaistaan nimellisarvona tai rahallisena arvona.	{CURRENCYCODE_3}
36	Alkuperäinen määrä	Rahoitusvälineen yksikkömäärä tai johdannaisopimusten lukumäärä toimeksiannossa. Rahoitusvälineen nimellisarvo tai rahallinen arvo. Spread bet -sopimusten osalta määrä on panoksen rahallinen arvo kohde-etuutena olevan rahoitusvälineen kurssinmuutoksen pistettä kohden. Johdannaisopimusten nimellisarvon nousun tai laskun osalta luku ilmoittaa muutoksen absoluuttisen arvon, ja se ilmaistaan positiivisena lukuna. Luottoriskinvaihtosopimusten osalta määrä on nimellismäärä, jolle suoja hankintaan tai jonka suojasta luovutaan.	{DECIMAL-18/17}, jos määrä ilmaistaan yksiköiden lukumääränä {DECIMAL-18/5}, jos määrä ilmaistaan rahallisena arvona tai nimellisarvona.
37	Jäljellä oleva määrä, mukaan luettuna piilossa oleva määrä	Kokonaismäärä, joka jää tarjouskirjaan toimeksiannon osittaisen toteuttamisen tai muun toimeksiantoon vaikuttavan tapahtuman jälkeen. Jos toimekasanto toteutetaan osittain, kyseinen määrä on kokonaisvolyymi, joka jää jäljelle osittaisen toteuttamisen jälkeen. Toimeksiantoa tallennettaessa tämä vastaa alkuperäistä määrää.	{DECIMAL-18/17}, jos määrä ilmaistaan yksiköiden lukumääränä {DECIMAL-18/5}, jos määrä ilmaistaan rahallisena arvona tai nimellisarvona.
38	Näytetty määrä	Määrä, joka on näkyvillä tarjouskirjassa (toisin kuin piilossa oleva määrä).	{DECIMAL-18/17}, jos määrä ilmaistaan yksiköiden lukumääränä {DECIMAL-18/5}, jos määrä ilmaistaan rahallisena arvona tai nimellisarvona.
39	Toteutettu määrä	Toteutettu määrä merkitään tähän kenttään, jos on kyse osittaisesta tai täydellisestä toteutuksesta.	{DECIMAL-18/17}, jos määrä ilmaistaan yksiköiden lukumääränä {DECIMAL-18/5}, jos määrä ilmaistaan rahallisena arvona tai nimellisarvona.
40	Pienin hyväksyttävissä oleva määrä (MAQ)	Pienin hyväksyttävissä oleva määrä, jolla toimeksianto voidaan toteuttaa. Se voi vastata useita osittaisia toteutuksia, ja sitä käytetään yleensä vain muista kuin pysyvistä toimeksiantotyypeistä. Tämä kenttä jätetään tyhjäksi, jos se on vailla merkitystä.	{DECIMAL-18/17}, jos määrä ilmaistaan yksiköiden lukumääränä {DECIMAL-18/5}, jos määrä ilmaistaan rahallisena arvona tai nimellisarvona.

Nro	Kenttä	Toimivaltaisten viranomaisen saatavilla säilytettävien toimeksiantotietojen sisältö	Toimeksiantotietoja koskevat standardit ja muodot, joita käytetään, kun merkitykselliset toimeksiantotiedot toimitetaan toimivaltaiselle viranomaiselle pyynnöstä
41	Pienin toteutettavissa oleva koko (MES)	Yksittäisen mahdollisen toteutuksen pienin koko. Tämä kenttä jätetään tyhjäksi, jos se on vailla merkitystä.	{DECIMAL-18/17}, jos määrä ilmaistaan yksiköiden lukumääränä {DECIMAL-18/5}, jos määrä ilmaistaan rahallisena arvona tai nimellisarvona.
42	MES vain ensimmäistä toteutusta varten	Täsmentää, pätekö MES vain ensimmäiseen toteutukseen. Tämä kenttä voidaan jättää tyhjäksi, jos kenttä 41 jätetään tyhjäksi.	"true" "false"
43	"Pelkkä passiivinen" -indikaattori	Osoittaa, onko kauppapaikalle annettavassa toimeksiannossa ominaisuus tai merkintä, joka edellyttää, ettei toimeksiantoa toteuteta välittömästi vastakkaista näkyvissä olevaa toimeksiantoa vastaan.	"true" "false"
44	Passiivisen tai aggressiivisen toimeksiannon indikaattori	Osoittaa toimeksiannon osittaisen tai täydellisen toteuttamisen yhteydessä, onko toimeksianto jo ollut tarjouskirjassa ja tuottanut likviditeettiä (passiivinen) vai onko toimeksianto käynnistänyt liiketoimen ja vaatinut siten likviditeettiä (aggressiivinen). Tämä kenttä jätetään tyhjäksi, jos se on vailla merkitystä.	"PASV" – passiivinen tai "AGRE" – aggressiivinen.
45	Itsetoteutuksen esto	Osoittaa, onko toimeksiantoa tallennettaessa siihen liitetty itsetoteutuksen esto, joka estää toimeksiannon toteuttamisen tarjouskirjan vastakkaisella puolella olevalla, saman jäsenen tai osapuolen tallentamalla toimeksiannolla.	"true" "false"
46	Strategiaan liittyvän toimeksiannon yksilöiminen	Aakkosnumeerinen koodi, jolla kaikki samaan strategiaan liittyvät toimeksiannot kytketään toisiinsa 7 artiklan 2 kohdan mukaisesti.	{ALPHANUM-50}
47	Reititysstrategia	Kauppapaikan eritelmien mukaisesti sovellettava reititysstrategia. Tämä kenttä jätetään tyhjäksi, jos se on vailla merkitystä.	{ALPHANUM-50}
48	Kauppapaikan antama liiketoimen tunnistekoodi	Kauppapaikan liiketoimelle tämän asetuksen 12 artiklan mukaisesti antama aakkosnumeerinen koodi. Kauppapaikan liiketoimelle antaman 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, kauppapaikan liiketoimelle antaman tunnistekoodin on oltava jokaisen "operating MIC" -koodin ja jokaisen kaupankäyntipäivän osalta yksilöllinen, johdonmukainen ja pysyvä. Liiketoimen tunnistekoodin komponentit eivät saa mahdollistaa sen liiketoimen vastapuolten tunnistamista, jolle kyseinen koodi on annettu.	{ALPHANUM-52}

Nro	Kenttä	Toimivaltaisten viranomaisen saatavilla säilytettävien toimeksiantotietojen sisältö	Toimeksiantotietoja koskevat standardit ja muodot, joita käytetään, kun merkitykselliset toimeksiantotiedot toimitetaan toimivaltaiselle viranomaiselle pyynnöstä
-----	--------	---	---

K osa– Kaupankäyntivaiheet sekä viitteellinen huutokauppahinta ja -volyymi

49	Kaupankäyntivaiheet	Kunkin sellaisen erillisen kaupankäyntivaiheen nimi, jonka aikana toimeksianto on tarjouskirjassa, mukaan luettuina kaupankäynnin pysäytykset, kauppojen hintavaihtelurajat ja keskeytykset.	{ALPHANUM-50}
50	Viitteellinen huutokauppahinta	Hinta, jolla huutokauppa on määrä täsmäyttää sellaisen rahoitusvälineen osalta, josta on annettu yksi tai useampi toimeksianto.	<p>{DECIMAL-18/5}, jos hinta ilmaistaan rahallisen arvona tai nimellisarvona.</p> <p>Jos hinta ilmoitetaan rahamääräisenä, se on ilmoitettava päävaluutan määräisenä.</p> <p>{DECIMAL-11/10}, jos hinta ilmaistaan prosentteina tai tuotona.</p>
51	Viitteellinen huutokauppavolyymi	Volyymi (rahoitusvälineen yksikkömäärä), joka voidaan toteuttaa kentässä 50 ilmoitettuun viitteelliseen huutokauppahintaan, jos huutokauppa on päättynyt juuri kyseisenä ajankohtana.	<p>{DECIMAL-18/17}, jos määrä ilmaistaan yksiköiden lukumääränä</p> <p>{DECIMAL-18/5}, jos määrä ilmaistaan rahallisen arvona tai nimellisarvona.</p>

KOMISSION DELEGOITU ASETUS (EU) 2017/581,**annettu 24 päivänä kesäkuuta 2016,****Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) N:o 600/2014 täydentämisestä kauppapaikkojen ja keskusvastapuolten määritysjärjestelmiin pääsyä koskevien teknisten sääntelystandardien osalta****(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 35 artiklan 6 kohdan ja 36 artiklan 6 kohdan,

sekä katsoo seuraavaa:

- (1) Kilpailun vääristymisen estämiseksi keskusvastapuolten ja kauppapaikkojen olisi voitava evätä pyyntö päästä keskusvastapuoleen tai kauppapaikkaan, jos ne ovat toteuttaneet kaikki kohtuulliset toimenpiteet pääsyn myöntämisestä aiheutuvat riskin hallitsemiseksi, mutta edelleen on olemassa huomattava tarpeeton riski.
- (2) Asetuksen (EU) N:o 600/2014 mukaisesti silloin, jos keskusvastapuoli tai kauppapaikka epää pääsyä koskevan pyynnön, sen on perusteltava päätös yksityiskohtaisesti ja myös kerrottava, miten pääsyn myöntämisestä aiheutuvat merkitykselliset riskit olisivat kyseisessä tilanteessa hallitsemattomia ja miten edelleen olisi olemassa huomattava tarpeeton riski. Asianmukainen tapa täyttää tämä vaatimus on, että pääsyn epäävä osapuoli tuo selvästi esiin riskinhallinnan muutokset, joita aiheutuisi pääsyn myöntämisestä, ja miten sen olisi hallittava pääsyn myöntämisestä aiheutuviin muutoksiin liittyvää riskiä, ja selvittää sen toimintaan kohdistuvat vaikutukset.
- (3) Asetuksessa (EU) N:o 600/2014 ei erotella keskusvastapuolten ja kauppapaikkojen riskejä, kun ne myöntävät pääsyn, ja se sisältää samat yleiset ehtotyypit, joita kauppapaikkojen ja keskusvastapuolten on tarkasteltava arvioidessaan pääsyä koskevia pyyntöjä. Koska keskusvastapuolten ja kauppapaikkojen toiminnot eroavat luonteeltaan toisistaan, pääsyn myöntämisestä aiheutuvat riskit voivat käytännössä vaikuttaa keskusvastapuoliin ja kauppapaikkoihin eri tavoin, mikä edellyttää erilaista lähestymistapaa keskusvastapuolten ja kauppapaikkojen välillä.
- (4) Kun toimivaltainen viranomainen arvioi, uhkaisiko pääsy markkinoiden sujuvaa ja moitteetonta toimintaa tai voisiko se vaikuttaa haitallisesti järjestelmärisktiin, sen olisi harkittava, onko kyseisellä keskusvastapuolella tai kauppapaikalla riittävät riskinhallintamenettelyt, jotka kohdistuvat myös operatiivisiin ja oikeudellisiin riskeihin, jotta vältetään se, että pääsyn myöntämistä koskeva sopimus loisi kolmansille osapuolille huomattavia tarpeettomia riskejä, joita ei voida vähentää.
- (5) Ehtojen, joiden täytyessä pääsy on myönnettävä, olisi oltava kohtuullisia ja syrjimättömiä, jotta ei vaaranneta syrjimättömän pääsyn tavoitetta. Maksujen perimistä syrjivällä tavalla pääsyn estämiseksi ei pitäisi sallia. Maksut voivat kuitenkin olla erilaisia objektiivisesti perustelluista syistä, kuten silloin, kun pääsyn toteuttamisjärjestelyistä aiheutuvat kustannukset ovat korkeammat. Pääsyn myöntämisestä aiheutuu sekä keskusvastapuolille että kauppapaikoille kertaluonteisia kustannuksia, kuten oikeudellisten vaatimusten arvioimisesta aiheutuvat kustannukset, ja juoksevia kustannuksia. Koska pääsyä koskevan pyynnön laajuus ja siihen liittyvät pääsyn myöntämistä koskevan sopimuksen toteuttamisesta aiheutuvat kustannukset todennäköisesti vaihtelevat tapauskohtaisesti, ei ole tarkoituksenmukaista käsitellä yksityiskohtaisesti kustannusten jakamista keskusvastapuolen ja kauppapaikan välillä tässä asetuksessa. Kustannusten jakaminen on kuitenkin pääsyn myöntämistä koskevan sopimuksen tärkeä osa, ja sen vuoksi molempien osapuolten olisi eriteltävä, miten kustannukset katetaan kyseisessä sopimuksessa.
- (6) Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) N:o 648/2012 ⁽²⁾ mukaisesti keskusvastapuolen, joka haluaa laajentaa toimintaansa lisäpalveluilla tai -toiminnalla, jotka eivät kuulu alkuperäisen toimiluvan piiriin, on

⁽¹⁾ EUVL L 173, 12.6.2014, s. 84.

⁽²⁾ Euroopan parlamentin ja neuvoston asetus (EU) N:o 648/2012, annettu 4 päivänä heinäkuuta 2012, OTC-johdannaisista, keskusvastapuolista ja kauppapietorekistereistä (EUVL L 201, 27.7.2012, s. 1).

haettava toimilupansa laajentamista. Toimiluvan laajentaminen on tarpeen, jos keskusvastapuoli aikoo tarjota sellaisten rahoitusvälineiden määrityspalveluja, joilla on erilainen riskiprofiili tai jotka eroavat olennaisesti keskusvastapuolen nykyisestä tuotevalikoimasta. Jos sopimus, jolla käydään kauppaa kauppapaikassa, jolle keskusvastapuoli on myöntänyt pääsyn, kuuluu keskusvastapuolen nykyisen toimiluvan kattamaan rahoitusvälineisiin ja näin ollen riskiominaisuuksiltaan vastaa keskusvastapuolen jo määrittämiä sopimuksia, kyseistä sopimusta olisi pidettävä taloudellisesti vastaavana.

- (7) On varmistettava, että keskusvastapuoli ei sovelle syrjiviä vakuusvaatimuksia taloudellisesti vastaaviin sopimuksiin, joilla käydään kauppaa kauppapaikassa, jolle on myönnetty pääsy keskusvastapuoleen. Sen vuoksi kaikki muutokset, jotka kohdistuvat vakuusmenetelmään ja vakuuksiin ja nettoutusta koskeviin toiminnallisiin edellytyksiin, joita sovelletaan keskusvastapuolen jo määrittämiin taloudellisesti vastaaviin sopimuksiin, olisi alistettava keskusvastapuolen riskinarviointikomitean uudelleentarkastelun kohteeksi, ja niitä olisi pidettävä mallien ja parametrien merkittävänä muutoksena asetuksessa (EU) N:o 648/2012 tarkoitettua uudelleentarkastelumenettelyä varten. Kyseisen tarkastelun tulisi osoittaa, että uudet mallit ja parametrit ovat syrjimättömiä ja että ne perustuvat merkityksellisiin riskinäkökohtiin.
- (8) Asetuksessa (EU) N:o 648/2012 torjutaan kilpailun vääristymiä edellyttämällä syrjimätöntä pääsyä keskusvastapuolille, jotka tarjoavat OTC-johdannaisten (*over-the-counter derivatives*) määrityspalveluja kauppapaikoille. Asetuksessa (EU) N:o 600/2014 puolestaan todetaan, että säännellyillä markkinoilla on tarpeen ottaa käyttöön vastaavat vaatimukset. Koska keskusvastapuoli voi määrittää sekä OTC-johdannaista että pörssilistattuja johdannaisia, sellaisten taloudellisesti vastaavien sopimusten syrjimättömässä kohtelussa, joilla käydään kauppaa keskusvastapuoleen pääsyä pyytävässä kauppapaikassa, olisi otettava huomioon kaikki kyseisen keskusvastapuolen määrittämät asiaankuuluvat sopimukset riippumatta siitä, missä sopimuksilla käydään kauppaa.
- (9) Ilmoitus, jonka asiaankuuluva toimivaltainen viranomainen tekee keskusvastapuolen kollegiolla ja Euroopan arvopaperimarkkinaviranomaiselle (EAMV) ja jonka aiheena on keskusvastapuolen siirtymäjärjestelyjen hyväksyminen asetuksen (EU) N:o 600/2014 35 artiklan mukaisesti, olisi annettava ilman aiheetonta viivytystä, jotta voidaan auttaa muita asiaankuuluvia toimivaltaisia viranomaisia ymmärtämään, mikä vaikutus tällä on keskusvastapuoleen ja kauppapaikkoihin, joilla on läheiset sidokset kyseiseen keskusvastapuoleen. Ilmoituksessa olisi oltava kaikki asiaankuuluvat tiedot, jotka ovat tarpeen, jotta keskusvastapuolen kollegio ja EAMV voivat ymmärtää päätöksen ja edistää avoimuutta.
- (10) Selkeät vaatimukset tiedoista, jotka keskusvastapuolten ja kauppapaikkojen on toimitettava ilmoittaessaan toimivaltaisille viranomaisille ja EAMV:lle, että ne haluavat hyötyä asetuksen (EU) N:o 600/2014 36 ja 35 artiklan mukaisista siirtymäjärjestelyistä, edistäisivät avointa ja yhdenmukaistettua ilmoitusmenettelyn soveltamista. Sen vuoksi ilmoitusmenettelyyn on tarpeen lisätä ilmoitusten yhtenäiset mallit, jotta valvontakäytännöt ovat johdonmukaisia ja yhtenäisiä.
- (11) On tärkeää välttää riski siitä, että suuret kauppapaikat käyttävät laskentamenetelmiä, joissa minimoidaan niiden kaupankäynnin vuotuinen nimellismäärä pääsyä koskevien säännösten ulkopuolelle jättäytymistä koskevista määräyksistä hyötymiseksi. Jos on olemassa yhtä hyväksytyjä vaihtoehtoisia lähestymistapoja nimellismäärän laskemiseksi, kyseisen riskin välttäminen on helpompaa, jos käytetään sitä laskutapaa, joka antaa korkeamman arvon. Asetuksen (EU) N:o 600/2014 soveltamisessa käytettävien nimellismäärän laskemismenetelmien avulla selvästi pienempien kauppapaikkojen, jotka eivät vielä kykene teknisesti harjoittamaan toimintaansa tasapuolisista toimintaedellytyksin suurimmassa osassa kaupan jälkeisen infrastruktuurin markkinoita, pitäisi pystyä käyttämään ulkopuolelle jättäytymistä koskevaa mekanismia. On myös tärkeää, että säädetyt menetelmät ovat yksinkertaisia ja yksiselitteisiä, jotta voidaan edistää johdonmukaisia ja yhdenmukaisia valvontakäytäntöjä.
- (12) On tärkeää, että kauppapaikat toimivat johdonmukaisesti nimellismääränsä laskennassa asetuksen (EU) N:o 600/2014 soveltamiseksi niin, että kauppapaikat voivat soveltaa pääsyä koskevia säännöksiä tasapuolisesti. Tämä olennaista erityisesti tietäntyyppisille pörssilistatuille johdannaisille, joilla käydään kauppaa yksiköittäin, kuten barreleina tai tonneina.
- (13) Johdonmukaisuuden vuoksi ja rahoitusmarkkinoiden sujuvan toiminnan varmistamiseksi on tarpeen, että tässä asetuksessa annettuja säännöksiä ja asetuksen (EU) N:o 600/2014 säännöksiä sovelletaan samasta päivästä lähtien. Sen varmistamiseksi, että keskusvastapuolet ja kauppapaikat voivat hyötyä asetuksen (EU) N:o 600/2014 35 artiklan 5 kohdassa ja 36 artiklan 5 kohdassa säädetyistä siirtymäjärjestelyistä, tiettyä tämän asetuksen säännöksiä olisi kuitenkin sovellettava siitä päivästä, jona se tulee voimaan.

- (14) Tämän asetuksen säännökset ovat tiiviisti sidoksissa toisiinsa, koska ne koskevat pääsyn epäämistä tai myöntämistä keskusvastapuoliin ja kauppapaikkoihin ja myös menettelyä, jolla keskusvastapuolet ja kauppapaikat voivat jättäytyä tässä asetuksessa vahvistettujen pääsyä koskevien säännösten soveltamisalan ulkopuolelle. Jotta varmistettaisiin, että nämä säännökset, joista useimpia pitäisi soveltaa samaan aikaan, ovat linjassa keskenään ja jotta kyseisten velvoitteiden alaisuuteen kuuluvien henkilöiden olisi helpompi saada näistä säännöksistä kattava käsitys keskitetysti, on suotavaa, että asetuksen (EU) N:o 600/2014 35 artiklan 6 kohdassa ja 36 artiklan 6 kohdassa edellytetyt tekniset sääntelystandardit sisällytetään yhteen asetukseen.
- (15) Tämä asetus perustuu teknisten sääntelystandardien luonnoksiin, jotka EAMV on toimittanut komissiolle.
- (16) 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⁽¹⁾ 37 artiklalla perustetulta arvopaperimarkkina-alan osallisyhmältä,

ON HYVÄKSYNYT TÄMÄN ASETUKSEN:

I LUKU

SYRJIMÄTÖN PÄÄSY KESKUSVASTAPUOLIIN JA KAUPPAPAIKKoihin

I JAKSO

Syrjimätön pääsy keskusvastapuoliin

1 artikla

Edellytykset keskusvastapuolen suorittamalle pääsyn epäämiselle

1. Keskusvastapuolen on arvioitava, aiheuttaisiko pääsyn myöntäminen jonkun 2, 3 tai 4 artiklassa yksilöidyistä riskeistä, ja se voi evätä pääsyn ainoastaan, jos sen riskien hallitsemiseksi suoritettujen kaikkien kohtuullisten ponnistelujen jälkeen keskusvastapuoli katsoo, että on olemassa huomattavia tarpeettomia riskejä, joita ei voida hallita.
2. Jos keskusvastapuoli epää pääsyn, sen on yksilöitävä, mitkä 2, 3 ja 4 artiklassa tarkoitetut riskit aiheutuisivat pääsyn myöntämisestä ja selitettävä, miksi kyseisiä riskejä ei voida hoitaa.

2 artikla

Keskusvastapuolen suorittama pääsyn epääminen liiketoimien odotetun määrän perusteella

Keskusvastapuoli voi evätä pääsyä koskevan pyynnön pääsystä johtuvan liiketoimien odotetun määrän perusteella vain, jos tämä johtaisi johonkin seuraavista:

- a) skaalattavissa oleva keskusvastapuolen rakenne ylikuormittuu siinä määrin, että keskusvastapuoli ei voi mukauttaa omia järjestelmiään käsittelemään odotettua liiketoimien määrää;
- b) keskusvastapuolen suunniteltu kapasiteetti ylittyy niin, että keskusvastapuoli ei pystyisi hankkimaan tarvittavaa lisäkapasiteettia määrittämään odotettua määrää liiketoimia.

⁽¹⁾ 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).

3 artikla

Keskusvastapuolen suorittama pääsyn epääminen operatiivisten riskien ja operatiivisen monimutkaisuuden perusteella

Keskusvastapuoli voi evätä pääsyä koskevan pyynnön operatiivisen riskin ja operatiivisen monimutkaisuuden perusteella.

Operatiivisiin riskeihin ja operatiiviseen monimutkaisuuteen kuuluvat seuraavat:

- a) keskusvastapuolen ja kauppapaikan tietojärjestelmien yhteensopimattomuus, jonka vuoksi keskusvastapuoli ei voi tarjota yhteyttä järjestelmien välillä;
- b) sellaisten henkilöresurssien puute, joilla on tarvittavat tiedot, taidot ja kokemus keskusvastapuolen toimintojen suorittamiseksi niiden riskien osalta, jotka johtuvat lisätyistä rahoitusvälineistä, jos ne poikkeavat keskusvastapuolen jo määrittämistä rahoitusvälineistä, tai kyvyttömyys ottaa käyttöön tällaisia henkilöresursseja.

4 artikla

Keskusvastapuolen suorittama pääsyn epääminen muiden huomattavia tarpeettomia riskejä luovien seikkojen perusteella

1. Keskusvastapuoli voi evätä pääsyä koskevan pyynnön huomattavien tarpeettomien riskien perusteella, jos jokin seuraavista edellytyksistä täyttyy:

- a) keskusvastapuoli ei tarjoa määrityspalveluja niiden rahoitusvälineiden osalta, joille pääsyä haetaan, eikä se kykenisi kohtuullisin toimenpitein käynnistämään asetuksen (EU) N:o 648/2012 II, III ja IV osastossa säädettyjen vaatimusten mukaisia määrityspalveluja;
- b) pääsyn myöntäminen uhkaisi keskusvastapuolen taloudellista elinkelpoisuutta tai sen kykyä täyttää asetuksen (EU) N:o 648/2012 16 artiklan mukaiset pääomaa koskevat vähimmäisvaatimukset;
- c) on olemassa oikeudellisia riskejä;
- d) keskusvastapuolen ja kauppapaikan säännöissä on yhteensopivuusongelma, jota keskusvastapuoli ei voi korjata yhteistyössä kauppapaikan kanssa.

2. Keskusvastapuoli voi evätä pääsyä koskevan pyynnön 1 kohdan c alakohdassa tarkoitettun oikeudellisen riskin perusteella, jos pääsyn myöntämisen seurauksena keskusvastapuoli ei voisi panna täytäntöön sääntöjään, jotka koskevat sen sulkeutuvaa nettoutusta ja maksukyvyttömyysmenettelyjä koskevia sääntöjä tai se ei voisi hallita riskejä, jotka aiheutuvat kauppajen hyväksymistä koskevien erilaisten mallien samanaikaisesta käytöstä.

2 JAKSO

Syrjimätön pääsy kauppapaikkoihin

5 artikla

Edellytykset kauppapaikan suorittamalle pääsyn epäämiselle

1. Kauppapaikan on arvioitava, aiheuttaisiko pääsyn myöntäminen jonkun 6 tai 7 artiklassa yksilöidyistä riskeistä, ja se voi evätä pääsyn ainoastaan, jos sen riskien hallitsemiseksi suoritettujen kaikkien kohtuullisten ponnistelujen jälkeen kauppapaikka katsoo, että on olemassa huomattavia tarpeettomia riskejä, joita ei voida hallita.

2. Jos kauppapaikka epää pääsyn, sen on yksilöitävä, mitkä 6 ja 7 artiklassa tarkoitettut riskit aiheutuisivat pääsyn myöntämisestä ja miksi kyseisiä riskejä ei voida hoitaa.

6 artikla

Kauppapaikan suorittama pääsyn epääminen operatiivisten riskien ja operatiivisen monimutkaisuuden perusteella

Kauppapaikka voi evätä pääsyä koskevan pyynnön pääsystä johtuvan operatiivisen riskin ja monimutkaisuuden perusteella vain, jos on olemassa riski keskusvastapuolen ja kauppapaikan tietojärjestelmien yhteensopimattomuudesta, jonka vuoksi kauppapaikka ei voisi tarjota yhteyttä järjestelmien välillä.

7 artikla

Kauppapaikan suorittama pääsyn epääminen muiden huomattavia tarpeettomia riskejä luovien seikkojen perusteella

Kauppapaikka voi evätä pääsyä koskevan pyynnön huomattavien tarpeettomien riskien perusteella seuraavissa tapauksissa:

- a) uhka, joka kohdistuu kauppapaikan taloudelliseen elinkelpoisuuteen tai sen kykyyn täyttää Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin 2014/65/EU ⁽¹⁾ 47 artiklan 1 kohdan f alakohdan mukaiset pääomaa koskevat vähimmäisvaatimukset;
- b) kauppapaikan ja keskusvastapuolen säännöissä on yhteensopivuusongelma, jota kauppapaikka ei voi korjata yhteistyössä keskusvastapuolen kanssa.

8 artikla

Edellytykset, joiden täyttyessä pääsyn katsotaan uhkaavan markkinoiden sujuvaa ja moitteetonta toimintaa tai vaikuttavan kielteisesti järjestelmärisktiin

Likviditeetin hajaantumisen lisäksi, sellaisena kuin se on määriteltynä asetuksen (EU) N:o 600/2014 2 artiklan 1 kohdan 45 alakohdassa, mainitun asetuksen 35 artiklan 4 kohdan b alakohdan ja 36 artiklan 4 kohdan b alakohdan soveltamiseksi pääsyn myöntämisen on katsottava uhkaavan markkinoiden sujuvaa ja moitteetonta toimintaa tai vaikuttavan kielteisesti järjestelmärisktiin, jos toimivaltainen viranomainen voi antaa perustelut epäämiselle, mukaan lukien näyttö siitä, että pääsyä koskevan hakemuksen osapuolista toisella tai molemmilla on riittämätön riskienhallintamenettely estämään sen, että pääsyn myöntäminen loisi kolmansille osapuolille huomattavia tarpeettomia riskejä, eikä ole olemassa korjaavia toimenpiteitä näiden riskien lieventämiseksi riittävällä tavalla.

II LUKU

EDELITYKSET, JOIDEN TÄYTTYESSÄ PÄÄSY ON MYÖNNETTÄVÄ

9 artikla

Edellytykset, joiden täyttyessä pääsy on myönnettävä

1. Osapuolten on tehtävä sopimus pääsyn myöntämisestä johtuvista oikeuksistaan ja velvollisuuksistaan, myös niiden suhteisiin sovellettavasta laista. Pääsyä koskevan sopimuksen ehtojen on
 - a) oltava selkeästi määriteltyjä, avoimia, päteviä ja täytäntöönpanokelpoisia;
 - b) eriteltävä, silloin jos kahdella tai useammalla keskusvastapuolella on pääsy kauppapaikkaan, miten kauppapaikan liiketoimet osoitetaan sopimuksen osapuolena olevalle keskusvastapuolelle;
 - c) sisällettävä selkeät säännöt, jotka koskevat Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin 98/26/EY ⁽²⁾ mukaisten siirtomääräysten asiaankuuluviin järjestelmiin tulon ajankohtaa ja viimeistä peruutusajankohtaa;
 - d) sisällettävä säännöt, jotka koskevat kumman tahansa osapuolen suorittamaa pääsyä koskevan sopimuksen irtisanomista ja joissa on
 - i) määrättävä irtisanomisesta asianmukaisella tavalla, joka ei tarpeettomasti altista muita yhteisöjä ylimääräisille riskeille, mukaan lukien selkeät ja avoimet järjestelyt pääsyä koskevan sopimuksen aikana tehtyjen ja irtisanomis-hetkellä avoinna olevien sopimusten ja positioiden asianmukaista hallintaa ja loppuunsaattamista varten;

⁽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⁾ Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivi 98/26/EY, annettu 19 päivänä toukokuuta 1998, selvityksen lopullisuudesta maksujärjestelmissä ja arvopaperien selvitysjärjestelmissä (EYVL L 166, 11.6.1998, s. 45).

- ii) varmistettava, että asianomaiselle osapuolelle annetaan kohtuullisesti aikaa korjata kaikki rikkomukset, jotka eivät johda välittömään irtisanomiseen;
- iii) sallittava irtisanominen, jos riskit kasvavat tavalla, joka olisi oikeuttanut epäämään pääsyn jo alun perin;
- e) eriteltävä pääsyä koskevan sopimuksen kohteena olevat rahoitusvälineet;
- f) eriteltävä pääsyä koskevan pyynnön aiheuttamien kertaluonteisten ja juoksevien kustannusten kattaminen;
- g) sisällettävä määräykset pääsyä koskevasta sopimuksesta johtuvista saamisista ja veloista.

2. Pääsyä koskevan sopimuksen ehdoissa on edellytettävä, että osapuolet ottavat käyttöön asianmukaiset toimintatavat, menettelyt ja järjestelmät seuraavien seikkojen varmistamiseksi:

- a) oikea-aikainen, luotettava ja turvallinen viestintä osapuolten välillä;
- b) toisen osapuolen kuuleminen ennalta, jos jommankumman osapuolen toiminnassa tapahtuvilla muutoksilla on todennäköisesti merkittävä vaikutus pääsyä koskevaan sopimukseen tai riskeihin, joille toinen osapuoli on alttiina;
- c) oikea-aikainen ilmoitus toiselle osapuolelle ennen muutoksen täytäntöönpanoa tapauksissa, jotka eivät kuulu b alakohdan soveltamisalaan;
- d) riitojen ratkaisu;
- e) pääsyä koskevasta sopimuksesta mahdollisesti aiheutuvien riskien tunnistaminen, seuranta ja hallinta;
- f) kaikkien tarvittavien tietojen vastaanotto kauppapaikkaan, jotta se voi täyttää velvollisuutensa valvoa avoimna olevia sopimuksia;
- g) keskusvastapuolen suorittama hyväksyntä, joka kohdistuu kohde-etuutena luovutettujen hyödykkeiden toimittamiseen.

3. Asianomaisten osapuolten pääsyä koskevassa sopimuksessa on varmistettava seuraavat seikat:

- a) asianmukaiset riskienhallintamenetelmät ylläpidetään, kun pääsy myönnetään;
- b) pääsyä koskevassa pyynnössä esitetyt tiedot pidetään ajan tasalla koko pääsyä koskevan sopimuksen keston ajan, mukaan lukien tiedot merkittävistä muutoksista;
- c) muita kuin julkisia ja kaupallisesti arkaluonteisia tietoja, mukaan lukien rahoitusvälineen kehittämisvaiheen aikana annetut tiedot, voidaan käyttää vain siihen erityiseen tarkoitukseen, jota varten ne on annettu, ja niiden osalta voidaan ryhtyä toimenpiteisiin ainoastaan tietyn tarkoituksen mukaisesti, josta osapuolet sopivat.

10 artikla

Keskusvastapuolten perimät syrjimättömät ja avoimet määrittämissä

1. Keskusvastapuoli voi periä maksuja vain sellaisten liiketoimien määrittämisestä, jotka on toteutettu kauppapaikassa, jolle se on myöntänyt pääsyn objektiivisin kriteerein, joita sovelletaan kaikkiin määrittämissä osapuoliin ja tarvittaessa asiakkaisiin. Tätä varten keskusvastapuolen on sovellettava kaikkiin määrittämissä osapuoliin ja tarvittaessa asiakkaisiin samoja maksutaulukkoja ja alennuksia, eivätkä sen maksut saa riippua siitä, missä kauppapaikassa liiketoimi toteutetaan.

2. Keskusvastapuoli voi periä kauppapaikalta pääsyyn liittyviä maksuja vain objektiivisten kriteerien perusteella. Tätä varten kaikkiin kauppapaikkoihin, joilla on pääsy keskusvastapuoleen, on sovellettava samoja maksuja ja alennuksia, kun on kyse samoista tai samankaltaisista rahoitusvälineistä, ellei eri maksutaulukkoa voida objektiivisesti perustella.

3. Keskusvastapuolen on varmistettava asetuksen (EU) N:o 648/2012 38 artiklan mukaisesti, että tämän artiklan 1 ja 2 kohdassa tarkoitetut maksutaulukot ovat helposti saatavilla, asianmukaisesti yksilöity kutakin tarjottua palvelua kohti ja riittävän hienojakoisia sen varmistamiseksi, että maksut ovat ennakoitavissa.

4. Edellä olevaa 1–3 kohtaa sovelletaan maksuihin, joilla katetaan kertaluonteiset ja juoksevat kustannukset.

11 artikla

Kauppapaikkojen perimät syrjimättömät ja avoimet maksut

1. Kauppapaikka voi periä pääsyyn liittyviä maksuja vain objektiivisten kriteerien perusteella. Tätä varten kaikkiin keskusvastapuoliin, joilla on pääsy kauppapaikkaan, on sovellettava samoja maksutaulukkoja ja alennuksia, kun on kyse samoista tai samankaltaisista rahoitusvälineistä, ellei eri maksutaulukkoa voida objektiivisesti perustella.
2. Kauppapaikan on varmistettava, että 1 kohdassa tarkoitettut maksutaulukot ovat helposti saatavilla, asianmukaisesti yksilöity kutakin tarjottua palvelua kohti ja riittävän hienojakoisia sen varmistamiseksi, että maksut ovat ennakoitavissa.
3. Edellä olevaa 1 ja 2 kohtaa sovelletaan kaikkiin pääsyyn liittyviin maksuihin, myös niihin, joilla katetaan kertaluonteiset ja juoksevat kustannukset.

III LUKU

EDELITYKSET SOPIMUSTEN SYRJIMÄTTÖMÄLLE KOHTELULLE

12 artikla

Taloudellisesti vastaavien sopimusten vakuusvaatimukset

1. Keskusvastapuolen on määriteltävä, ovatko sopimukset, joilla käydään kauppaa kauppapaikassa, jolle se on myöntänyt pääsyn, taloudellisesti vastaavia verrattuna keskusvastapuolen jo määrittämiin sopimuksiin, joilla on samanlaiset riskiominaisuudet.
2. Tätä artiklaa sovellettaessa keskusvastapuolen on katsottava, että kaikki sopimukset, joilla käydään kauppaa kauppapaikassa, jolle se on myöntänyt pääsyn, ja joiden rahoitusvälinelajin asetuksen (EU) N:o 648/2012 14 artiklassa tarkoitettu keskusvastapuolen toimilupa tai mainitun asetuksen 15 artiklassa tarkoitettu toimiluvan laajentaminen kattaa, ovat taloudellisesti vastaavia verrattuna sopimuksiin keskusvastapuolen jo määrittämässä vastaavassa rahoitusvälinelajissa.
3. Keskusvastapuoli voi olla pitämättä sopimusta, jolla käydään kauppaa kauppapaikassa, jolle se on myöntänyt pääsyn, ja jolla on merkittävästi erilainen riskiprofiili tai merkittäviä eroja keskusvastapuolen jo määrittämiin sopimuksiin nähden vastaavassa rahoitusvälinelajissa, taloudellisesti vastaavana, jos keskusvastapuoli oli saanut asetuksen (EU) N:o 648/2012 15 artiklassa tarkoitettua toimiluvan laajentamisen kyseisen sopimuksen osalta ja liittyen kyseisen kauppapaikan pääsyä koskevaan pyyntöön.
4. Keskusvastapuolen on sovellettava 1 kohdassa tarkoitettuihin taloudellisesti vastaaviin sopimuksiin samoja vakuusmenetelmiä riippumatta siitä, missä sopimuksilla käydään kauppaa. Keskusvastapuolen on asetettava 1 kohdassa tarkoitettua taloudellisesti vastaavan sopimuksen määrittämisen edellytykseksi muutosten tekeminen keskusvastapuolen riskimalleihin ja -parametreihin vain silloin, jos se on tarpeen kyseiseen kauppapaikkaan tai sopimuksiin, jolla siellä käydään kauppaa, liittyvien riskitekijöiden lieventämiseksi. Tällaisia muutoksia on pidettävä asetuksen (EU) N:o 648/2012 28 ja 49 artiklassa tarkoitettuina merkittävänä muutoksina keskusvastapuolen malleihin ja parametreihin.

13 artikla

Taloudellisesti vastaavien sopimusten nettoutus

1. Keskusvastapuolen on sovellettava tämän asetuksen 12 artiklan 1 kohdan tarkoitettuihin taloudellisesti vastaaviin sopimuksiin samoja nettoutusmenettelyjä riippumatta siitä, missä sopimuksilla käytiin kauppaa, edellyttäen, että sen soveltama nettoutusmenettely on pätevä ja täytäntöönpanokelpoinen direktiivin 98/26/EY ja sovellettavan maksukyvyttömyyslainsäädännön mukaisesti.

2. Keskusvastapuolen, joka katsoo, että sen taloudellisesti vastaavaan sopimukseen soveltamaan nettoutusmenettelyyn liittyvää oikeudellista riskiä tai perusriskiä ei ole riittävästi lievennetty, on asetettava kyseisen sopimuksen määrittämisen edellytykseksi muutosten tekeminen nettoutusmenettelyyn niin, että kyseisen sopimuksen nettoutus suljetaan pois. Tällaisia muutoksia on pidettävä asetuksen (EU) N:o 648/2012 28 ja 49 artiklassa tarkoitettuina merkittävinä muutoksina keskusvastapuolen riskimalleihin ja -parametreihin.

3. Edellä 2 kohtaa sovellettaessa 'perusriskillä' tarkoitetaan keskusvastapuolen määrittämien kahden tai useamman omaisuuserän tai sopimuksen välisestä epätäydellisestä korrelaatiosta johtuvaa riskiä.

14 artikla

Samassa keskusvastapuolella määritettävien sopimusten, joiden välillä on merkittävä korrelaatio, vakuuksien ristiinkäyttö

Jos keskusvastapuoli laskee vakuuksia samassa keskusvastapuolella määritettävien sopimusten, joiden välillä on merkittävä korrelaatio, vakuuksien ristiinkäytön yhteydessä (salkun vakuusvaatimusten asettaminen) asetuksen (EU) N:o 648/2012 41 artiklan ja komission delegoidun asetuksen (EU) N:o 153/2013 ⁽¹⁾ 27 artiklan mukaisesti, keskusvastapuolen on sovellettava salkun vakuusvaatimusten asettamisessa käyttämäänsä lähestymistapaa kaikkiin asiaankuuluviin sopimuksiin, joiden välillä on merkittävä korrelaatio, riippumatta siitä, missä sopimuksilla käydään kauppaa. Sopimuksiin, joilla on merkittävä ja luotettava korrelaatio tai muu vastaava tilastollinen riippuvuutta osoittava parametri, on sovellettava samoja kuitauksia tai vähennyksiä.

IV LUKU

SIIRTYMÄJÄRJESTELYT JA LOPPUSÄÄNNÖKSET

15 artikla

Tiedoksiantomenettely keskusvastapuolelta sen toimivaltaiselle viranomaiselle

Jos keskusvastapuoli hakee lupaa soveltaa asetuksen (EU) N:o 600/2014 35 artiklan 5 kohdan mukaisia siirtymäjärjestelyä, sen on tehtävä ilmoitus toimivaltaiselle viranomaiselleen kirjallisesti käyttämällä tämän asetuksen liitteessä vahvistettua lomaketta 1.

16 artikla

Ilmoitusmenettely toimivaltaiselta viranomaiselta EAMV:lle ja keskusvastapuolen kollegiolle

Asianomaisten toimivaltaisten viranomaisten on ilmoitettava EAMV:lle ja keskusvastapuolen kollegiolle jokaisesta päätöksestä hyväksyen (EU) N:o 600/2014 35 artiklan 5 kohdan mukainen siirtymäjärjestely kirjallisesti ilman aiheetonta viivytystä ja viimeistään kuukauden kuluttua päätöksestä käyttäen tämän asetuksen liitteessä vahvistettua lomaketta 2.

17 artikla

Ilmoitusmenettely kauppapaikalta toimivaltaiselle viranomaiselleen koskien ensimmäistä siirtymäkautta

Jos kauppapaikka ei halua, että asetuksen (EU) N:o 600/2014 36 artikla sitoo sitä, sen on tehtävä ilmoitus toimivaltaiselle viranomaiselleen ja EAMV:lle kirjallisesti käyttämällä tämän asetuksen liitteessä vahvistettuja lomakkeita 3.1 ja 3.2.

18 artikla

Ilmoitusmenettely kauppapaikalta toimivaltaiselle viranomaiselleen koskien jatkettua siirtymäkautta

Jos kauppapaikka haluaa jatkaa 30 lisäkuukauden ajan järjestelyä, jossa asetuksen (EU) N:o 600/2014 36 artikla ei sido sitä, sen on tehtävä ilmoitus toimivaltaiselle viranomaiselleen ja EAMV:lle kirjallisesti käyttämällä tämän asetuksen liitteessä vahvistettuja lomakkeita 4.1 ja 4.2.

⁽¹⁾ Komission delegoitu asetus (EU) N:o 153/2013, annettu 19 päivänä joulukuuta 2012, Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) N:o 648/2012 täydentämisestä keskusvastapuoliin liittyviä vaatimuksia koskevien teknisten sääntelystandardien osalta (EUVL L 52, 23.2.2013, s. 41).

19 artikla

Lisätiedot nimellismäärän laskemiseksi

1. Asetuksen (EU) N:o 600/2014 36 artiklan 5 kohdan mukaisesti kauppapaikan, joka ei halua sitoutua kyseisen asetuksen 36 artiklaan 30 kuukauden ajaksi asetuksen (EU) N:o 600/2014 soveltamispäivästä, on sisällytettävä vuotuista nimellismääräänsä koskevaan laskentaan kaikki pörssilistattuja johdannaisia koskevat liiketoimet, jotka tehdään soveltamisajankohtaa edeltävänä kalenterivuonna kauppapaikan sääntöjen mukaisesti.

2. Kun kauppapaikka laskee vuotuista nimellismääräänsä asetuksen (EU) N:o 600/2014 36 artiklan 5 kohdan mukaisesti soveltamisajankohtaa edeltävälle kalenterivuodelle, sen on käytettävä todellisia lukuja siltä kaudelta, jolta ne ovat saatavilla.

Jos kauppapaikalla on saatavilla asetuksen (EU) N:o 600/2014 soveltamisajankohtaa edeltävältä vuodelta tiedot alle 12 kuukauden ajalta, sen on esitettävä arvio kyseisen vuoden osalta käyttäen seuraavia kolmea muuttujaa:

- a) todelliset tiedot pisimmältä mahdolliselta ajanjaksolta, joka alkaa asetuksen (EU) N:o 600/2014 voimaantulovuotta edeltävän vuoden alussa, mukaan lukien vähintään kahdeksan ensimmäistä kuukautta;
- b) todelliset tiedot vastaavalta ajanjaksolta tämän kohdan a alakohdassa tarkoitettua vuotta edeltävän vuoden ajalta;
- c) todelliset tiedot tämän kohdan a alakohdassa tarkoitettua vuotta edeltävän koko vuoden ajalta.

Arvioitu vuotuinen nimellismäärä lasketaan kertomalla toisen alakohdan a alakohdassa tarkoitettujen muuttujien toisen alakohdan c alakohdassa tarkoitetuilla muuttujilla ja jakamalla ne toisen alakohdan b alakohdassa tarkoitetuilla muuttujilla.

3. Jos kauppapaikka haluaa jatkaa järjestelyä, jossa asetuksen (EU) N:o 600/2014 36 artikla ei sido sitä 30 lisäkuukauden ajan ensimmäisen 30 kuukauden jakson tai mahdollisten seuraavien 30 kuukauden jaksojen päättyessä, se on sisällytettävä asetuksen (EU) N:o 600/2014 36 artiklan 5 kohdan mukaiseen vuotuisen nimellismäärän laskentaan kaikki pörssilistattuja johdannaisia koskevat, sen sääntöjen mukaisesti tehdyt liiketoimet aiemman 30 kuukauden jakson kunkin kahden ensimmäisen liukuvan vuoden jaksolta.

4. Jos tietyntyyppisten välineiden vuotuisen nimellismäärän laskemiselle on olemassa hyväksyttävissä vaihtoehtoisia tapoja, mutta kyseiset laskentamenetelmät johtavat merkittävästi erilaisiin tuloksiin, käytetään sitä laskentatapaa, joka johtaa korkeimpaan arvoon. Erityisesti johdannaisten, kuten futuurit ja optiot, mukaan lukien kaikkentyyppiset hyödykejohdannaiset, joilla käydään kauppaa yksiköittäin, vuotuinen nimellismäärä on johdannaisten kohde-etuutena olevien omaisuuserien täysi arvo vastaavan liiketoimen toteuttamishetken hintaan.

20 artikla

EAMV:n käyttämä hyväksymis- ja tarkistusmenetelmä

1. Kauppapaikan on toimitettava EAMV:lle pyynnöstä kaikki laskennan perusteena olevat tosiseikat ja luvut asetuksen (EU) N:o 600/2014 36 artiklan 6 kohdan d alakohdan mukaista tarkistamista varten.

2. Kun EAMV tarkistaa vuotuisen nimellismäärän lukuja, sen on myös otettava huomioon asiaankuuluvat kaupan jälkeiset tiedot ja vuotuiset tilastot.

3. EAMV:n on hyväksyttävä tai hylättävä soveltamisalan ulkopuolelle jättäytymistä koskeva ilmoitus kolmen kuukauden kuluessa kaikkien asiaankuuluvien tietojen vastaanottamisesta 16 tai 17 artiklan säännösten mukaisesti, mukaan lukien 19 artiklassa täsmennetyt tiedot.

21 artikla

Voimaantulo ja soveltaminen

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

Sitä sovelletaan 3 päivästä tammikuuta 2018.

Tämän asetuksen 15, 16, 17, 19 ja 20 artiklaa sovelletaan kuitenkin sen voimaantulosta lähtien.

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

Tehty Brysselissä 24 päivänä kesäkuuta 2016.

Komission puolesta
Puheenjohtaja
Jean-Claude JUNCKER

LIITE

Lomake 1

15 artiklassa tarkoitettu ilmoitus

Keskusvastapuolen nimi	Asiaankuuluvat yhteystiedot	Kauppapaikan (kauppapaikkojen), joilla on läheiset sidokset keskusvastapuoleen, nimi (nimet)	Kauppapaikan (kauppapaikkojen), joilla on läheiset sidokset keskusvastapuoleen, lainkäyttöalue (lainkäyttöalueet)
		1. 2. 3. ...	1. 2. 3. ...

Lomake 2

16 artiklassa tarkoitettu ilmoitus

Keskusvastapuolen nimi	Asiaankuuluvat yhteystiedot	Hyväksymispäätöksen päivämäärä	Siirtymäkauden alkamis- ja päättymispäivä	Kauppapaikan (kauppapaikkojen), joilla on läheiset sidokset keskusvastapuoleen, nimi (nimet)	Kauppapaikan (kauppapaikkojen), joilla on läheiset sidokset keskusvastapuoleen, lainkäyttöalue (lainkäyttöalueet)
			Alkamispäivä: Päättymispäivä:	1. 2. 3. ...	1. 2. 3. ...

Lomake 3.1

17 artiklassa tarkoitettu yleinen ilmoitus

Kauppapaikan nimi	Asiaankuuluvat yhteystiedot	Samaan ryhmään kuuluvien unioniin sijoittautuneiden kauppapaikkojen nimi (nimet) ja lainkäyttöalue (lainkäyttöalueet)	Keskusvastapuolen (keskusvastapuolten), joilla on läheiset sidokset kauppapaikkaan, nimi (nimet) ja lainkäyttöalue (lainkäyttöalueet)
		1. 2. 3. ...	1. 2. 3. ...

Lomake 3.2

17 artiklassa tarkoitettu nimellismäärää koskeva ilmoitus

Kauppapaikka:	Kaupankäynnin nimellismäärä vuonna 2016
Omaisuusluokka X:	
Omaisuusluokka Y:	
Omaisuusluokka Z:	
...	

Lomake 4.1

18 artiklassa tarkoitettu yleinen ilmoitus

Kauppapaikan nimi	Asiaankuuluvat yhteystiedot	Samaan ryhmään kuuluvien unioniin sijoittautuneiden kauppapaikkojen nimi (nimet) ja lainkäyttöalue (lainkäyttöalueet)	Keskusvastapuolen (keskusvastapuolen), joilla on läheiset sidokset kauppapaikkaan, nimi (nimet) ja lainkäyttöalue (lainkäyttöalueet)
		1. 2. 3. ...	1. 2. 3. ...

Lomake 4.2

18 artiklassa tarkoitettu nimellismäärää koskeva ilmoitus

Kauppapaikan nimi:	Liukuvan vuoden nimellismäärä ...	Liukuvan vuoden nimellismäärä ...
Omaisuusluokka X:		
Omaisuusluokka Y:		
Omaisuusluokka Z:		
...		

KOMISSION DELEGOITU ASETUS (EU) 2017/582,**annettu 29 päivänä kesäkuuta 2016,****Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) N:o 600/2014 täydentämisestä säännellyillä markkinoilla kaupankäynnin kohteena olevien johdannaisten määritysvelvollisuutta ja määritettäväksi hyväksymisen määräaikoja 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 29 artiklan 3 kohdan,

sekä katsoo seuraavaa:

- (1) Jotta hallittaisiin operatiivisia ja muita riskejä, kun määritettäviä johdannaisia koskevia liiketoimia ilmoitetaan ja hyväksytään määritettäväksi, ja jotta vastapuolet saisivat mahdollisimman pian varmuuden asiasta, on tärkeää hankkia jo varhaisessa vaiheessa ja mahdollisuuksien mukaan ennen liiketoimen toteuttamista selvyyttä siitä, hyväksytäänkö määritettävää johdannaista koskeva liiketoimi määritettäväksi keskusvastapuolella ja mitkä ovat seuraukset, jos keskusvastapuoli ei hyväksy ilmoitettua liiketointa määritettäväksi.
- (2) Jotta voitaisiin soveltaa skaalattavia teknisiä ratkaisuja sen varmistamiseksi, että määritettäviä johdannaisia koskevat liiketoimet ilmoitetaan ja hyväksytään määritettäväksi niin pian kuin se on teknisesti mahdollista, kauppapaikan ja keskusvastapuolen tehtäviensä suorittamiseksi tarvitsemat tiedot olisi määritettävä ennalta ja esitettävä selvästi kyseisen kauppapaikan ja keskusvastapuolen asiakirjoissa.
- (3) Hinnoittelakseen johdannaisia koskevat liiketoimet asianmukaisesti vastapuolet ottavat huomioon, että keskusvastapuolella määritettäviin liiketoimiin sovelletaan erilaista vakuusjärjestelmää kuin muiden kuin keskusvastapuolen määrittämiin liiketoimiin siitä riippumatta, määritetäänkö liiketoimi sen vuoksi, että se edellytetään määritettävän, vai sen vuoksi, että asiaan liittyvät osapuolet ovat muulla tavoin hyväksyneet sen määritettäväksi. Näin ollen vastapuolten pitäisi hyötyä siitä, että niillä on sama menettely ja samat vaatimukset sekä pakollisesti määritettäviä johdannaisia että vapaaehtoisesti määritettäviä johdannaisia koskeville liiketoimille sen varmistamiseksi, että määritettäviä johdannaisia koskevat liiketoimet ilmoitetaan ja hyväksytään määritettäväksi niin pian kuin se on teknisesti mahdollista.
- (4) Jos määritettäviä johdannaisia koskevat liiketoimet toteutetaan kauppapaikassa, olisi voitava todeta jo ennen liiketoimen toteuttamista, voidaanko se määrittää keskusvastapuolella. Tämän vuoksi kauppapaikalla ja keskusvastapuolella olisi oltava säännöt sen varmistamiseksi, että liiketoimi voidaan määrittää automaattisesti. Muussa tapauksessa kauppapaikan olisi annettava keskusvastapuolen määritysosapuolille mahdollisuus tarkastaa toimeksiannot niiden asiakkaille asetettuihin limiitteihin nähden.
- (5) Kun kaupankäynti määritettäviä johdannaisia koskevilla liiketoimilla on sähköistä, kauppapaikalle olisi annettava niiden käsittelyä varten vähemmän aikaa kuin muun kuin sähköisen kaupankäynnin yhteydessä, sillä sähköisessä kaupankäynnissä käsittelyn pitäisi olla automatisoidumpaa.
- (6) Kauppapaikan olisi lähetettävä keskusvastapuolelle tiedot määritettäviä johdannaisia koskevista liiketoimista ennalta sovitussa sähköisessä muodossa niin sähköisen kuin muunkin kaupankäynnin osalta. Näin ollen keskusvastapuolella pitäisi olla yhtä paljon aikaa päättää, voidaanko määritettävää johdannaista koskeva liiketoimi hyväksyä määritettäväksi, käytiinpä kaupaa sähköisesti tai muulla tavoin.

⁽¹⁾ EUVL L 173, 12.6.2014, s. 84.

- (7) Määritettävillä johdannaisilla kahdenvälisesti toteutettujen liiketoimien käsittely ei yleensä ole yhtä automatisoitua kuin tällaisilla johdannaisilla kauppapaikassa toteutettujen liiketoimien käsittely. Sen vuoksi vastapuolille olisi annettava enemmän aikaa ilmoittaa keskusvastapuolelle määritettävällä johdannaisella kahdenvälisesti toteutettu liiketoimi kuin määritettävällä johdannaisella kauppapaikassa toteutettu liiketoimi.
- (8) Määritettävää johdannaista koskeviin liiketoimiin liittyvien luottoriskien hallitsemiseksi keskusvastapuolen olisi annettava määräytösapuolille mahdollisuus tarkastella asiakkaidensa liiketoimien tietoja ja päättää liiketoimen hyväksymisestä. Koska keskusvastapuolen ja määräytösapuolen välinen prosessi on yleensä automatisoitu, sen ei pitäisi vaatia kovin paljon aikaa.
- (9) Niin keskusvastapuolet kuin määräytösapuoletkin joutuvat hallitsemaan luottoriskiä, joka liittyy määritettävien johdannaisten määrittämisestä johtuvien nykyhetken vastapuoliriskien kasvamiseen. Riskienhallinnan yhteydessä keskusvastapuoli tai määräytösapuoli asettaa yleensä vastapuolikohtaisia limiittejä kyseisten riskien vähentämiseksi, mikä saattaa johtaa siihen, että määräytösapuoli tai keskusvastapuoli ei hyväksy määritettäväksi uusia pyyntöjä, jotka koskevat tiettyjen määritettävien johdannaista koskevien liiketoimien määrittämistä. Sen varmistaminen, että määritettävien johdannaista koskevat liiketoimet ilmoitetaan määritettäväksi niin pian kuin se on teknisesti mahdollista, ei näin ollen tarkoita, että kaikki määritettävien johdannaista koskevat liiketoimet hyväksytään määritettäväksi kaikissa olosuhteissa. Jos määritettävien johdannaista koskevia liiketoimia ei hyväksytä määritettäväksi, vastapuolilla olisi oltava selvyyttä kyseisten liiketoimien käsittelystä voidakseen suojata riskinsä.
- (10) Määritettävällä johdannaisella kauppapaikassa sähköisesti toteutetun ja keskusvastapuolelle määritettäväksi ilmoitetun liiketoimen käsittely vaatii vain vähän aikaa. Tällöin markkina ja määritettävää johdannaista koskevan liiketoimen arvo ja siihen liittyvä riski eivät ehdi muuttua juuri lainkaan toimeksiannon jälkeen, jos määrittäminen evätään. Näin ollen, jos keskusvastapuoli ei hyväksy vastapuolten liiketoimia määritettäväksi, vastapuolille mahdollisesti aiheutuva vahinko on merkityksetön. Määritettävien johdannaista koskevat liiketoimet, jotka toteutetaan sähköisesti kauppapaikassa ja joita keskusvastapuoli ei hyväksy määritettäväksi, olisi tästä syystä sekä varmuuden antamiseksi vastapuolille katsottava mitättömiksi.
- (11) Jos määritettävien johdannaista koskevia liiketoimia ei toteuteta kauppapaikassa sähköisesti, ne vaativat yleensä pidemmän käsittelyajan, joka saattaa olla niinkin pitkä, että markkina sekä määritettävien johdannaista koskevan liiketoimen arvo ja riski ehtivät muuttua merkittävästi kyseisenä aikana. Näin ollen mitätöinti ei liene asianmukainen käsittely kaikille sellaisille liiketoimille, joita keskusvastapuoli ei hyväksy. Jotta saataisiin varmuus sellaisten määritettävien johdannaista koskevien liiketoimien käsittelystä, joita ei toteuteta kauppapaikassa sähköisesti ja joita keskusvastapuoli ei hyväksy määritettäväksi, kauppapaikan säännöissä ja tapauksen mukaan vastapuolten välisissä sopimusjärjestelyissä olisi täsmennettävä ennalta, miten näitä liiketoimia olisi käsiteltävä.
- (12) Kun määritettävällä johdannaisella toteutettavaa liiketoimea ei hyväksytä määritettäväksi muista kuin luottoriskien liittyvistä syistä eli esimerkiksi epätarkkojen tai puutteellisten tietojen toimittamisesta johtuvien teknisten tai hallinnollisten ongelmien vuoksi, vastapuolet saattavat silti haluta määrittää kyseisen johdannaista koskevan liiketoimen. Jos molemmat osapuolet sopivat ilmoittavansa liiketoimen uudelleen, edellyttäen että liiketoimi ilmoitetaan uudelleen suhteellisen lyhyen ajan kuluessa ensimmäisen ilmoittamisen ajankohdasta ja että uudelleen ilmoittamisen yhteydessä on mahdollista tutkia ja ratkaista syy, jonka vuoksi liiketoimea ei ole hyväksytty määritettäväksi, voidaan sallia toinen ilmoittaminen uutena määritettävää johdannaista koskevana liiketoimena samoin taloudellisin ehdoin, koska siten varmistetaan joka tapauksessa operatiivisten riskien ja muiden luottoriskeihin kuulumattomien riskien asianmukainen hallinta.
- (13) Johdonmukaisuuden vuoksi ja rahoitusmarkkinoiden sujuvan toiminnan varmistamiseksi on tarpeen, että tässä asetuksessa annettuja säännöksiä ja asetuksen (EU) N:o 600/2014 säännöksiä sovelletaan samasta päivästä.
- (14) Tämä asetus perustuu teknisten sääntelystandardien luonnoksiin, jotka Euroopan arvopaperimarkkinaviranomainen, jäljempänä 'EAMV', on toimittanut komissiolle.
- (15) 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⁽¹⁾ 37 artiklalla perustetulta arvopaperimarkkina-alan osallisyhmältä,

⁽¹⁾ 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).

ON HYVÄKSYNYT TÄMÄN ASETUKSEN:

1 artikla

Tiedonsiirtoa edistävät järjestelyt

1. Kauppapaikan on yksilöitävä säännöissään, mitä tietoja se tarvitsee määritettävää johdannaista koskevan liiketoimen vastapuolilta ilmoittaakseen kyseisen liiketoimen keskusvastapuolelle määritettäväksi sekä missä muodossa kyseiset tiedot on annettava.
2. Keskusvastapuolen on yksilöitävä säännöissään, mitä tietoja se tarvitsee määritettävää johdannaista koskevan liiketoimen vastapuolilta ja kauppapaikoilta määrittääkseen kyseisen liiketoimen sekä missä muodossa kyseiset tiedot on annettava.

2 artikla

Kauppaa edeltävä tarkastus määritettävillä johdannaisilla kauppapaikassa toteutettavien liiketoimien yhteydessä

1. Kauppapaikkojen ja määräytösapuolten on sovellettava määritettävillä johdannaisilla kauppapaikassa toteutettavien liiketoimien toteuttamista koskeviin toimeksiantoihin 2, 3 ja 4 kohdassa säädettyjä vaatimuksia, paitsi jos kaikki seuraavat tämän kohdan a, b ja c alakohdassa säädetyt edellytykset täyttyvät:
 - a) kauppapaikan säännöissä edellytetään, että jokaisella kauppapaikan jäsenellä tai osapuolella, joka ei ole sen keskusvastapuolen määräytösapuoli, jonka välityksellä määritettävää johdannaista koskeva liiketoimi määritetään, on kyseisen keskusvastapuolen määräytösapuolen kanssa sopimusjärjestely, jonka mukaan kyseisestä määräytösapuolesta tulee automaattisesti tällaisen liiketoimen vastapuoli;
 - b) keskusvastapuolen säännöissä määrätään, että määritettävällä johdannaisella kauppapaikassa toteutettava liiketoimi määritetään automaattisesti ja viipymättä a alakohdassa tarkoitetun määräytösapuolen kanssa, josta tulee keskusvastapuolen vastapuoli;
 - c) kauppapaikan säännöissä määrätään, että määräytösapuolen kanssa sovittujen suorien tai epäsuorien määritysmenettelyjen mukaan kauppapaikan jäsenestä tai osapuolesta tai sen asiakkaasta tulee määritettävää johdannaista koskevan liiketoimen vastapuoli sen jälkeen, kun kyseinen liiketoimi on määritetty.
2. Kauppapaikan on asetettava käyttöön välineet sen mahdollistamiseksi, että kukin toimeksianto voidaan tarkastaa ennen kauppaa niiden asiakaskohtaisten limiittien perusteella, jotka kukin määräytösapuoli on asettanut ja joita se ylläpitää komission delegoidun asetuksen (EU) 2017/589 ⁽¹⁾ mukaisesti.
3. Kauppapaikan on varmistettava ennen toimeksiannon toteuttamista, että asiakkaan toimeksianto on kyseiseen asiakkaaseen 2 kohdan mukaisesti sovellettavien limiittien rajoissa,
 - a) 60 sekunnin kuluessa toimeksiannon vastaanottamisesta, kun toimeksianto tehdään sähköisesti;
 - b) 10 minuutin kuluessa toimeksiannon vastaanottamisesta, kun toimeksiantoa ei tehdä sähköisesti.
4. Jos toimeksianto ei ole kyseiseen asiakkaaseen 2 kohdan mukaisesti sovellettavien limiittien rajoissa, kauppapaikan on seuraavia määräaikoja noudattaen ilmoitettava asiakkaalle ja määräytösapuolelle, ettei toimeksiantoa voida toteuttaa:
 - a) jos toimeksianto tehdään sähköisesti, reaaliaikaisesti;
 - b) jos toimeksiantoa ei tehdä sähköisesti, viiden minuutin kuluessa siitä hetkestä, kun toimeksianto tarkastettiin sovellettavien limiittien perusteella.

⁽¹⁾ Komission delegoitu asetus (EU) 2017/589, annettu 19 päivänä heinäkuuta 2016, Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin 2014/65/EU täydentämisestä algoritmista kaupankäyntiä harjoittavien sijoituspalveluyritysten toiminnan järjestämistä koskevia vaatimuksia koskevilla teknisillä sääntelystandardeilla (katso tämän virallisen lehden sivu 417.).

3 artikla

Tiedonsiirron määräajat määritettävillä johdannaisilla kauppapaikassa toteutettaville liiketoimille

1. Kauppapaikkaan, keskusvastapuoleen ja määräytösapuoleen on sovellettava tämän artiklan 2–5 kohdassa säädettyjä vaatimuksia, paitsi jos kaikki 2 artiklan 1 kohdan a, b ja c alakohdassa säädetty edellytykset täyttyvät.
2. Kun kyseessä ovat määritettäviä johdannaisia koskevat liiketoimet, jotka toteutetaan kauppapaikassa sähköisesti, kauppapaikan on lähetettävä jokaista liiketoimea koskevat tiedot keskusvastapuolelle 10 sekunnin kuluessa liiketoimen toteuttamisesta.
3. Kun kyseessä ovat määritettäviä johdannaisia koskevat liiketoimet, jotka toteutetaan kauppapaikassa muuten kuin sähköisesti, kauppapaikan on lähetettävä jokaista liiketoimea koskevat tiedot keskusvastapuolelle 10 minuutin kuluessa liiketoimen toteuttamisesta.
4. Keskusvastapuolen on hyväksyttävä määritettävillä johdannaisilla kauppapaikassa toteutettu liiketoimi määritettäväksi tai evättävä sen määrittäminen 10 sekunnin kuluessa kauppapaikalta saatujen tietojen vastaanottamisesta ja ilmoitettava määräytösapuolelle ja kauppapaikalle mahdollisesta määrittämisestä reaaliaikaisesti.
5. Määräytösapuolen ja kauppapaikan on ilmoitettava määritettävää johdannaista koskevan liiketoimen kauppapaikassa toteuttaneelle vastapuolelle määrittämisestä niin pian kuin keskusvastapuoli on ilmoittanut niille epäamisestä.

4 artikla

Tiedonsiirron määräajat määritettävillä johdannaisilla kahdenvälisesti toteutettaville liiketoimille

1. Kun kyseessä ovat määritettäviä johdannaisia koskevat liiketoimet, jotka vastapuolet toteuttavat kahdenvälisesti, määräytösapuolen on
 - a) hankittava asiakkaaltaan tiedot, jotka osoittavat määritettäväksi ilmoitetun liiketoimen toteuttamisajankohdan;
 - b) varmistettava, että vastapuolet lähettävät 1 artiklan 2 kohdassa tarkoitetut tiedot keskusvastapuolelle 30 minuutin kuluessa liiketoimen toteuttamisesta.
2. Keskusvastapuolen on lähetettävä 1 kohdan b alakohdassa tarkoitetut liiketoimea koskevat tiedot määräytösapuolelle 60 sekunnin kuluessa kyseisten vastapuolilta saatujen tietojen vastaanottamisesta. Määräytösapuolen on hyväksyttävä tai evättävä liiketoimi 60 sekunnin kuluessa keskusvastapuolelta saatujen tietojen vastaanottamisesta.
3. Keskusvastapuolen on hyväksyttävä määritettävällä johdannaisella kahdenvälisesti toteutettu liiketoimi määritettäväksi tai evättävä määrittäminen 10 sekunnin kuluessa määräytösapuolelta saadun hyväksynnän tai epäamisen vastaanottamisesta.
4. Tämän artiklan 2 ja 3 kohtaa ei kuitenkaan sovelleta, jos kaikki seuraavat edellytykset täyttyvät:
 - a) keskusvastapuolen sääntöjen avulla varmistetaan, että määräytösapuoli asettaa asiakkaitaan koskevat limiitit ja pitää niitä säännöllisesti yllä delegoidun asetuksen (EU) 2017/589 mukaisesti;
 - b) keskusvastapuolen säännöissä määrätään, että keskusvastapuoli määrittää tämän kohdan a alakohdan mukaisten limiittien rajoissa olevan määritettävää johdannaista koskevan liiketoimen automaattisesti 60 sekunnin kuluessa siitä, kun se vastaanottaa kyseistä liiketoimea koskevat tiedot vastapuolilta.
5. Keskusvastapuolen, joka ei hyväksy määritettävillä johdannaisilla kahdenvälisesti toteutettua liiketoimea määritettäväksi, on ilmoitettava määräytösapuolelle määrittämisestä reaaliaikaisesti. Määräytösapuolen on ilmoitettava määrittämisestä liiketoimen toteuttaneelle vastapuolelle niin pian kuin se saa tiedon keskusvastapuolelta.

5 artikla

Sellaisten määritettäviä johdannaisia koskevien liiketoimien käsittely, joita ei hyväksytä määritettäväksi

1. Jos keskusvastapuoli ei hyväksy määritettävällä johdannaisella kauppapaikassa sähköisesti toteutettua liiketoimea määritettäväksi, kauppapaikan on mitätöitävä kyseinen sopimus.

2. Jos keskusvastapuoli ei hyväksy määritettäväksi määritettävää johdannaista koskevaa liiketoimea, joka on toteutettu muulla tavoin kuin sähköisesti kauppapaikassa, liiketoimen käsittely määräytyy seuraavien mukaisesti:

- a) kauppapaikan säännöt, jos sopimus on ilmoitettu määritettäväksi kauppapaikan sääntöjen mukaisesti;
- b) vastapuolten välinen sopimus kaikissa muissa tilanteissa.

3. Jos epääminen johtuu teknisestä tai hallinnollisesta ongelmasta, määritettävää johdannaista koskeva liiketoimi voidaan vielä kerran ilmoittaa määritettäväksi yhden tunnin kuluessa edellisestä ilmoittamisesta uutena liiketoimena mutta samoin taloudellisin ehdoin edellyttäen, että molemmat vastapuolet ovat hyväksyneet toisen ilmoittamisen. Kauppapaikkaan, jossa määritettävää johdannaista koskeva liiketoimi on alun perin toteutettu, ei sovelleta asetuksen (EU) N:o 600/2014 8 artiklan vaatimuksia, kun toinen määritettävää johdannaista koskeva liiketoimi ilmoitetaan määritettäväksi.

6 artikla

Voimaantulo ja soveltaminen

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

Tätä asetusta sovelletaan asetuksen (EU) N:o 600/2014 55 artiklan toisessa kohdassa tarkoitetusta päivästä.

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

Tehty Brysselissä 29 päivänä kesäkuuta 2016.

Komission puolesta
Puheenjohtaja
Jean-Claude JUNCKER

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, kauppohenkilöstön 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 pörsstillistattuja 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 kauppaa 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 kauppojen 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 kauppaa 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 kauppaa 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 rahoitusväлилajille ei katsota olevan likvidejä markkinoita, jos näin täsmennetään 13 artiklassa vahvistetun menetelmän mukaisesti.

III LUKU

KAUPPAPAIKKOJEN JA KAUPPAPAIKAN ULKOPUOLELLA KAUPPAA KÄYVIEN SIOJITUSPALVELUYRITYSTEN 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 tarkoitettun 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 tarkoitettun 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 tarkoitettulta 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 volyymistä, 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 volyymin 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 katsota koskevan 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 julkistettu 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 julkistettu 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 tietojen 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 volyymistä 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 volyymistä 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 tarkoitettut 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 toimeksiannoten 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 hinnantäätymekanismi on erilainen kuin viidessä edellä mainitussa järjestelmätyypissä.	Riittävät tiedot toimeksiannoten tai tarjousten ja kaupankäynti-intressin tasoista; erityisesti rahoitusvälineen viisi parasta osto- ja myyntihintatasoa ja/tai kunkin markkinatakaajan rahoitusvälineestä tekemät kaksisuuntaiset hintatarjoukset, jos hinnantäätymekanismi 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 kertynyttä 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 organisoitussa 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 rahallisen 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 rahallisen 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" – hiilidioksidiekvivalentitonni 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 päästöoikeusjohdannaisten yhteydessä.	RM, MTF, OTF APA CTP	"EUAE" – EUA "CERE" – CER "ERUE" – ERU "EUAA" – EUAA "OTHR" – Muu (vain johdannaisten 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 tarkoitetulla 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) tarkoitetulla 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) tarkoitetulla 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) tarkoitetulla 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, eräntymispäivä 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 joukkovelkakirjalainajit, paitsi ETC:t ja ETN:t) – luokat, joille ei ole likvidejä markkinoita

Omaisuseräluokka – joukkovelkakirjalaina (kaikki joukkovelkakirjalainajit 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 luku-määrä [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 joukkovelkakirjalainajit, paitsi ETC- ja ETN-lajit) – luokat, joille ei ole likvidejä markkinoita

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

Millekään yksittäiselle joukkovelkakirjalainalle ei katsota olevan 13 artiklan 18 kohdan mukaisia likvidejä markkinoita, jos se vastaa tiettyä joukkovelkakirjalainajin 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 joukkolainafutuu-/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; yhden valuutan käsittävä yli yön -koronvaihtosopimus 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 kauppojen 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 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 kauppohen lukumäärä [määrällinen likvideettikriteeri 2]	Muut laadulliset likvideettikriteerit
	<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 kauppohen 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 kauppohen 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 kauppojen 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-koronvaihtosopimukset 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									

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 kauppohen 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 volatiliteetti -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/volatiliteetti -parametri</th> <th data-bbox="1095 831 1480 991">Hinta-osinko-parametri</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td data-bbox="322 991 712 1155">Maturiteettiluokka 1: 0 < erääntymisaika ≤ 1 kuukautta</td> <td data-bbox="712 991 1095 1155">Maturiteettiluokka 1: 0 < erääntymisaika ≤ 3 kuukautta</td> <td data-bbox="1095 991 1480 1155">Maturiteettiluokka 1: 0 < erääntymisaika ≤ 1 vuosi</td> </tr> <tr> <td data-bbox="322 1155 712 1319">Maturiteettiluokka 2: 1 kuukausi < erääntymisaika ≤ 3 kuukautta</td> <td data-bbox="712 1155 1095 1319">Maturiteettiluokka 2: 3 kuukautta < erääntymisaika ≤ 6 kuukautta</td> <td data-bbox="1095 1155 1480 1319">Maturiteettiluokka 2: 1 vuosi < erääntymisaika ≤ 2 vuotta</td> </tr> <tr> <td data-bbox="322 1319 712 1477">Maturiteettiluokka 3: 3 kuukautta < erääntymisaika ≤ 6 kuukautta</td> <td data-bbox="712 1319 1095 1477">Maturiteettiluokka 3: 6 kuukautta < erääntymisaika ≤ 1 vuosi</td> <td data-bbox="1095 1319 1480 1477">Maturiteettiluokka 3: 2 vuotta < erääntymisaika ≤ 3 vuotta</td> </tr> </tbody> </table>	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	50 000 000 euroa	15
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	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 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
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
Volatiliteettiindeksifutuurit/-terminit	Volatiliteettiindeksifuturi-/termini-alaluokka määritetään seuraavien jaottelukriteerien mukaisesti: Jaottelukriteeri 1 – kohde-etuutena oleva volatiliteettiindeksi	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 liike-toimet	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 liike-toimet.	< 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 liike-toimet.	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 arvonnehityksen 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 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
	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	...			

Omaisuseräluokka – hyödykejohtannaiset

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 kauppohen 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 kynnysarvoista tai mitään niistä.	
		Keskimääräinen päivittäinen nimellismäärä (ADNA) [määrällinen likviditeettikriteeri 1]	Keskimääräinen päivittäinen kauppojen 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									
Metallihyödykeoptiot	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 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									
Maataloushyödykeoptiot	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									
Maataloushyödykevaihtosopimukset	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									

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>	Ei toimiteta -termiinille 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 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 koskeva 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 likviditeettikriteerien kynnysarvoista tai mitään niistä.	
		Keskimääräinen päivittäinen nimellismäärä (ADNA) [määrällinen likviditeettikriteeri 1]	Keskimääräinen päivittäinen kauppajen lukumäärä [määrällinen likviditeettikriteeri 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 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 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 määritettyä 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 liitettylle 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 liitettylle 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 liitettylle 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 kauppohenkilö [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
Valuuttaan 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 sertifioituilla 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 omaisuuseräluokka	Täytettävä, jos MiFIR-tunniste tarkoittaa arvopaperistettua johdannaista tai johdannaista.	<p>"INTR" – korko</p> <p>"EQUI" – osake</p> <p>"COMM" – hyödyke</p> <p>"CRDT" – luotto</p> <p>"CURR" – valuutta</p> <p>"EMAL" – päästöoikeudet</p>

#	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 "SHRS" – osake "DIVI" – ilmaisindeksi "DVSE" – ilmaisosake "BSKT" – yhtiötapahtumaan perustuva osakekori "ETFS" – ETF:t "VOLI" – volatiliiteetti-indeksi "OTHR" – muu (talletustodistukset, sertifikaatit ja muut osakkeiden kaltaiset rahoitusvälineet)</p> <p>"SHRS" – osake "DVSE" – ilmaisosake "ETFS" – ETF:t "OTHR" – muu (talletustodistukset, sertifikaatit ja muut osakkeiden kaltaiset rahoitusvälineet)</p> <p>"STIX" – osakeindeksi "DIVI" – ilmaisindeksi "VOLI" – volatiliiteetti-indeksi "OTHR" – muu</p> <p>"BSKT" – kori</p>
28	Parametri	<p>Täytettävä, jos MiFIR-tunnus tarkoittaa johdannaista, kohde-etuuden omaisuuseräluokka on osake ja alaluokka on vaihtosopimus tai salkunvaihtosopimus.</p>	<p>"PRBP" – hinnan ja tuoton tuotto- ja arvonkehityksen perusparametri "PRDV" – hinta-osinko-parametri "PRVA" – tuoton vaihtelun parametri "PRVO" – tuoton volatiliiteetin parametri</p>

Hinnanerosopimukset (CFD:t)

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

29	Kohde-etuuden laji	<p>Täytettävä, jos MiFIR-tunnus on johdannainen ja sopimuslaji on hinnanero- tai spread betting -sopimus.</p>	<p>"CURR" – valuutta "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 tah	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 tah "FALSE" – liikkeeseenlaskijaviiteyhteisö ei ole valtio tai muu julkinen tah
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 – kaksimerkinen 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
----	-----------------------------------	---	---

KOMISSION DELEGOITU ASETUS (EU) 2017/584,**annettu 14 päivänä heinäkuuta 2016,****Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin 2014/65/EU täydentämisestä kauppapaikkojen toiminnan järjestämistä koskevia vaatimuksia täsmentävillä teknisillä sääntelystandardeilla****(ETA:n kannalta merkityksellinen teksti)**

EUROOPAN KOMISSIO, joka

ottaa huomioon Euroopan unionin toiminnasta tehdyn sopimuksen,

ottaa huomioon rahoitusvälineiden markkinoista sekä direktiivin 2002/92/EY ja direktiivin 2011/61/EU muuttamisesta 15 päivänä toukokuuta 2014 annetun Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin 2014/65/EU ⁽¹⁾ ja erityisesti sen 48 artiklan 12 kohdan a, c ja g alakohdan,

sekä katsoo seuraavaa:

- (1) On tärkeää varmistaa, että algoritmisen kaupankäynnin mahdollistavilla kauppapaikoilla on asianmukaiset järjestelmät ja valvontamenetelmät.
- (2) Tämän asetuksen säännöksiä olisi sovellettava paitsi säännelyihin markkinoihin myös monenkeskisiin kaupankäyntijärjestelmiin ja organisoituihin kaupankäyntijärjestelmiin, kuten direktiivin 2014/65/EU 18 artiklan 5 kohdassa edellytetään.
- (3) Teknologian kehityksen ja erityisesti algoritmisen kaupankäynnin vaikutukset ovat yksi merkittävimmistä tekijöistä, jotka määräävät kauppapaikkojen kapasiteetin ja niiden hallinnointijärjestelyt. Algoritmisesta kaupankäynnistä aiheutuvia riskejä voi esiintyä missä tahansa kaupankäyntijärjestelmässä, joka toimii sähköisten välineiden avulla. Sen vuoksi olisi vahvistettava erityiset toiminnan järjestämistä koskevat vaatimukset sellaisia säänneltyjä markkinoita, monenkeskisiä kaupankäyntijärjestelmiä ja organisoituja kaupankäyntijärjestelmiä varten, jotka mahdollistavat tai sallivat algoritmisen kaupankäynnin järjestelmiensä välityksellä. Kyseessä ovat kaupankäyntijärjestelmät, joissa on mahdollista harjoittaa algoritmista kaupankäyntiä ja jotka eroavat siten sellaisista kaupankäyntijärjestelmistä, joissa tällaista kaupankäyntiä ei sallita, kuten järjestelmistä, joissa liiketoimet toteutetaan huutokauppamenettelyllä.
- (4) Ohjaus- ja hallintojärjestelmiä, säännösten noudattamista valvovan toiminnon roolia, henkilöstöä ja ulkoistamista olisi säänneltävä osana toiminnan järjestämistä koskevia vaatimuksia, jotta varmistettaisiin sähköisten kaupankäyntijärjestelmien häiriönsietokyky.
- (5) Olisi vahvistettava algoritmisen kaupankäynnin sallivien tai mahdollistavien kauppapaikkojen kaupankäyntijärjestelmiä koskevat vaatimukset. Vaatimusten soveltaminen olisi kuitenkin kytkettävä kunkin kauppapaikan suorittamaan itsearviointiin, koska kaikkiin kaupankäyntimalleihin ei liity samoja riskejä. Sen vuoksi jotkin toiminnan järjestämistä koskevat vaatimukset eivät välttämättä sovi tiettyihin kaupankäyntimalleihin, vaikka kyseisiä kaupankäyntijärjestelmiä voitaisiin tiettyssä määrin tukea sähköisin keinoin. Erityisesti tarjouspyyntöjärjestelmille tai hybridijärjestelmille asetettavissa vaatimuksissa olisi otettava huomioon harjoitetun algoritmisen kaupankäynnin luonne, laajuus ja monitahoisuus. Vastaavasti kauppapaikkojen olisi asetettava tarvittaessa tiukempia vaatimuksia.
- (6) Algoritmisesta kaupankäynnistä aiheutuvat riskit olisi otettava tarkasti huomioon, ja erityistä huomiota olisi kiinnitettävä riskeihin, jotka voivat vaikuttaa kaupankäyntijärjestelmän perusosiin, joihin luetaan mukaan laitteistot, ohjelmistot ja niihin liittyvät tietoliikenneyhteydet, joita kauppapaikat ja niiden jäsenet, osapuolet tai asiakkaat, jäljempänä 'jäsenet', käyttävät toimintansa harjoittamiseen, sekä kaikenlaiset kauppapaikkojen ylläpitämät toimeksiantojen toteuttamis- ja hallinnointijärjestelmät, joihin kuuluvat myös täsmäytysalgoritmit.
- (7) Kauppapaikkojen toiminnan järjestämistä koskevat yksittäiset vaatimukset on määritettävä luotettavan itsearvioinnin avulla, jossa on arvioitava useita parametreja. Itsearvioinnissa olisi käsiteltävä myös sellaisia muita olosuhteita, joiden käsittelyä ei nimenomaisesti vaadita mutta joilla voi olla vaikutusta kauppapaikkojen organisaatioon.
- (8) Vähimmäisajan, jonka itsearviointia ja jäsenten due diligence -arviointia koskevia tietoja on säilytettävä, olisi tätä asetusta sovellettaessa oltava sama kuin direktiivissä 2014/65/EU säädetyissä yleisissä tietojen säilyttämisvelvoitteissa vahvistettu enimmäisaika.

⁽¹⁾ EUVL L 173, 12.6.2014, s. 349.

- (9) Jos kauppapaikkojen edellytetään harjoittavan reaaliaikaista valvontaa, valvonnan tuottamat hälytykset olisi annettava niin lähellä reaaliaikaa kuin on teknisesti mahdollista ja viimeistään viiden sekunnin kuluessa, jotta valvonta olisi tehokasta. Samasta syystä kaikki valvonnan johdosta toteutettavat toimet olisi toteutettava mahdollisimman nopeasti, mikä edellyttää asianomaisilta henkilöiltä riittävää tehokkuutta ja panostamista järjestelmiin.
- (10) Kauppapaikkojen tarjoamat testausjärjestelmät eivät saisi vaarantaa asianmukaista kaupankäyntiä. Sen vuoksi olisi vaadittava, että kauppapaikat luovat asianmukaisen kohtuullisen käytön politiikan, varmistavat selkeän eron testausympäristön ja tuotantoympäristön välillä tai sallivat testauksen ainoastaan kaupankäyntiajan ulkopuolella.
- (11) Vaatimustenmukaisuuden testauksella olisi varmistettava, että järjestelmän perusosat tai jäsenten käyttämät algoritmit toimivat asianmukaisesti ja kauppapaikan vaatimusten mukaisesti, mihin kuuluvat kyky toimia odotetulla tavalla vuorovaikutuksessa kauppapaikan täsmäytyslogiikan kanssa sekä kauppapaikkaan ja kauppapaikasta kulkevien tietovirtojen asianmukainen käsittely. Tavanomaisesta poikkeavaan kaupankäyntiin liittyvä testaus olisi suunniteltava siten, että siinä voidaan erityisesti tarkastella algoritmin tai strategian reagointia olosuhteisiin, jotka saattavat johtaa markkinahäiriöihin.
- (12) Jos kauppapaikat tarjoavat algoritmien testauksen testisymboleja, olisi katsottava, että ne ovat täyttäneet velvollisuutensa tarjota järjestelyjä tavanomaisesta poikkeavaan kaupankäyntiin liittyvään testaukseen. Jotta jäsenet voisivat käyttää testisymboleja tehokkaasti, kauppapaikkojen olisi julkistettava testisymbolien eritelvät ja ominaisuudet samalla tarkkuudella kuin ne julkistetaan todellisia tuotantosopimuksia varten.
- (13) Kauppapaikat olisi velvoitettava tarjoamaan keinoja, joilla helpotetaan tavanomaisesta poikkeavaan kaupankäyntiin liittyvää testausta. Niiden jäseniä ei saisi kuitenkaan vaatia käyttämään näitä keinoja. Riittävänä takuuna olisi pidettävä sitä, että kauppapaikat saavat jäseniltään ilmoituksen, jossa vahvistetaan, että testaus on suoritettu, sekä ilmoitetaan testauksessa käytetyt keinot, mutta kauppapaikkoja ei saisi velvoittaa validoimaan, että kyseiset keinot tai testauksen tulokset ovat asianmukaisia.
- (14) Kauppapaikoilla ja niiden jäsenillä olisi oltava riittävät valmiudet peruuttaa toteuttamattomat toimeksiannot odottamattomissa olosuhteissa hätätoimenpiteenä.
- (15) Suoran sähköisen markkinoillepääsyn tarjoaminen määrittämättömälle määrälle henkilöitä saattaa aiheuttaa riskin kyseisen palvelun tarjoajalle sekä sen kauppapaikan häiriönsietokyvylle ja kapasiteetille, johon toimeksiannot lähetetään. Jotta näihin riskeihin voitaisiin puuttua tapauksissa, joissa kauppapaikat sallivat suoran sähköisen markkinoillepääsyn edelleentarjonnan, suoran sähköisen markkinoillepääsyn tarjoajan olisi voitava tunnistaa erilaiset edelleentarjonnan edunsaajilta tulevat toimeksiantovirrat.
- (16) Jos kauppapaikka sallii tuetun pääsyn, sen olisi sovellettava mahdollisiin tuetun pääsyn asiakkaisiin lupamenettelyä. Lisäksi kauppapaikkojen olisi annettava päättää, että niiden jäsenten harjoittama suoraan markkinoillepääsyyn liittyvien palvelujen tarjonta on luvanvaraista.
- (17) Kauppapaikkojen olisi vahvistettava, mitä vaatimuksia niiden jäsenten on täytettävä, jotta ne voisivat tarjota suoraa sähköistä markkinoillepääsyä, sekä vähimmäisvaatimukset, jotka mahdollisten suoran sähköisen markkinoillepääsyn asiakkaiden on täytettävä due diligence -prosessissa. Nämä vaatimukset olisi mukautettava riskeihin, joita aiheutuu niiden odotetun kaupankäynnin luonteen, laajuuden ja monitahoisuuden vuoksi, sekä tarjottavaan palveluun. Vaatimuksiin olisi erityisesti kuuluttava odotetun kaupankäynnin määrän, toimeksiantovolyymien sekä tarjotun yhteyden luonteen arvioiminen.
- (18) Johdonmukaisuuden vuoksi ja rahoitusmarkkinoiden moitteettoman toiminnan varmistamiseksi on välttämätöntä, että tässä asetuksessa säädettyjä säännöksiä ja asiaa koskevia kansallisia säännöksiä, joilla direktiivi 2014/65/EU saatetaan osaksi kansallista lainsäädäntöä, sovelletaan samasta päivästä.
- (19) Tämä asetus perustuu teknisten sääntelystandardien luonnoksiin, jotka Euroopan arvopaperimarkkinaviranomainen on toimittanut komissiolle.
- (20) Euroopan arvopaperimarkkinaviranomainen 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⁽¹⁾ 37 artiklalla perustetulta arvopaperimarkkina-alan osallisryhmältä,

⁽¹⁾ 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).

ON HYVÄKSYNYT TÄMÄN ASETUKSEN:

I LUKU

ALGORITMISEN KAUPANKÄYNNIN JÄRJESTELMIENSÄ VÄLITYKSELLÄ MAHDOLLISTAVIEN TAI SALLIVIEN KAUPPAPAIKKOJEN TOIMINNAN JÄRJESTÄMISTÄ KOSKEVAT YLEISET VAATIMUKSET

1 artikla

Kohde ja soveltamisala

(Direktiivin 2014/65/EU 48 artikla)

1. Tässä asetuksessa vahvistetaan direktiivin 2014/65/EU 48 artiklan 12 kohdan a, b ja g alakohdan nojalla yksityiskohtaiset säännöt, jotka koskevat algoritmisen kaupankäynnin mahdollistavien tai sallivien kauppapaikkojen järjestelmien toiminnan järjestämistä koskevia vaatimuksia, jotka liittyvät kyseisten järjestelmien häiriönsietokykyyn ja kapasiteettiin, sekä kauppapaikkoihin sovellettavia vaatimuksia, joilla varmistetaan algoritmien asianmukainen testaus, ja vaatimuksia, jotka liittyvät suoraan sähköistä markkinoillepääsyä koskeviin valvontamenetelmiin.
2. Tätä asetusta sovellettaessa katsotaan, että kauppapaikka sallii tai mahdollistaa algoritmisen kaupankäynnin, jos toimeksiantojen antamista ja niiden täsmäyttämistä helpotetaan sähköisillä välineillä.
3. Kaikki algoritmisen kaupankäynnin sallivat tai mahdollistavat järjestelyt tai järjestelmät katsotaan tätä asetusta sovellettaessa 'algoritmisen kaupankäynnin järjestelmiksi'.

2 artikla

Direktiivin 2014/65/EU 48 artiklan noudattamista koskevat itsearvioinnit

(Direktiivin 2014/65/EU 48 artikla)

1. Kauppapaikkojen on tehtävä ennen kaupankäyntijärjestelmän käyttöönottoa ja vähintään kerran vuodessa itsearviointi siitä, miten ne noudattavat direktiivin 2014/65/EU 48 artiklaa, ottaen huomioon liiketoimintansa luonne, laajuus ja monitahoisuus. Itsearvioinnissa on oltava analyysi kaikista tämän asetuksen liitteessä vahvistetuista parametreista.
2. Kauppapaikkojen on säilytettävä itsearviointiansa koskevat tiedot vähintään viiden vuoden ajan.

3 artikla

Kauppapaikkojen ohjaus ja hallinto

(Direktiivin 2014/65/EU 48 artiklan 1 kohta)

1. Kauppapaikkojen on osana yleistä ohjaus-, hallinto- ja päätöksentekokehystään perustettava kaupankäyntijärjestelmänsä ja valvottava niitä selkeän ja muodollisen ohjaus- ja hallintojärjestelmän avulla, jossa vahvistetaan seuraavat:
 - a) tapa, jolla kauppapaikat analysoivat teknisiä sekä riskeihin ja sääntöjen noudattamiseen liittyviä kysymyksiä, kun ne tekevät ratkaisevia päätöksiä;
 - b) selkeä vastuunjako, mukaan luettuina menettelyt, joilla hyväksytään kaupankäyntijärjestelmien kehittäminen, käyttöönotto ja myöhemmät päivitykset sekä ratkaistaan kaupankäyntijärjestelmien valvonnassa havaitut ongelmat;
 - c) tehokkaat tiedonvälitysmenettelyt, joiden avulla voidaan pyytää ja panna täytäntöön ohjeita tehokkaasti ja oikea-aikaisesti;
 - d) tehtävien ja vastuualueiden erottelu, jotta voidaan valvoa tehokkaasti, miten kauppapaikat noudattavat säännöksiä.

2. Kauppapaikkojen ylimmän hallintoelimen tai toimivan johdon on hyväksyttävä
 - a) 2 artiklan mukainen säännösten noudattamista koskeva itsearviointi;
 - b) toimenpiteet, joilla kauppapaikan kapasiteettia laajennetaan tarvittaessa 11 artiklan noudattamiseksi;
 - c) toimet, joilla korjataan kaikki olennaiset puutteet, jotka on havaittu 12 ja 13 artiklan mukaisen valvonnan aikana sekä 14 artiklan mukaisessa kaupankäyntijärjestelmien suorituskyvyn ja kapasiteetin säännöllisessä tarkastuksessa.

4 artikla

Ohjaus- ja hallintojärjestelmiin kuuluva säännösten noudattamista valvova toiminto

(Direktiivin 2014/65/EU 48 artiklan 1 kohta)

1. Kauppapaikkojen on varmistettava, että niiden säännösten noudattamista valvovan toiminnon vastuulla on
 - a) antaa koko henkilöstölle, joka osallistuu algoritmiseen kaupankäyntiin, selkeä käsitys algoritmista kaupankäyntiä koskevista kauppapaikkojen oikeudellisista velvoitteista;
 - b) kehittää ja ylläpitää toimintaperiaatteita ja menettelyjä, joilla varmistetaan, että algoritmisissa kaupankäyntijärjestelmissä noudatetaan kyseisiä velvoitteita.
2. Kauppapaikkojen on varmistettava, että sen säännösten noudattamista valvovalla henkilöstöllä on ainakin yleinen käsitys siitä, miten algoritmiset kaupankäyntijärjestelmät ja algoritmit toimivat.

Säännösten noudattamista valvovan henkilöstön on oltava jatkuvasti yhteydessä kauppapaikassa oleviin henkilöihin, joilla on yksityiskohtaiset tekniset tiedot kauppapaikan algoritmisista kaupankäyntijärjestelmistä tai algoritmeista.

Kauppapaikkojen on varmistettava myös, että säännösten noudattamista valvovalla henkilöstöllä on jatkuvasti suora yhteys henkilöihin, jotka voivat käyttää 18 artiklan 2 kohdan c alakohdassa tarkoitettua toimintoa, jäljempänä 'kaupankäynnin pysäyttäminen', tai mahdollisuus pysäyttää kaupankäynti itse sekä yhteys algoritmisesta kaupankäyntijärjestelmästä vastaaviin henkilöihin.

3. Jos säännösten noudattamista valvova toiminto on ulkoistettu kolmannelle osapuolelle kokonaan tai osittain, kauppapaikan on annettava kyseiselle kolmannelle osapuolelle samanlainen pääsy tietoihin kuin se antaisi omalle säännösten noudattamista valvovalle henkilöstölleen. Kauppapaikkojen on tehtävä sopimus tällaisten säännösten noudattamista valvovien konsulttien kanssa sen varmistamiseksi, että
 - a) tietosuojaa taataan;
 - b) sisäisten ja ulkoisten tarkastajien tai toimivaltaisen viranomaisen suorittamaa säännösten noudattamista valvovan toiminnon tarkastusta ei estetä.

5 artikla

Henkilöstö

(Direktiivin 2014/65/EU 48 artiklan 1 kohta)

1. Kauppapaikoilla on oltava riittävä määrä henkilöstöä, jolla on algoritmisten kaupankäyntijärjestelmien ja kaupankäyntialgoritmien hallinnointiin tarvittavat taidot sekä riittävät tiedot seuraavista seikoista:
 - a) asianomaiset kaupankäyntijärjestelmät ja -algoritmit;
 - b) kyseisten järjestelmien ja algoritmien valvonta ja testaus;

c) kaupankäyntipaikan jäsenten, osapuolten tai asiakkaiden, jäljempänä 'jäsenet', harjoittaman kaupankäynnin tyypit;

d) kauppapaikan oikeudelliset velvoitteet.

2. Kauppapaikkojen on määriteltävä 1 kohdassa tarkoitetut tarvittavat taidot. Edellä 1 kohdassa tarkoitetulla henkilöstöllä on oltava kyseiset taidot rekrytointihetkellä, tai sen on hankittava ne koulutuksen avulla rekrytoinnin jälkeen. Kauppapaikkojen on varmistettava, että kyseisen henkilöstön taidot pysyvät ajan tasalla, ja arvioitava sen taitoja säännöllisesti.

3. Edellä 2 kohdassa tarkoitettu henkilöstön koulutus on räätälöitävä kyseisen henkilöstön kokemuksen ja vastuualueiden mukaan ottaen huomioon sen toiminnan luonne, laajuus ja monitahoisuus.

4. Edellä 1 kohdassa tarkoitettuun henkilöstöön on kuuluttava riittävän kokeneita henkilöitä, jotka voivat hoitaa tehokkaasti toimintonsa kauppapaikassa.

6 artikla

Ulkoistaminen ja hankinta

(Direktiivin 2014/65/EU 48 artiklan 1 kohta)

1. Kauppapaikkojen, jotka ulkoistavat algoritmisen kaupankäynnin mahdollistavien tai sallivien järjestelmiensä operatiiviset toiminnot kokonaan tai osittain, on varmistettava, että

a) ulkoistamissopimus koskee yksinomaan operatiivisia toimintoja eikä siinä muuteta toimivan johdon eikä ylimmän hallintoelimen vastuualueita;

b) kauppapaikan suhdetta sen jäseniin, toimivaltaisiin viranomaisiin ja kolmansiin osapuoliin, kuten kauppatietopalvelujen asiakkaisiin, sekä sen velvoitteita näitä tahoja kohtaan ei muuteta;

c) ne täyttävät vaatimukset, jotka niiden on täytettävä saadakseen toimiluvan direktiivin 2014/65/EU III osaston mukaisesti.

2. Tätä artiklaa sovellettaessa operatiivisiin toimintoihin kuuluvat kaikki toiminnot, jotka liittyvät suoraan kaupankäyntijärjestelmien suorituskykyyn ja valvontaan ja joilla tuetaan seuraavia osia:

a) liitettävyyden paluusuuntaan, toimeksiantojen lähetyskapasiteetti, kuristimien käyttökapasiteetit sekä mahdollisuus tasapainottaa asiakastoimeksiantojen saapumista eri yhdyskäytävien välityksellä;

b) täsmäytysjärjestelmä;

c) liitettävyyden tulosuuntaan, toimeksiantojen ja liiketoimien editointi ja muuntotyypiset markkinatiedot;

d) infrastruktuuri, jolla valvotaan a, b ja c alakohdassa tarkoitettujen osien toimintaa.

3. Kauppapaikkojen on dokumentoitava menettely, jolla ne valitsevat palveluntarjoajan, jolle operatiiviset toiminnot ulkoistetaan, jäljempänä 'palveluntarjoaja'. Niiden on toteutettava tarvittavat toimet varmistaakseen seuraavien edellytysten täyttymisen ennen ulkoistamissopimuksen tekoa ja koko sen voimassaoloajan:

a) palveluntarjoaja kykenee suorittamaan ulkoistetut toiminnot luotettavasti ja ammattitaitoisesti, ja sillä on kaikki laissa kyseisiin tarkoituksiin vaaditut luvat;

b) palveluntarjoaja valvoo ulkoistettujen toimintojen suorittamista asianmukaisesti ja hallitsee ulkoistamissopimukseen liittyviä riskejä riittävällä tavalla;

c) ulkoistettuja palveluja tarjotaan ulkoistamissopimuksen eritelmien mukaisesti, jotka perustuvat ennalta vahvistettuihin palveluntarjoajan suoriutumistason arviointimenetelmiin, mukaan luettuina tarjotun palvelun mittaustavat sekä täytettäviä vaatimuksia koskevat eritelmät;

d) kauppapaikalla on tarvittava asiantuntemus valvoa ulkoistettuja toimintoja tehokkaasti sekä hallita ulkoistamissopimukseen liittyviä riskejä;

- e) kauppapaikalla on valmiudet ryhtyä nopeasti toimiin, jos palveluntarjoaja ei suorita toimintoja tehokkaasti ja sovellettavia lakeja ja määräyksiä noudattaen;
- f) palveluntarjoaja ilmoittaa kauppapaikalle kaikista seikoista, jotka voivat vaikuttaa olennaisesti sen kykyyn suorittaa ulkoistetut toiminnot tehokkaasti ja sille kuuluvia oikeudellisia velvoitteita noudattaen;
- g) kauppapaikka voi tarvittaessa irtisanoa ulkoistamissopimuksen aiheuttamatta haittaa asiakkaille tarjoamiensa palvelujen jatkuvuudelle ja laadulle;
- h) palveluntarjoaja toimii ulkoistettujen toimintojen osalta yhteistyössä kauppapaikkaa valvovien toimivaltaisten viranomaisten kanssa;
- i) kauppapaikalla on tosiasiallinen mahdollisuus saada ulkoistettuun toimintaan liittyviä tietoja ja päästä palveluntarjoajan toimitiloihin, ja kauppapaikan tilintarkastajilla ja toimivaltaisilla viranomaisilla on tosiasiallinen mahdollisuus saada ulkoistettuihin toimintoihin liittyviä tietoja;
- j) kauppapaikka vahvistaa vaatimukset, jotka palveluntarjoajan on täytettävä kauppapaikkaan ja sen jäseniin liittyvien luottamuksellisten tietojen sekä kauppapaikan omistusoikeuden suojaamien tietojen ja ohjelmistojen suojaamiseksi;
- k) palveluntarjoaja täyttää j alakohdassa tarkoitettut vaatimukset;
- l) kauppapaikka ja palveluntarjoaja ottavat käyttöön valmiussuunnitelman tietojen palauttamiseksi toimintahäiriötilanteissa ja säännöllisen varmuuskopiointijärjestelyjen testauksen sekä soveltavat ja ylläpitävät kyseistä suunnitelmaa ja testaamista, jos se on tarpeen ulkoistetun operatiivisen toiminnon perusteella;
- m) ulkoistamissopimuksessa määrätään, mitä velvollisuuksia palveluntarjoajalla on, jollei se kykene tarjoamaan palvelujaan, mukaan luettuna korvaavan yrityksen suorittama palveluntarjonta;
- n) kauppapaikalla on mahdollisuus saada tietoja 16 artiklassa tarkoitetuista palveluntarjoajan liiketoiminnan jatkuvuutta koskevista järjestelyistä.

4. Ulkoistamissopimukset on tehtävä kirjallisesti, ja niissä on

- a) vahvistettava palveluntarjoajan ja kauppapaikan välinen oikeuksien ja velvollisuuksien jako;
- b) oltava selkeä kuvaus seuraavista seikoista:
 - i) ulkoistetut operatiiviset toiminnot;
 - ii) kauppapaikan mahdollisuus tutustua palveluntarjoajan kirjanpitoon ja tietoihin;
 - iii) menettely, jolla havaitaan mahdolliset eturistiriidat ja puututaan niihin;
 - iv) kummankin osapuolen vastuu;
 - v) sopimuksen muuttamis- ja irtisanomismenettely;
- c) vahvistettava keinot, joilla varmistetaan, että sekä kauppapaikka että palveluntarjoaja helpottavat kaikin tarpeellisin tavoin toimivaltaisen viranomaisen valvontavaltuuksien käyttöä.

5. Kauppapaikkojen on ilmoitettava toimivaltaisille viranomaisille aikomuksestaan ulkoistaa operatiivisia toimintoja, jos

- a) palveluntarjoaja tarjoaa samaa palvelua muille kauppapaikoille;
- b) tarkoituksena on ulkoistaa liiketoiminnan jatkuvuuden kannalta kriittisiä operatiivisia toimintoja, missä tapauksessa kauppapaikkojen on pyydettävä toimivaltaiselta viranomaiselta ennakkolupa.

6. Sovelletaessa 5 kohdan b alakohdtaa kriittisiin operatiivisiin toimintoihin kuuluvat toiminnot, jotka tarvitaan direktiivin 2014/65/EU 47 artiklan 1 kohdan b, c ja e alakohdassa tarkoitettujen vaatimusten täyttämiseksi.

7. Kauppapaikkojen on ilmoitettava toimivaltaisille viranomaisille kaikista ulkoistamissopimuksista, jotka eivät kuulu ennakkolupaa koskevan vaatimuksen soveltamisalaan, välittömästi kyseisen sopimuksen allekirjoittamisen jälkeen.

II LUKU

KAUPPAPAIKKOJEN KAPASITEETTI JA HÄIRIÖNSIETOKYKY

7 artikla

Kauppapaikkojen jäseniä koskeva due diligence

(Direktiivin 2014/65/EU 48 artiklan 1 kohta)

1. Kauppapaikkojen on vahvistettava edellytykset, joilla niiden jäsenet saavat käyttää niiden sähköisiä toimeksiantojärjestelmiä. Nämä edellytykset on vahvistettava ottaen huomioon kauppapaikan kaupankäyntimalli, ja niiden on käsitettävä ainakin seuraavat seikat:

- a) kauppaa edeltävät toimeksiantojen hinnan, volyymin ja arvon sekä järjestelmän käytön valvontamenetelmät ja kaupan jälkeiset jäsenten kaupankäyntitoimien valvontamenetelmät;
- b) keskeisissä tehtävissä olevalta jäsenten henkilöstöltä vaadittu pätevyys;
- c) teknisen ja toiminnallisen vaatimustenmukaisuuden testaus;
- d) kaupankäynnin pysäyttämistä koskevat toimintaperiaatteet;
- e) määräykset siitä, voiko jäsen antaa omille asiakkailleen suoran sähköisen pääsyn järjestelmään ja jos voi, mitä ehtoja tällaisiin asiakkaisiin sovelletaan.

2. Kauppapaikkojen on suoritettava mahdollisten jäsentensä due diligence -arviointi 1 kohdassa tarkoitettujen edellytysten perusteella sekä vahvistettava tällaisessa arvioinnissa noudatettavat menettelyt.

3. Kauppapaikkojen on suoritettava kerran vuodessa riskiperusteinen arviointi siitä, täyttävätkö niiden jäsenet 1 kohdassa tarkoitettujen edellytysten, sekä tarkistettava, onko niiden jäsenet yhä rekisteröity sijoituspalveluyrityksiksi. Riskiperusteisessa arvioinnissa on otettava huomioon kunkin jäsenen harjoittaman kaupan laajuus ja mahdolliset vaikutukset sekä jäsenen edellisestä riskiperusteisesta arvioinnista kulunut aika.

4. Kauppapaikkojen on 3 kohdassa säädetyn vuosittaisen riskiperusteisen arvioinnin jälkeen suoritettava tarvittaessa lisäarviointeja siitä, täyttävätkö niiden jäsenet 1 kohdassa tarkoitettujen edellytysten.

5. Kauppapaikkojen on vahvistettava perusteet ja menettelyt, joilla määrätään seuraamuksia sellaiselle jäsenelle, joka ei täytä edellytyksiä. Seuraamuksiin on kuuluttava kauppapaikkaan pääsyn estäminen ja jäsenyyden menettäminen.

6. Kauppapaikkojen on säilytettävä vähintään viiden vuoden ajan tiedot

- a) due diligence -arvioinnin edellytyksistä ja menettelyistä;
- b) perusteista ja menettelyistä, joilla seuraamukset määrätään;
- c) jäsentensä ensimmäisestä due diligence -arvioinnista;
- d) jäsentensä vuosittaisesta riskiperusteisesta arvioinnista;
- e) jäsenistään, jotka eivät ole suoriutuneet vuosittaisesta riskiperusteisesta arvioinnista, ja kaikista tällaisille jäsenille määrätystä seuraamuksista.

8 artikla

Kaupankäyntijärjestelmien testaus

(Direktiivin 2014/65/EU 48 artiklan 1 kohta)

1. Kauppapaikkojen on ennen kaupankäyntijärjestelmän käyttöönottoa tai päivitystä käytettävä selkeästi määriteltyjä kehitys- ja testausmenetelmiä, joilla varmistetaan ainakin, että
 - a) kaupankäyntijärjestelmä ei toimi ei-toivotulla tavalla;
 - b) järjestelmiin sisältyvät vaatimustenmukaisuuden ja riskinhallinnan valvontamenetelmät toimivat tarkoitetulla tavalla, mukaan luettuna virheraporttien automaattinen luonti;
 - c) kaupankäyntijärjestelmä pystyy jatkamaan tehokasta toimintaansa, vaikka järjestelmän hallinnoimien viestien lukumäärä kasvaa merkittävästi.
2. Kauppapaikkojen on milloin tahansa pystyttävä osoittamaan, että ne ovat toteuttaneet kaikki kohtuulliset toimenpiteet estääkseen sen, että niiden kaupankäyntijärjestelmät lisäävät tavanomaisesta poikkeavaa kaupankäyntiä.

9 artikla

Vaatimustenmukaisuuden testaus

(Direktiivin 2014/65/EU 48 artiklan 6 kohta)

1. Kauppapaikkojen on edellytettävä, että niiden jäsenet suorittavat vaatimustenmukaisuuden testauksen ennen seuraavien käyttöönottoa tai merkittävä päivitystä:
 - a) pääsy kauppapaikan järjestelmään;
 - b) jäsenen kaupankäyntijärjestelmä, -algoritmi tai -strategia.
2. Vaatimustenmukaisuuden testauksella on varmistettava, että jäsenen kaupankäyntijärjestelmän, -algoritmin ja -strategian perustoiminnot täyttävät kauppapaikan vaatimukset.
3. Vaatimustenmukaisuuden testauksella testataan seuraavat toiminnot:
 - a) järjestelmän tai algoritmin kyky toimia odotetulla tavalla vuorovaikutuksessa kauppapaikan täsmäytyslogiikan kanssa sekä kauppapaikkaan ja kauppapaikasta kulkevien tietovirtojen asianmukainen käsittely;
 - b) perustoiminnot, kuten toimeksiannon antaminen, muuttaminen tai peruuttaminen, kiinnostuksen ilmaisun esittäminen, muuttaminen tai peruuttaminen, staattisten tietojen ja markkinatietojen siirrot ja kaikki liiketoimintatietovirrat;
 - c) liitettävyys, mukaan luettuna peruutuskomento yhteyden katketessa, markkinatietojen menetys ja kuristimet, sekä toiminnan palautus, mukaan luettuna kaupankäynnin uudelleenaloitus päivänsisäisesti ja keskeytyksen kohteena olleiden rahoitusvälineiden tai päivittämättömien markkinatietojen käsittely.
4. Kauppapaikkojen on tarjottava varsinaisille ja mahdollisille jäsenilleen vaatimustenmukaisuuden testausympäristö,
 - a) jonka käyttöehdot vastaavat kauppapaikan muihin testauspalveluihin sovellettavia käyttöehtoja;
 - b) johon kuuluu luettelo rahoitusvälineistä, joita on mahdollista testata ja jotka edustavat jokaista tuotantoympäristössä saatavilla olevaa rahoitusvälinelajia;
 - c) joka on käytettävissä markkinoiden yleisinä aukioloaikoina tai muussa tapauksessa ennalta vahvistettuina säännöllisinä ajanjaksoina;
 - d) jota hoitaa riittävän pätevä henkilöstö.

5. Kauppapaikkojen on ilmoitettava vaatimustenmukaisuuden testauksessa saadut tulokset ainoastaan kyseiselle varsinaiselle tai mahdolliselle jäsenelle.
6. Kauppapaikkojen on vaadittava varsinaisia ja mahdollisia jäseniään käyttämään vaatimustenmukaisuuden testausjärjestelmiään.
7. Kauppapaikkojen on varmistettava, että testausympäristö erotetaan tosiasiallisesti tuotantoympäristöstä 1–3 kohdassa tarkoitettua vaatimustenmukaisuuden testausta varten.

10 artikla

Jäsenten algoritmien testaus tavanomaisesta poikkeavan kaupankäynnin estämiseksi

(Direktiivin 2014/65/EU 48 artiklan 6 kohta)

1. Kauppapaikkojen on vaadittava jäseniään vahvistamaan, että ennen kaupankäyntialgoritmin tai -strategian käyttöönottoa tai olennaista päivitystä ne ovat testanneet kyseiset algoritmit, jotta algoritmit eivät aiheuttaisi tai lisääisi tavanomaisesta poikkeavaa kaupankäyntiä, sekä selostamaan testauksessa käyttämänsä keinot.
2. Kauppapaikkojen on tarjottava jäsenilleen pääsy testausympäristöön, joka koostuu jommastakummasta seuraavista:
 - a) simulaattorit, jotka jäljittelevät mahdollisimman realistisesti tuotantoympäristöä, tavanomaisesta poikkeava kaupankäynti mukaan luettuna, ja joiden tarjoamat toiminnot, protokollat ja rakenne antavat jäsenille mahdollisuuden testata erilaisia skenaarioita, joita ne pitävät toimintansa kannalta merkityksellisinä;
 - b) kauppapaikan määrittelemät ja hallinnoimat testisymbolit.
3. Kauppapaikkojen on varmistettava, että testausympäristö erotetaan tosiasiallisesti tuotantoympäristöstä 1 kohdassa tarkoitettuja testejä varten.

11 artikla

Kauppapaikkojen kapasiteetti

(Direktiivin 2014/65/EU 48 artiklan 1 kohta)

1. Kauppapaikkojen on varmistettava, että niiden kaupankäyntijärjestelmillä on riittävästi kapasiteettia suorittaa toimintonsa ilman liiketoimien täsmätyksessä esiintyviä järjestelmän häiriöitä, keskeytyksiä tai virheitä sellaisissa olosuhteissa, joissa on käsiteltävä vähintään kaksi kertaa enemmän viestejä sekunnissa kuin suurin viestien lukumäärä, joka kyseisessä järjestelmässä on rekisteröity viiden edeltävän vuoden aikana.

Vahvistettaessa suurinta viestien lukumäärää on otettava huomioon seuraavat viestit:

- a) kaikki saapuvat viestit, mukaan luettuina toimeksiannot sekä toimeksiantojen muutokset tai peruutukset;
 - b) kaikki lähtevät viestit, mukaan luettuina järjestelmän vaste saapuviin viesteihin, tarjouskirjatietojen näyttäminen ja kaupan jälkeisten virtojen jakaminen, jotka merkitsevät kaupankäyntijärjestelmän kapasiteetin itsenäistä käyttöä.
2. Sovellettaessa 1 kohtaa on otettava huomioon sellaiset kaupankäyntijärjestelmän osat, joilla tuetaan seuraavia toimintoja:
- a) liitettävyyden paluusuuntaan, toimeksiantojen lähetyksen kapasiteetti, kuristimien käyttökapasiteetit sekä mahdollisuus tasapainottaa asiakastoimeksiantojen saapumista eri yhdyskäytävien välityksellä;
 - b) täsmäytysjärjestelmä, jonka avulla kauppapaikka voi täsmäyttää toimeksiantoja asianmukaisella viipeellä;
 - c) liitettävyyden tulosuuntaan, toimeksiantojen ja liiketoimien editointi ja muuntyyppiset markkinatiedot;
 - d) edellä mainittujen osien valvontaan tarvittava infrastruktuuri.

3. Kauppapaikkojen on arvioitava, onko niiden kaupankäyntijärjestelmien kapasiteetti yhä riittävä, kun viestien lukumäärä on ylittänyt viiden edeltävän vuoden aikana rekisteröidyn suurimman viestien lukumäärän sekunnissa. Arvioinnin jälkeen kauppapaikkojen on annettava toimivaltaiselle viranomaiselle tiedoksi kaikki toimenpiteet, joilla niiden kapasiteettia on tarkoitus laajentaa, sekä kyseisten toimenpiteiden toteutusaikataulu.
4. Kauppapaikkojen on varmistettava, että niiden järjestelmät kykenevät selviytymään kasvavista viestivirroista ilman, että niiden suorituskyky heikkenee olennaisesti. Kaupankäyntijärjestelmä on erityisesti suunniteltava siten, että sen kapasiteettia voidaan tarvittaessa laajentaa kohtuullisen ajan kuluessa.
5. Kauppapaikkojen on välittömästi julkistettava kaikki vakavat kaupankäynnin keskeytykset, jotka eivät johdu markkinoiden volatilititeetista, sekä muut olennaiset yhteyshäiriöt ja ilmoitettava niistä toimivaltaiselle viranomaiselle ja jäsenille.

12 artikla

Yleiset valvontavelvoitteet

(Direktiivin 2014/65/EU 48 artiklan 1 kohta)

1. Kauppapaikkojen on varmistettava, että niiden algoritmiset kaupankäyntijärjestelmät on koko ajan mukautettu liiketoimintaan, jota niiden välityksellä harjoitetaan, ja että ne ovat riittävän tehokkaita turvaamaan toiminnan jatkuvuuden ja säännönmukaisuuden markkinoilla, joilla ne toimivat, käytetystä kaupankäyntimallista riippumatta.

2. Kauppapaikkojen on valvottava algoritmisia kaupankäyntijärjestelmiään reaaliaikaisesti seuraavien seikkojen osalta:

- a) järjestelmien suorituskyky ja kapasiteetti, joihin viitataan 11 artiklan 4 kohdassa;
- b) kauppapaikkojen jäsenten lähettämät toimeksiannot yksittäisesti ja kokonaisuutena.

Kauppapaikkojen on erityisesti käytettävä rajoja, joiden ylityessä kuristimia käytetään, ja valvottava toimeksiantovirtojen keskittymistä havaitakseen mahdolliset uhat markkinoiden asianmukaiselle toiminnalle.

3. Reaaliaikaiset hälytykset on annettava viiden sekunnin kuluessa asianomaisesta tapahtumasta.

13 artikla

Jatkuva valvonta

(Direktiivin 2014/65/EU 48 artiklan 1 kohta)

1. Kauppapaikkojen on pystyttävä osoittamaan toimivaltaiselle viranomaiselleen kaikkina aikoina, että ne valvovat 11 artiklan 2 kohdassa tarkoitettujen kaupankäyntijärjestelmiensä osien suorituskykyä ja käyttöä reaaliaikaisesti seuraavien parametrien osalta:

- a) käyttö sekunnin aikana prosenttiosuutena suurimmasta mahdollisesta viestikapasiteetista;
- b) kaupankäyntijärjestelmän käsittelemien viestien kokonaislukumäärä järjestelmän osien mukaan jaoteltuna, seuraavat mukaan luettuina:
 - i) vastaanotettujen viestien lukumäärä sekuntia kohden;
 - ii) lähetettyjen viestien lukumäärä sekuntia kohden;
 - iii) järjestelmän hylkäämien viestien lukumäärä sekuntia kohden;
- c) aika, joka alkaa siitä, kun viesti vastaanotetaan kauppajärjestelmän jossakin yhdyskäytävässä, ja päättyy siihen, kun kyseiseen viestiin liittyvä viesti lähetetään samasta yhdyskäytävästä täsmäytysjärjestelmän käsiteltäviin alkuperäisen viestin;
- d) täsmäytysjärjestelmän suorituskyky.

2. Jos kaupankäyntijärjestelmässä havaitaan jatkuvan valvonnan aikana ongelmia, kauppapaikkojen on toteutettava niiden osalta kaikki asianmukaiset toimet tärkeysjärjestyksessä niin pian kuin on kohtuullisesti mahdollista, ja niiden on voitava mukauttaa tai rajoittaa kaupankäyntijärjestelmää tai sulkea se tarvittaessa.

14 artikla

Algoritmisten kaupankäyntijärjestelmien suorituskyvyn ja kapasiteetin säännöllinen tarkastaminen

(Direktiivin 2014/65/EU 48 artiklan 1 kohta)

1. Kauppapaikkojen on 2 artiklan mukaisesti suoritettavan itsearvioinnin yhteydessä arvioitava algoritmisten kaupankäyntijärjestelmiensä ja sellaisten niihin liittyvien prosessien suorituskyky ja kapasiteetti, jotka koskevat ohjausta ja hallintoa, vastuuvälillisuutta sekä hyväksyntää ja liiketoiminnan jatkuvuutta koskevia järjestelyjä.
2. Kauppapaikkojen on 1 kohdassa tarkoitetun arvioinnin osana suoritettava stressitestejä, joissa ne simuloivat epäsuotuisia skenaarioita tarkistaakseen laitteistojen, ohjelmistojen ja tietoliikenteen suorituskyvyn ja tunnistaakseen skenaariot, joissa kaupankäyntijärjestelmä tai jotkin sen osat eivät suoriudu toiminnoistaan ilman häiriöitä, keskeytyksiä tai virheitä liiketoimien täsmäyttämisessä.
3. Stressitestien on käsitettävä kaikki kaupankäyntivaiheet, kaupankäynnin segmentit ja kauppapaikassa kaupankäynnin kohteena olevien rahoitusvälineiden lajit, ja niissä on simuloitava jäsenten toimia olemassa olevalla liitettävyydellä.
4. Edellä 2 kohdassa tarkoitettujen epäsuotuisien skenaarioiden on perustuttava seuraaviin seikkoihin:
 - a) vastaanotettujen viestien kasvanut lukumäärä alkaen suurimmasta viestien lukumäärästä, jonka kauppapaikan järjestelmä on käsitellyt viiden edeltävän vuoden aikana;
 - b) kauppapaikan operatiivisten toimintojen odottamaton käyttäytyminen;
 - c) satunnainen yhdistelmä stressikausien markkinaolosuhteita ja tavanomaisia markkinaolosuhteita sekä kauppapaikan operatiivisten toimintojen odottamatonta käyttäytymistä.
5. Riippumattoman arvioijan tai kauppapaikan muun kuin tarkastettavasta toiminnosta vastaavan osaston on suoritettava 1–4 kohdassa kuvattu kauppapaikan suorituskyvyn ja kapasiteetin arviointi.
6. Kauppapaikkojen on toteutettava toimet korjatakseen nopeasti ja tehokkaasti kaikki 1–4 kohdassa tarkoitetussa kauppapaikan suorituskyvyn ja kapasiteetin arvioinnissa havaitut puutteet, ja niiden on säilytettävä tarkastusta ja niihin liittyviä korjaustoimenpiteitä koskevat tiedot vähintään viiden vuoden ajan.

15 artikla

Liiketoiminnan jatkuvuutta koskevat järjestelyt

(Direktiivin 2014/65/EU 48 artiklan 1 kohta)

1. Kauppapaikkojen on kaikkina aikoina pystyttävä osoittamaan, että ne kykenevät pitämään järjestelmänsä riittävän vakaina häiriötilanteissa liiketoiminnan jatkuvuutta koskevien järjestelyjensä avulla.
2. Liiketoiminnan jatkuvuutta koskevilla järjestelyillä on varmistettava, että kaupankäyntiä voidaan jatkaa kahden tunnin kuluessa tai pienellä viipeellä kahden tunnin kuluttua häiriötilanteesta ja että sellaisten tietojen enimmäismäärä, jotka voivat kadota häiriötilanteen jälkeen mistä tahansa kauppapaikan tietotekniikkapalvelusta, on lähellä nollaa.

16 artikla

Liiketoiminnan jatkuvuussuunnitelma

(Direktiivin 2014/65/EU 48 artiklan 1 kohta)

1. Kauppapaikkojen on 3 artiklan mukaisessa ohjaus-, hallinto- ja päätöksentekokehyksessään laadittava liiketoiminnan jatkuvuussuunnitelma, jonka mukaisesti 15 artiklassa säädetty liiketoiminnan jatkuvuutta koskevat järjestelyt pannaan täytäntöön. Liiketoiminnan jatkuvuussuunnitelmassa on vahvistettava menettelyt ja järjestelyt häiriötilanteiden hallintaa varten.
2. Liiketoiminnan jatkuvuussuunnitelman on sisällettävä ainakin seuraavat seikat:
 - a) valikoima mahdollisia epäsuotuisia skenaarioita, jotka liittyvät algoritmisten kaupankäyntijärjestelmien toimintaan, mukaan luettuina häiriöt järjestelmien, henkilöstön, toimitilojen, ulkopuolisten toimittajien tai datakeskusten saatavuudessa tai kriittisten tietojen ja asiakirjojen häviäminen tai muuttuminen;
 - b) häiriötilanteessa noudatettavat menettelyt;
 - c) enimmäisaika, jonka kuluessa kaupankäyntitoiminnan on käynnistytävä uudelleen, sekä tietomäärä, joka voidaan menettää tietotekniikkajärjestelmässä;
 - d) menettelyt kaupankäyntijärjestelmän siirtämiseksi varatiloihin ja sen käyttäminen sieltä käsin;
 - e) kriittisten liiketoimintatietojen varmuuskopiointi, mukaan luettuina ajantasaiset tiedot tarvittavista yhteyksistä, millä turvataan kauppapaikan sisäinen sekä kauppapaikan ja sen jäsenten välinen ja kauppapaikan ja selvitysinfrastruktuurien välinen viestintä;
 - f) koulutuksen antaminen henkilöstölle liiketoiminnan jatkuvuutta koskevien järjestelyjen toiminnasta;
 - g) tehtävien jako ja sellaisen turvallisuustoimiin tarkoitetun erityisryhmän perustaminen, joka on valmis reagoimaan välittömästi häiriötilanteisiin;
 - h) jatkuva ohjelma järjestelyjen testausta, arviointia ja tarkastusta varten, mukaan luettuina menettelyt, joilla järjestelyjä voidaan mukauttaa ohjelman tulosten perusteella.
3. Liiketoiminnan jatkuvuussuunnitelmaan on sisällyttävä myös kellojen synkronointi häiriötilanteen jälkeen.
4. Kauppapaikkojen on varmistettava, että häiriön riskit ja seuraukset yksilöidään vaikutusten arvioinnissa, jota tarkistetaan määräajoin. Tätä varten on dokumentoitava asianmukaisesti kaikki kauppapaikan päätökset olla ottamatta liiketoiminnan jatkuvuussuunnitelmassa huomioon sitä riskiä, että kaupankäyntijärjestelmä ei ole käytettävissä, ja kauppapaikan ylimmän hallintoelimen on nimenomaisesti hyväksyttävä tällaiset päätökset.
5. Kauppapaikkojen on varmistettava, että niiden toimiva johto
 - a) vahvistaa selkeät tavoitteet ja strategiat liiketoiminnan jatkuvuutta varten;
 - b) osoittaa riittävästi henkilöstöresursseja sekä teknisiä ja taloudellisia resursseja a alakohdan mukaisten tavoitteiden ja strategioiden saavuttamiseksi;
 - c) hyväksyy liiketoiminnan jatkuvuussuunnitelman ja kaikki muutokset, jotka siihen on tehtävä organisatoristen, teknisten ja oikeudellisten muutosten johdosta;
 - d) saa ainakin kerran vuodessa tiedot vaikutusten arvioinnin tai sen tarkistusten tuloksista sekä kaikista liiketoiminnan jatkuvuussuunnitelman riittävyttä koskevista havainnoista;
 - e) perustaa organisaatioon liiketoiminnan jatkuvuustoiminnon.
6. Liiketoiminnan jatkuvuussuunnitelmassa on vahvistettava menettelyt, joilla puututaan ulkoistettujen kriittisten operatiivisten toimintojen häiriöihin myös silloin, kun kyseiset toiminnot eivät ole enää käytettävissä.

17 artikla

Liiketoiminnan jatkuvuutta koskevien järjestelyjen säännöllinen tarkastaminen

(Direktiivin 2014/65/EU 48 artiklan 1 kohta)

1. Kauppapaikkojen on 2 artiklan mukaisen itsearviointinsa yhteydessä testattava liiketoiminnan jatkuvuus suunnitelman toiminta realististen skenaarioiden perusteella ja tarkastettava, kykenevätkö ne palautumaan häiriötilanteista ja jatkamaan kaupankäyntiä 15 artiklan 2 kohdan mukaisesti.
2. Tarvittaessa kauppapaikkojen on 1 kohdan mukaisen säännöllisen tarkastuksen tulosten perusteella huolehdittava siitä, että riippumaton arvioija tai kauppapaikan muu kuin tarkastettavasta toiminnosta vastaava osasto tarkastaa niiden liiketoiminnan jatkuvuus suunnitelman ja jatkuvuutta koskevat järjestelyt. Testauksen tulokset on dokumentoitava kirjallisesti ja tallennettava ja toimitettava kauppapaikan toimivalle johdolle sekä liiketoiminnan jatkuvuus suunnitelmaan osallistuville toimintayksiköille.
3. Kauppapaikkojen on varmistettava, että liiketoiminnan jatkuvuus suunnitelman testaus ei häiritse tavanomaista kaupankäyntiä.

18 artikla

Tavanomaisesta poikkeavan kaupankäynnin estäminen

(Direktiivin 2014/65/EU 48 artiklan 4, 5 ja 6 kohta)

1. Kauppapaikoilla on oltava käytössään ainakin seuraavat järjestelyt tavanomaisesta poikkeavan kaupankäynnin sekä kapasiteettirajojen rikkomisen estämiseksi:
 - a) rajoitukset sille, kuinka monta toimeksiantoa yksi jäsen voi lähettää sekunnissa;
 - b) volatiliteetin hallintamekanismit;
 - c) kauppaa edeltävät valvontamenetelmät.
2. Sovellettaessa 1 kohtaa kauppapaikkojen on voitava
 - a) pyytää jokaiselta jäseneltä tai tuetun pääsyn käyttäjältä tietoja niiden toiminnan järjestämistä koskevista vaatimuksista ja kaupankäynnin valvontamenetelmistä;
 - b) estää jäsenen tai kaupankävijän pääsy kaupankäyntijärjestelmään kauppapaikan aloitteesta tai kyseisen jäsenen, määritysosaapuolen, keskusvastaapuolen, jos asiasta määrätään keskusvastaapuolen säännöissä, tai toimivaltaiseen viranomaisen pyynnöstä;
 - c) käyttää kaupankäynnin pysäyttämistä peruuttaakseen jäsenen tai tuetun pääsyn asiakkaan toteuttamattomat toimeksiannot seuraavissa olosuhteissa:
 - i) kyseisen jäsenen tai tuetun pääsyn asiakkaan pyynnöstä, jos jäsen tai asiakas ei voi teknisesti poistaa itse omia toimeksiantojaan;
 - ii) kun tarjouskirja sisältää toimeksiantojen virheellisiä kaksoiskappaleita;
 - iii) kun markkinaosaapuoli tai toimivaltainen viranomainen on käynnistänyt keskeyttämisen;
 - d) peruuttaa tai kumota liiketoimia, jos kauppapaikan käyttämissä volatiliteetin hallintamekanismeissa tai kaupankäyntijärjestelmän operatiivisissa toiminnoissa esiintyy toimintahäiriöitä;
 - e) tasapainottaa toimeksiantojen saapumista eri yhdyskäytävien välityksellä, jos kauppapaikka käyttää useampaa kuin yhtä yhdyskäytävää kaatumisten estämiseksi.

3. Kauppapaikkojen on vahvistettava seuraavia seikkoja koskevat toimintaperiaatteet ja järjestelyt:
- 19 artiklan mukaiset volatiliteetin hallintamekanismit;
 - kauppapaikan käyttämät kauppaa edeltävät ja kaupan jälkeiset valvontamenetelmät sekä kauppaa edeltävät ja kaupan jälkeiset valvontamenetelmät, joita kauppapaikan jäsenten markkinoillepääsy edellyttää;
 - jäsenten velvollisuus ylläpitää omaa kaupankäynnin pysäyttävää toimintoaan;
 - jäseniä koskevat tiedonantovaatimukset;
 - pääsyn estäminen;
 - toimeksiantojen ja liiketoimien peruuttamista koskevat toimintaperiaatteet, mukaan luettuina
 - ajankohta;
 - menettelyt;
 - ilmoitus- ja avoimuusvaatimukset;
 - riidanratkaisumenettelyt;
 - toimenpiteet virheellisten liiketoimien minimoimiseksi;
 - kuristimien käyttöjärjestelyt toimeksiantojen toteutuksessa, mukaan luettuina
 - toimeksiantojen lukumäärä sekunnissa ennalta vahvistettuina aikaväleinä;
 - jäsenten yhdenvertaista kohtelua koskevat toimintaperiaatteet, jollei kuristinta ole tarkoitettu tiettyjen jäsenten toimeksiantojen rajoittamiseen;
 - toimenpiteet, jotka on toteutettava kuristimen käytön jälkeen.
4. Kauppapaikkojen on julkistettava 2 ja 3 kohdassa säädetyt toimintaperiaatteensa ja järjestelynsä. Tätä veloitetta ei sovelleta yksittäisiin toimeksiantojen lukumääriin sekunnissa ennalta vahvistettuina aikaväleinä eikä yksittäisiin volatiliteetin hallintamekanismien parametreihin.
5. Kauppapaikkojen on säilytettävä 3 kohdassa tarkoitettuja toimintaperiaatteitaan ja järjestelyjään koskevat tiedot vähintään viiden vuoden ajan.

19 artikla

Volatiliteetin hallintamekanismit

(Direktiivin 2014/65/EU 48 artiklan 5 kohta)

- Kauppapaikkojen on varmistettava, että asianmukaiset automaattiset kaupankäynnin pysäytys- tai rajoitusmekanismit ovat toiminnassa koko kaupankäyntiajan.
- Kauppapaikkojen on varmistettava, että
 - kaupankäynnin pysäytys- tai rajoitusmekanismit testataan ennen käyttöönottoa ja sen jälkeen määräajoin kaupankäyntijärjestelmien kapasiteetin ja suorituskyvyn tarkastamisen yhteydessä;
 - käyttöön otettavien kaupankäynnin pysäytys- tai rajoitusmekanismien suunnitteluun, ylläpitoon ja valvontaan osoitetaan tietotekniikka- ja henkilöstöresursseja;
 - markkinoiden volatiliteetin hallintamekanismeja valvotaan jatkuvasti.

3. Kauppapaikkojen on säilytettävä tiedot volatiliteetin hallintamekanismeja koskevista säännöistä ja parametreista ja kaikista niiden muutoksista sekä tiedot kyseisten mekanismien toiminnasta, hallinnasta ja päivityksestä.

4. Kauppapaikkojen on varmistettava, että niiden volatiliteetin hallintamekanismeja koskevissa säännöissä on menettelyt, joilla hallitaan tilanteita, joissa parametreja on muutettava manuaalisesti asianmukaisen kaupankäynnin varmistamiseksi.

20 artikla

Kauppaa edeltävät ja kaupan jälkeiset valvontamenetelmät

(Direktiivin 2014/65/EU 48 artiklan 4 ja 6 kohta)

1. Kauppapaikkojen on käytettävä seuraavia kauppaa edeltäviä valvontamenetelmiä, jotka on mukautettava kyseisissä kauppapakoissa kaupankäynnin kohteena oleviin rahoitusvälineisiin:

- a) hintarajat, jotka estävät automaattisesti ja toimeksiantokohtaisesti sellaiset toimeksiannot, jotka eivät vastaa ennalta vahvistettuja hintaparametreja;
- b) toimeksiannon enimmäisarvon raja, joka estää automaattisesti sellaisten toimeksiantojen tallentamisen tarjouskirjaan, joiden arvo on epätavallisen suuri verrattuna kunkin rahoitusvälineen nimellisarvoon;
- c) toimeksiannon enimmäisvolyymin raja, joka estää automaattisesti kooltaan epätavallisen suurten toimeksiantojen tallentamisen tarjouskirjaan.

2. Edellä 1 kohdassa säädetyt kauppaa edeltävät valvontamenetelmät on suunniteltava siten, että niillä pystytään varmistamaan seuraavat seikat:

- a) valvontamenetelmien automaattinen käyttö antaa mahdollisuuden mukauttaa asetettua rajaa pörssipäivän ja kaikkien sen kaupankäyntivaiheiden aikana;
- b) kyseisten menetelmien mukaisessa valvonnassa viive on enintään viisi sekuntia;
- c) asetetun rajan ylittyessä toimeksianto hylätään;
- d) käytössä ovat menettelyt ja järjestelyt, joilla voidaan hyväksyä asianomaisen jäsenen pyynnöstä sellaiset toimeksiannot, jotka ylittävät asetetut rajat. Näitä menettelyjä ja järjestelyjä on sovellettava yksittäiseen toimeksiantoon tai toimeksiantoryhmään väliaikaisesti poikkeuksellisissa olosuhteissa.

3. Kauppapaikat voivat vahvistaa asianmukaisiksi katsomansa kaupan jälkeiset valvontamenetelmät jäsentensä toiminnan riskinarvioinnin perusteella.

21 artikla

Suoran sähköisen markkinoillepääsyn tarjontaedellytysten ennalta vahvistaminen

(Direktiivin 2014/65/EU 48 artiklan 7 kohta)

Kauppapaikkojen, jotka sallivat suoran sähköisen markkinoillepääsyn järjestelmiensä välityksellä, on vahvistettava ja julkistettava säännöt ja edellytykset, joiden nojalla niiden jäsenet voivat tarjota suoraa sähköistä markkinoillepääsyä omille asiakkailleen. Kyseisten sääntöjen ja edellytysten on käsitettävä ainakin komission delegoidun asetuksen (EU) 2017/589 (1) 22 artiklassa säädetyt vaatimukset.

(1) Komission delegoitu asetus (EU) 2017/589, annettu 19 päivänä heinäkuuta 2016, Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin 2014/65/EU täydentämisestä algoritmista kaupankäyntiä harjoittavien sijoituspalveluyritysten toiminnan järjestämistä koskevia vaatimuksia koskevilla teknisillä sääntelystandardeilla (katso tämän virallisen lehden sivu 417).

22 artikla

Tuetun pääsyn sallivia kauppapaikkoja koskevat erityisvaatimukset

(Direktiivin 2014/65/EU 48 artiklan 7 kohta)

1. Kauppapaikkojen on edellytettävä, että tuetun pääsyn tarjontaan tarvitaan niiden lupa ja että yrityksiin, joilla on tuettu pääsy, sovelletaan ainakin 18 artiklan 3 kohdan b alakohdassa tarkoitettuja valvontamenetelmiä.
2. Kauppapaikkojen on varmistettava, että tuetun pääsyn tarjoajilla on kaikkina aikoina yksinoikeus vahvistaa sellaisten 1 kohdassa tarkoitettujen valvontamenetelmien parametrit, joita sovelletaan niiden tuetun pääsyn asiakkaiden toimeksiantovirtaan, sekä yksinoikeus muuttaa kyseisiä parametreja.
3. Kauppapaikkojen on voitava keskeyttää tai perua tuetun pääsyn tarjoaminen sellaisille asiakkaille, jotka ovat rikkoneet direktiiviä 2014/65/EU, Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksia (EU) N:o 600/2014 ⁽¹⁾ ja (EU) N:o 596/2014 ⁽²⁾ tai kauppapaikan sisäisiä sääntöjä.

23 artikla

Turvallisuus ja pääsyn rajoitukset

(Direktiivin 2014/65/EU 48 artiklan 1 kohta)

1. Kauppapaikoilla on oltava käytössään fyysistä ja sähköistä turvallisuutta koskevat menettelyt ja järjestelyt, joiden tarkoituksena on suojata niiden järjestelmiä väärinkäytöltä ja luvattomalta pääsylvästä sekä varmistaa kyseisiin järjestelmiin kuuluvien tai niiden kautta kulkevien tietojen turvallisuus ja eheys, mukaan luettuina järjestelyt, joiden avulla estetään tai minimoidaan tietojärjestelmiin, sellaisina kuin ne on määritelty Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin 2013/40/EU ⁽³⁾ 2 artiklan a alakohdassa, kohdistuvien hyökkäysten riskit.
2. Kauppapaikkojen on erityisesti perustettava ja pidettävä yllä fyysistä ja sähköistä turvallisuutta koskevia menettelyjä ja järjestelyjä, joiden avulla voidaan nopeasti tunnistaa ja ehkäistä tai minimoida seuraaviin seikkoihin liittyvät riskit:
 - a) luvaton pääsy niiden kaupankäyntijärjestelmään tai sen osaan, mukaan luettuna luvaton pääsy toimitiloihin ja datakeskuksiin;
 - b) järjestelmähäiriöt, jotka vakavasti haittaavat tietojärjestelmän toimintaa tai keskeyttävät sen syöttämällä, siirtämällä, vahingoittamalla, tuhoamalla, turmelemalla, muuttamalla tai poistamalla tietoja taikka estämällä pääsyn tietoihin;
 - c) tietohäiriöt, jotka tuhoavat, vahingoittavat, turmelevat, muuttavat tai poistavat tietojärjestelmän tietoja taikka estävät pääsyn niihin.
 - d) teknisin keinoin tapahtuva tietojen salakuuntelu tietojärjestelmän sisäisestä tai tietojärjestelmien välisestä luottamuksellisesta tiedonsiirrosta, mukaan luettuna tällaista tietoa sisältävästä tietojärjestelmästä lähtevä sähkömagneettinen säteily.
3. Kauppapaikkojen on viipymättä ilmoitettava toimivaltaiselle viranomaiselle väärinkäyttöön tai luvattomaan pääsyyn liittyvistä tapahtumista toimittamalla sille tapahtumaa käsittelevä raportti, jossa ilmoitetaan tapahtuman luonne, tapahtuman vuoksi toteutetut toimenpiteet sekä toimet, jotka on toteutettu vastaavien tapahtumien estämiseksi tulevaisuudessa.

⁽¹⁾ Euroopan parlamentin ja neuvoston asetus (EU) N:o 600/2014, annettu 15 päivänä toukokuuta 2014, rahoitusvälineiden markkinoista sekä asetuksen (EU) N:o 648/2012 muuttamisesta (EUVL L 173, 12.6.2014, s. 84).

⁽²⁾ Euroopan parlamentin ja neuvoston asetus (EU) N:o 596/2014, annettu 16 päivänä huhtikuuta 2014, markkinoiden väärinkäytöstä (markkinoiden väärinkäyttöasetus) sekä Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin 2003/6/EY ja komission direktiivien 2003/124/EY, 2003/125/EY ja 2004/72/EY kumoamisesta (EUVL L 173, 12.6.2014, s. 1).

⁽³⁾ Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivi 2013/40/EU, annettu 12 päivänä elokuuta 2013, tietojärjestelmiin kohdistuvista hyökkäyksistä ja neuvoston puitepäätöksen 2005/222/YOS korvaamisesta (EUVL L 218, 14.8.2013, s. 8).

*24 artikla***Voimaantulo**

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

Sitä sovelletaan direktiivin 2014/65/EU 93 artiklan 1 kohdan toisessa alakohdassa ensiksi mainitusta päivästä.

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

Kauppapaikkojen itsearvioinnissa huomioon otettavat parametrit, joihin viitataan 2 artiklan 1 kohdassa

- a) Kauppapaikan luonne seuraavien seikkojen osalta:
- i) kauppapaikassa kaupankäynnin kohteena olevien rahoitusvälineiden lajit ja lainsäädännöllinen asema, kuten se, käykö kauppapaikka kauppaa kaupankäyntivelvollisuuden piiriin kuuluvilla likvideillä rahoitusvälineillä;
 - ii) kauppapaikan rooli rahoitusjärjestelmässä, kuten se, voidaanko rahoitusvälineillä, jotka ovat kauppapaikassa kaupankäynnin kohteena, käydä kauppaa myös muualla.
- b) Kauppapaikan toiminnan laajuus siltä kannalta, mitkä ovat kauppapaikan mahdolliset vaikutukset markkinoiden tasapuoliseen ja asianmukaiseen toimintaan, ottaen huomioon ainakin seuraavat osatekijät:
- i) kauppapaikassa käytettyjen algoritmien lukumäärä;
 - ii) viestivolyyymi, jota voidaan käsitellä kauppapaikan kapasiteetilla;
 - iii) kauppapaikassa toteutettujen liiketoimien volyyymi;
 - iv) algoritmisen kaupankäynnin osuus kauppapaikan koko kaupankäynnistä ja sen kaupankäynnin kokonaisvaihdosta;
 - v) huippunopean kaupankäynnin osuus kauppapaikan koko kaupankäynnistä ja sen kaupankäynnin kokonaismäärästä;
 - vi) kauppapaikan jäsenten ja osapuolten lukumäärä;
 - vii) suoraa sähköistä markkinoillepääsyä tarjoavien kauppapaikan jäsenten lukumäärä, tarvittaessa mukaan luettuina tuettua pääsyä tarjoavien kauppapaikan jäsenten lukumäärä sekä suoran sähköisen markkinoillepääsyn tarjonnan tai edelleentarjonnan edellytykset;
 - viii) toteuttamattomien toimeksiantojen suhteellinen osuus liiketoimista komission delegoidun asetuksen (EU) 2017/566 ⁽¹⁾ mukaisesti todettuna ja määritettynä;
 - ix) etäjäsenten lukumäärä ja prosenttiosuus;
 - x) erilaisten tarjottujen konesalipalvelujen (co-location tai proximity hosting) lukumäärä;
 - xi) niiden maiden ja alueiden lukumäärä, joissa kauppapaikkaa harjoittaa liiketoimintaa;
 - xii) volatiliteetin hallintamekanismien toimintaedellytykset sekä dynaamisten tai staattisten kaupankäyntilimiittien käyttö laukaisemaan kaupankäynnin pysäyttämisen tai toimeksiantojen hylkäämisen.
- c) Kauppapaikan toiminnan monitahoisuus seuraavien seikkojen kannalta:
- i) kauppapaikassa kaupankäynnin kohteena olevat rahoitusvälinelajit;
 - ii) kauppapaikassa käytettävissä olevat kaupankäyntimallit, mukaan luettuina erilaiset samanaikaisesti käytettävät kaupankäyntimallit, kuten huutokauppa, jatkuva huutokauppa ja hybridijärjestelmät;
 - iii) kauppaa edeltäviä avoimuusvaatimuksia koskevien vapautusten käyttö kulloisissakin kaupankäyntimalleissa;
 - iv) kauppapaikan käyttämien kaupankäyntijärjestelmien moninaisuus sekä se, missä määrin kauppapaikka voi itse perustaa, säätää, testata ja arvioida kaupankäyntijärjestelmiään;
 - v) kauppapaikan rakenne omistuksen ja hallinnon kannalta ja sen organisatorinen, operatiivinen, tekninen, fyysinen ja maantieteellinen rakenne;
 - vi) sijaintipaikat, joihin kauppapaikasta on liitännät ja joihin on asennettu sen tekniikkaa;
 - vii) kauppapaikan fyysisten kaupankäynti-infrastruktuurien moninaisuus;
 - viii) kauppapaikan toiminnan ulkoistamisaste ja erityisesti operatiivisten toimintojen ulkoistaminen;
 - ix) kauppapaikan kaupankäyntimalleja, tietotekniikkajärjestelmiä ja jäsenyyttä koskevien muutosten tiheys.

⁽¹⁾ Komission delegoitu asetukset (EU) 2017/566, annettu 18 päivänä toukokuuta 2016, rahoitusvälineiden markkinoista annetun Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin 2014/65/EU täydentämisestä toteuttamattomien toimeksiantojen suhteellista osuutta liiketoimista koskevilla teknisillä sääntelystandardeilla tavanomaisesta poikkeavan kaupankäynnin estämiseksi (katso tämän virallisen lehden sivu 84).

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****(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 27 artiklan 3 kohdan kolmannen alakohdan,

sekä katsoo seuraavaa:

- (1) Jotta toimivaltaiset viranomaiset voivat suorittaa tehokasta markkinavalvontaa, rahoitusvälineiden viitetiedot olisi ilmoitettava yhtenäisessä muodossa ja yhtenäisten normien mukaisesti.
- (2) Viitetietojen raportointi ja julkistaminen ladattavissa olevassa ja koneellisesti luettavassa sähköisessä muodossa helpottaa kyseisten tietojen tehokasta käyttöä ja vaihtoa.
- (3) Toimivaltaiset viranomaiset ja Euroopan arvopaperimarkkinaviranomainen (EAMV) voivat varmistaa tietojen laadun ja valvoa markkinoita tehokkaasti ja siten edistää markkinoiden eheyttä, jos ne saavat nopeasti viitetiedot kaikista rahoitusvälineistä, jotka on otettu kaupankäynnin kohteeksi tai joilla käydään kauppaa kauppapaikassa tai kauppojen sisäisen toteuttajan välityksellä.
- (4) Sen varmistamiseksi, että kauppapaikat ja kauppojen sisäiset toteuttajat toimittavat täydelliset ja tarkat viitetiedot ja että toimivaltaiset viranomaiset voivat vastaanottaa ja käyttää kyseisiä tietoja oikea-aikaisesti, olisi vahvistettava asianmukaiset toimittamista koskevat määräajat. Epätarkkuuksien ja puutteiden tunnistamiseksi olisi varattava riittävästi aikaa ennen julkistamista. Sen varmistamiseksi, että toimitetut viitetiedot ovat johdonmukaisia asetuksen (EU) N:o 600/2014 26 artiklan mukaisesti toimitettujen vastaavien tietojen kanssa, toimivaltaisten viranomaisten olisi validoidessaan ja vaihtaessaan tietyn päivän liiketoimia koskevia ilmoituksia käytettävä samaa päivää koskevia viitetietoja.
- (5) Asetuksen (EU) N:o 600/2014 27 artiklan 2 kohdan mukaisesti viitetietojen lähettäjien ja vastaanottajien on varmistettava tietojen tosiasiallinen vastaanottaminen, tehokas vaihtaminen ja tietojen laatu. Lisäksi niiden on varmistettava, että tiedot ovat yhdenmukaisia saman asetuksen 26 artiklassa säädettyjen vastaavien liiketoimia koskevien ilmoitusten kanssa. Kauppapaikkojen ja kauppojen sisäisten toteuttajien olisi sen vuoksi annettava täydelliset ja tarkat viitetiedot, ja niiden olisi ilmoitettava viipymättä toimivaltaisille viranomaisille tiedoissa havaituista puutteista tai virheistä. Niiden olisi myös pidettävä yllä riittäviä järjestelmiä ja valvontaa viitetietojen oikeellista, täydellistä ja oikea-aikaista toimittamista varten.
- (6) Viitetietojen tehokasta käyttöä ja vaihtoa varten ja sen varmistamiseksi, että ne ovat yhdenmukaisia liiketoimia koskevissa ilmoituksissa annettujen vastaavien tietojen kanssa, kauppapaikkojen ja kauppojen sisäisten toteuttajien on yksilöitävä viitetietoihin sisällytettävät rahoitusvälineet ja oikeushenkilöt yhdenmukaisesti hyväksytyjen normien perusteella. Erityisesti, ja sen varmistamiseksi, että viitetiedot sovitetaan yhteen vastaavien liiketoimia koskevien ilmoitusten kanssa, kauppapaikkojen ja kauppojen sisäisten toteuttajien olisi varmistettava ISO 6166 -standardin mukaisten rahoitusvälineisiin liittyvien ISIN-koodien (International Securities Identification Number) saanti ja niiden sisällyttäminen ilmoitettuihin tietoihin.
- (7) Johdonmukaisuuden vuoksi ja rahoitusmarkkinoiden sujuvan toiminnan varmistamiseksi on tarpeen, että tässä asetuksessa annettuja säännöksiä ja asetuksen (EU) N:o 600/2014 säännöksiä sovelletaan samasta päivämäärästä lähtien.

⁽¹⁾ EUVL L 173, 12.6.2014, s. 84.

- (8) Tämä asetus perustuu teknisten sääntelystandardien luonnoksiin, jotka EAMV on toimittanut komissiolle.
- (9) 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⁽¹⁾ 37 artiklalla perustetulta arvopaperimarkkina-alan osallisryhmältä,

ON HYVÄKSYNYT TÄMÄN ASETUKSEN:

1 artikla

Viitetietojen sisältö sekä niitä koskevat normit ja muodot

Kauppapaikkojen ja kauppojen sisäisten toteuttajien on annettava toimivaltaisille viranomaisille kaikki liitteessä olevassa taulukossa 3 tarkoitetut rahoitusvälineen tiedot, jäljempänä 'viitetiedot', jotka liittyvät kyseiseen rahoitusvälineeseen. Kaikki annettavat tiedot on toimitettava liitteessä olevassa taulukossa 3 määritettyjen standardien ja muotojen mukaisesti sähköisessä ja koneellisesti luettavassa muodossa käyttämällä yhteistä XML-mallia ISO 20022 -menetelmän mukaisesti.

2 artikla

Viitetietojen toimivaltaisille viranomaisille antamisen ajoitus

1. Kauppapaikkojen ja kauppojen sisäisten toteuttajien on jokaisena päivänä, jona ne ovat avoinna kaupantekoa varten, viimeistään kello 21.00 Keski-Euroopan aikaa annettava toimivaltaiselle viranomaiselleen kaikkia sellaisia rahoitusvälineitä koskevat viitetiedot, jotka ovat olleet jonkin seuraavan toimen kohteena: kaupankäynnin kohteeksi ottaminen tai kaupankäynti, mukaan luettuina tapaukset, joissa toimeksiantoja tai noteerauksia tehdään kauppapaikkojen ja kauppojen sisäisten toteuttajien järjestelmän välityksellä kyseisenä päivänä ennen kello 18.00 Keski-Euroopan aikaa.
2. Kun rahoitusväline otetaan kaupankäynnin kohteeksi tai sillä käydään kauppaa, mukaan luettuina tapaukset, joissa toimeksiantoja tai noteerauksia tehdään ensimmäistä kertaa, kello 18.00 jälkeen Keski-Euroopan aikaa sellaisena päivänä, jona kauppapaikka tai kauppojen sisäinen toteuttaja on avoinna kaupantekoa varten, kyseistä rahoitusvälinettä koskevat viitetiedot on annettava viimeistään kello 21.00 Keski-Euroopan aikaa seuraavana päivänä, jona kauppapaikka tai kauppojen sisäinen toteuttaja on avoinna kaupantekoa varten.

3 artikla

Rahoitusvälineiden ja oikeushenkilöiden yksilöinti

1. Kauppapaikan tai kauppojen sisäisen toteuttajan on hankittava rahoitusvälineelle ISO 6166 -standardin mukainen kansainvälinen arvopapereiden tunnistenumero (International Securities Identifying Number), jäljempänä 'ISIN-koodi', ennen rahoitusvälinettä koskevan kaupankäynnin aloittamista jossakin kauppapaikassa tai kauppojen sisäisen toteuttajan välityksellä.
2. Kauppapaikkojen ja kauppojen sisäisten toteuttajien on varmistettava, että viitetietoihin sisältyvät oikeushenkilötunnukset ovat ISO 17442:2012 -standardin mukaisia, liittyvät asianomaiseen liikkeeseenlaskijaan ja että ne on lueteltu maailmanlaajuisessa oikeushenkilötunnukset sisältävässä tietokannassa, jota ylläpitää maailmanlaajuisen oikeushenkilötunnusten järjestelmän valvontaelimen nimeämä keskuustoimintayksikkö.

4 artikla

Viitetietojen tosiasiallisen vastaanottamisen varmistamista koskevat järjestelyt

1. Toimivaltaisten viranomaisten on valvottava ja arvioitava kauppapaikalta tai kauppojen sisäiseltä toteuttajalta saamiensa viitetietojen täydellisyyttä ja sitä, että kyseiset tiedot ovat liitteessä olevassa taulukossa 3 määritettyjen normien ja muotojen mukaisia.

⁽¹⁾ 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).

2. Saatuaan viitetiedot jokaiselta päivältä, jona kauppapaikat ja kauppojen sisäiset toteuttajat ovat avoinna kaupantekoa varten, toimivaltaisten viranomaisten on ilmoitettava kauppapaikoille ja kauppojen sisäisille toteuttajille kyseisissä tiedoissa olevat mahdolliset puutteet ja se, onko viitetietoja jätetty toimittamatta 2 artiklassa vahvistetuissa määräajoissa.
3. EAMV:n on valvottava ja arvioitava toimivaltaisilta viranomaisilta saamiensa viitetietojen täydellisyyttä ja sitä, että tiedot ovat liitteessä olevassa taulukossa 3 määritettyjen normien ja muotojen mukaisia.
4. Saatuaan viitetiedot toimivaltaisilta viranomaisilta EAMV:n on ilmoitettava niille kyseisissä tiedoissa olevat mahdolliset puutteet ja se, onko viitetietoja jätetty toimittamatta 7 artiklan 1 kohdassa vahvistetuissa määräajoissa.

5 artikla

Viitetietojen laadun varmistamista koskevat järjestelyt

Toimivaltaisten viranomaisten on suoritettava asetuksen (EU) N:o 600/2014 27 artiklan 1 kohdan mukaisesti toimitettujen viitetietojen sisältöä ja oikeellisuutta koskeva laadun arviointi vähintään neljännesvuosittain.

6 artikla

Viitetietojen toimittamisessa sovellettavat menetelmät ja järjestelyt

1. Kauppapaikkojen ja kauppojen sisäisten toteuttajien on varmistettava, että ne toimittavat täydelliset ja tarkat viitetiedot niiden toimivaltaisille viranomaisille 1 ja 3 artiklan mukaisesti.
2. Kauppapaikkojen ja kauppojen sisäisten toteuttajien on otettava käyttöön menettelyt ja järjestelyt, joiden avulla ne voivat tunnistaa aiemmin toimitetut puutteelliset tai virheelliset tiedot. Kauppapaikan tai kauppojen sisäisen toteuttajan, joka havaitsee, että toimitetut tiedot ovat puutteellisia tai virheellisiä, on viipymättä ilmoitettava asiasta toimivaltaiselle viranomaiselleen ja toimitettava sille täydelliset ja paikkansapitävät asiaankuuluvat tiedot ilman aiheetonta viivytystä.

7 artikla

Järjestelyt viitetietojen tehokasta vaihtoa ja julkistamista varten

1. Toimivaltaisten viranomaisten on toimitettava täydelliset ja tarkat viitetiedot EAMV:lle päivittäin viimeistään kello 23.59 Keski-Euroopan aikaa käyttämällä toimivaltaisten viranomaisten ja EAMV:n välille tätä tarkoitusta varten perustettua suojattua sähköistä viestintäkanavaa.
2. Seuraavana päivänä sen jälkeen, kun viitetiedot on vastaanotettu 1 kohdan mukaisesti, EAMV konsolidoi kultakin toimivaltaiselta viranomaiselta saadut viitetiedot.
3. EAMV asettaa konsolidoidut tiedot kaikkien toimivaltaisten viranomaisten saataville viimeistään kello 8.00 Keski-Euroopan aikaa sitä päivää seuraavana päivänä, jolloin se vastaanottaa tiedot, käyttäen 1 kohdassa tarkoitettuja suojattuja sähköisiä viestintäkanavia.
4. Toimivaltaisten viranomaisten on käytettävä tiettyä päivää koskevia konsolidoituja tietoja kyseisenä päivänä toteutettuja ja asetuksen (EU) N:o 600/2014 26 artiklan mukaisesti ilmoitettuja liiketoimia koskevien ilmoitusten validoimiseksi.
5. Kunkin toimivaltaisen viranomaisen on käytettävä tiettyä päivää koskevia konsolidoituja tietoja kyseisenä päivänä toimitettuja liiketoimia koskevien ilmoitusten vaihtamiseksi asetuksen (EU) N:o 600/2014 26 artiklan 1 kohdan toisen alakohdan mukaisesti.
6. EAMV julkistaa viitetiedot sähköisessä, ladattavissa olevassa ja koneellisesti luettavassa muodossa.

*8 artikla***Voimaantulo ja soveltaminen**

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

Sitä sovelletaan asetuksen (EU) N:o 600/2014 55 artiklan toisessa kohdassa tarkoitetusta päivästä.

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

Taulukko 1

Taulukon 3 selitteet

SYMBOLI	TIETOTYYPPI	MÄÄRITELMÄ
{ALPHANUM-n}	Enintään n aakkosnumeerista merkkiä	Vapaa tekstikenttä
{CFI_CODE}	6 merkkiä	ISO 10962 -standardin mukainen CFI-koodi
{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
{DATE_TIME_FORMAT}	Päivämäärä ja kellonaika ISO 8601 -muodossa	<ul style="list-style-type: none"> — Päivämäärä ja kellonaika seuraavassa muodossa: VVVV-KK-PPTT hh:mm:ss.dddZ. — "VVVV" on vuosi; — "KK" on kuukausi; — "PP" on päivä; — "T" tarkoittaa, että on käytettävä kirjainta "T"; — "hh" on tunti; — "mm" on minuutti; — "ss.dddZ" on sekunti ja sen desimaalit; — "Z" on UTC-kellonaika. Päivämäärät ja kellonajat ilmoitetaan UTC-aikoina.
{DATEFORMAT}	Päivämäärä ISO 8601 -muodossa.	Päivämäärät esitetään seuraavassa muodossa: VVVV-KK-PP
{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. <ul style="list-style-type: none"> — desimaalierotin on "." (piste); — negatiivisten lukujen edessä on "-" (miinusmerkki); — arvot pyöristetään, eikä niitä lyhennetä.
{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

SYMBOLI	TIETOTYYPPI	MÄÄRITELMÄ
		"CDOR" – CDOR "CIBO" – CIBOR "MOSP" – MOSPRIM "NIBO" – NIBOR "PRBO" – PRIBOR "TLBO" – TELBOR "WIBO" – WIBOR "TREA" – Treasury "SWAP" – SWAP "FUSW" – Future SWAP
{INTEGER-n}	Kokonaisluku, jossa on yhteensä enintään n numeroa	Numerokenttä, jossa voi olla sekä positiivisia että negatiivisia kokonaislukujen arvoja.
{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
{FISN}	35 aakkosnumeerista merkkiä	ISO 18774 -standardin mukainen FISN-koodi

Taulukko 2

Hyödyke- ja päästöoikeusjohdannaisten jaottelu taulukkoa 3 varten (kentät 35–37)

Perustuote	Alatuote	Alatuotteen jaottelu
"AGRI" – maatalous	"GROS" – jyvät ja öljysiemenet	"FWHT" – rehuvehnä "SOYB" – soijapavut "CORN" – maissi "RPSD" – rapsinsiemenet "RICE" – riisi "OTHR" – muu
	"SOFT" – viljeltyt tuotteet, muut kuin viljat ja öljykasvit (softs)	"CCOA" – kaakao "ROBU" – kahvi (robusta) "WHSG" – valkoinen sokeri "BRWN" – raakasokeri "OTHR" – muu
	"POTA" – peruna	
	"OOLI" – oliiviöljy	"LAMP" – oliivilamppuöljy
	"DIRY" – maitotuotteet	
	"FRST" – metsätalous	

Perustuote	Alatuote	Alatuotteen jaottelu
	"SEAF" – kalat ja äyriäiset	
	"LSTK" – kotieläimet	
	"GRIN" – vilja	"MWHT" – myllyvehnä
"NRGY" – energia	"ELEC" – sähkö	"BSLD" – peruskuormitus "FITR" – finanssiirto-oikeudet "PKLD" – huippukuormitus "OFFP" – huippukuormitusajan ulkopuolinen "OTHR" – muu
	"NGAS" – maakaasu	"GASP" – GASPOOL "LNGG" – LNG "NBPG" – NBP "NCGG" – NCG "TTFG" – TTF
	"OILP" – öljy	"BAKK" – Bakken "BDSL" – biodiesel "BRNT" – Brent "BRNX" – Brent NX "CNDA" – Canadian "COND" – kondensaatti "DSEL" – diesel "DUBA" – Dubai "ESPO" – ESPO "ETHA" – etanoli "FUEL" – polttoaine "FOIL" – polttoöljy "GOIL" – kaasuöljy "GSLN" – bensiini "HEAT" – lämmitysöljy "JTFL" – lentopetroli "KERO" – kerosiini "LLSO" – Light Louisiana Sweet (LLS) "MARS" – Mars "NAPH" – Naphtha "NGLO" – nesteytetty maakaasu (LNG) "TAPI" – Tapis "URAL" – Urals "WTIO" – WTI
	"COAL" – hiili "INRG" – energialajien välinen "RNNG" – uusiutuva energia "LGHT" – kevyet jalosteet "DIST" – tisleet	

Perustuote	Alatuote	Alatuotteen jaottelu
"ENVR" – ympäristö	"EMIS" – päästöt	"CERE" – CER "ERUE" – ERU "EUAE" – EUA "EUAA" – EUAA "OTHR" – muu
	"WTHR" – sää "CRBR" – hiileen liittyvä	
"FRGT" – rahti	"WETF" – nestemäinen rahti	"TNKR" – säiliöalukset
	"DRYF" – kuivarahti	"DBCR" – kuivairtolastialukset
	"CSHP" – konttialukset	
"FRTL" – lannoite	"AMMO" – ammoniakki "DAPH" – DAP (diammoniumfosfaatti) "PTSH" – kalium "SLPH" – rikki "UREA" – urea "UAAN" – UAN (urea ja ammoniumnitraatti)	
"INDP" – teollisuustuotteet	"CSTR" – rakentaminen "MFTG" – valmistus	
"METL" – metallit	"NPRM" – muut kuin jalometallit	"ALUM" – alumiini "ALUA" – alumiiniseokset "CBLT" – koboltti "COPR" – kupari "IRON" – rautamalmi "LEAD" – lyijy "MOLY" – molybdeeni "NASC" – NASAAC "NICK" – nikkeli "STEL" – teräs "TINN" – tina "ZINC" – sinkki "OTHR" – muu
	"PRME" – jalometallit	"GOLD" – kulta "SLVR" – hopea "PTNM" – platina "PLDM" – palladium "OTHR" – muu

Perustuote	Alatuote	Alatuotteen jaottelu
"MCEX" – monta hyödykettä käsittävä eksoottinen (Multi Commodity Exotic)		
"PAPR" – paperi	"CBRD" – pakkauskartonki "NSPT" – sanomalehtipaperi "PULP" – sellu "RCVP" – keräyspaperi	
"POLY" – polypropeeni	"PLST" – muovi	
"INFL" – inflaatio		
"OEST" – viralliset taloustilastot		
"OTHC" – muut C10, kuten määritellään komission delegoidun asetuksen (EU) 2017/583 (1) liitteessä III olevan taulukon 10.1 jaksossa 10		
"OTHR" – muu		

(1) Komission delegoitu asetukset (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 rahoitus tuotteiden, päästöoikeuksien ja johdannaisten osalta asetettavia avoimuusvaatimuksia koskevilla teknisillä sääntelystandardeilla (katso tämän virallisen lehden sivu 229).

Taulukko 3

Rahoitusvälineen viitetietoina ilmoitettavat tiedot

Nro	KENTTÄ	ILMOITETTAVA SISÄLTÖ	RAPORTOINNISSA KÄYTETTÄVÄT MUODOT JA STANDARDIT
Yleisiin tietoihin liittyvät kentät			
1	Instrumentin tunnistekoodi	Koodi, jolla rahoitusinstrumentti yksilöidään	{ISIN}
2	Instrumentin täydellinen nimi	Rahoitusinstrumentin nimi lyhentämättömänä	{ALPHANUM-350}
3	Instrumentin luokittelu	Taksonomia, jonka mukaisesti rahoitusinstrumentti luokitellaan. Ilmoitetaan täydellinen ja tarkka CFI-koodi (Classification of Financial Instruments).	{CFI_CODE}
4	Hyödyke- tai päästöoikeusjohdannaisen indikaattori	Tieto siitä, kuuluuko rahoitusinstrumentti asetuksen (EU) N:o 600/2014 2 artiklan 1 kohdan 30 alakohdassa olevan hyödykejohdannaisen määritelmän soveltamisalaan tai onko kyseessä direktiivin 2014/65/EU liitteessä I olevan C osan 4 kohdassa tarkoitettu päästöoikeuksiin liittyvä johdannainen.	"true" – Kyllä "false" – Ei
Liikkeeseenlaskijaan liittyvät kentät			
5	Liikkeeseenlaskijan tai kauppapaikan ylläpitäjän koodi	Liikkeeseenlaskijan tai kauppapaikan ylläpitäjän LEI-koodi.	{LEI}

Nro	KENTTÄ	ILMOITETTAVA SISÄLTÖ	RAPORTOINNIN KÄYTETTÄVÄT MUODOT JA STANDARDIT
Kauppapaikkaan liittyvät kentät			
6	Kauppapaikka	Kauppapaikan tai kauppajien sisäisen toteuttajan "Segment MIC" -koodi, jos sellainen on saatavilla. Muussa tapauksessa "Operating MIC" -koodi.	{MIC}
7	Rahoitusinstrumentin lyhytnimi	Rahoitusinstrumentin lyhytnimi ISO 18774 -standardin mukaisesti.	{FISN}
8	Kaupankäynnin kohteeksi ottamista koskeva liikkeeseenlaskijan pyyntö	Ilmoitetaan, onko rahoitusinstrumentin liikkeeseenlaskija pyytänyt tai hyväksynyt, että sen rahoitusinstrumentilla käydään kauppaa tai että se otetaan kaupankäynnin kohteeksi kauppapaikassa.	"true" – Kyllä "false" – Ei
9	Kaupankäynnin kohteeksi ottamisen hyväksymispäivä	Päivämäärä ja kellonaika, jona liikkeeseenlaskija on hyväksynyt, että sen rahoitusinstrumentit otetaan kaupankäynnin kohteeksi kauppapaikassa.	{DATE_TIME_FORMAT}
10	Kaupankäynnin kohteeksi ottamista koskevan pyynnön päivämäärä	Kaupankäynnin kohteeksi ottamista kauppapaikassa koskevan pyynnön päivämäärä ja kellonaika.	{DATE_TIME_FORMAT}
11	Kaupankäynnin kohteeksi ottamisen päivämäärä tai ensimmäisen kaupanteon päivämäärä	Päivämäärä ja kellonaika, jona instrumentti otettiin kauppapaikassa kaupankäynnin kohteeksi, tai päivämäärä ja kellonaika, jona instrumentilla käytiin ensimmäisen kerran kauppaa tai kauppapaikka sai ensimmäisen kerran toimeksiannon tai noteerauksen.	{DATE_TIME_FORMAT}
12	Päättymispäivä	Päivämäärä ja kellonaika (jos ne ovat saatavilla) jona rahoitusinstrumentilla ei enää käydä kauppaa tai sitä ei enää oteta kaupankäynnin kohteeksi kauppapaikassa.	{DATE_TIME_FORMAT}
Nimellisarvoon liittyvät kentät			
13	Nimellisvaluutta 1	Valuutta, jonka määräinen nimellisarvo on. Jos kyseessä on korko- tai valuuttajohdannainen, tämä valuutta on ensimmäisen kassavirran nimellisvaluutta tai valuuttaparin ensimmäinen valuutta. Jos kyseessä ovat swaptiot, joiden kohde-etuutena oleva swap-sopimus käsittää yhden valuutan, tässä ilmoitetaan kohde-etuutena olevan swap-sopimuksen nimellisvaluutta. Jos swaption kohde-etuus käsittää useamman valuutan, tässä ilmoitetaan swap-sopimuksen ensimmäisen kassavirran nimellisvaluutta.	{CURRENCYCODE_3}
Joukkovelkakirjoihin tai muihin arvopaperistettuihin velan muotoihin liittyvät kentät			
14	Liikkeeseen laskettu kokonaisnimellismäärä	Liikkeeseen laskettu kokonaisnimellismäärä rahamääräisesti ilmaistuna.	{DECIMAL-18/5}
15	Erääntymispäivä	Raportoitavan rahoitusinstrumentin erääntymispäivä. Tämä kenttä koskee vieraan pääoman ehtoisia instrumentteja, joilla on määrätty erääntymispäivä.	{DATEFORMAT}
16	Nimellisarvon valuutta	Vieraan pääoman ehtoisten instrumenttien nimellisarvon valuutta.	{CURRENCYCODE_3}
17	Nimellisarvo instrumenttia kohden / pienin mahdollinen kaupankäynnin arvo	Kunkin instrumentin nimellisarvo. Jos tietoa ei ole saatavilla, kohtaan merkitään pienin mahdollinen kaupankäynnin arvo.	{DECIMAL-18/5}

Nro	KENTTÄ	ILMOITETTAVA SISÄLTÖ	RAPORTOINNISSA KÄYTETTÄVÄT MUODOT JA STANDARDIT
18	Kiinteä tuotto prosentti	Vieraan pääoman ehtoisen instrumentin kiinteä tuotto prosentti, kun instrumenttia pidetään erääntymispäivään asti.	{DECIMAL-11/10} Prosentteina ilmaistuna (esimerkiksi 7.0 on 7 % ja 0.3 on 0,3 %)
19	Vaihtuvakorkoisen joukkovelkakirjan indeksin/vertailuarvon tunnistus	Jos tunnistus on olemassa.	{ISIN}
20	Vaihtuvakorkoisen joukkovelkakirjan indeksin/vertailuarvon nimi	Jos tunnistetta ei ole olemassa, ilmoitetaan indeksin nimi.	{INDEX} tai {ALPHANUM-25} – jos indeksin nimeä ei ole luettelossa {INDEX}
21	Vaihtuvakorkoisen joukkovelkakirjan indeksin/vertailuarvon voimassaoloaika	Vaihtuvakorkoisen joukkovelkakirjan indeksin/vertailuarvon voimassaoloaika Voimassaoloaika ilmaistaan päivinä, viikkoina, kuukausina tai vuosina.	{INTEGER-3}+”DAYS” – päivää {INTEGER-3}+”WEEK” – viikkoa {INTEGER-3}+”MNTH” – kuukautta {INTEGER-3}+”YEAR” – vuotta
22	Vaihtuvakorkoisen joukkovelkakirjan indeksin/vertailuarvon spread peruspisteinä (<i>Base Point Spread</i>)	Hinnan laskemiseen käytetyn indeksin ylittävä tai alittava osuus peruspisteinä.	{INTEGER-5}
23	Joukkovelkakirjan etuoikeusasema	Yksilöidään joukkovelkakirjan laji: etuoikeutettu, mezzanine-luokka, toissijainen tai etuoikeusasemaltaan huonompi.	”SNDB” – etuoikeutettu velka ”MZDD” – mezzanine-luokka ”SBOD” – toissijainen velka ”JUND” – etuoikeusasemaltaan huonompi velka

Johdannaisiin ja arvopaperistettuihin johdannaisiin liittyvät kentät

24	Erääntymispäivä	Rahoitusinstrumentin erääntymispäivä. Kenttä koskee vain sellaisia johdannaisia, joilla on määrätty erääntymispäivä.	{DATEFORMAT}
25	Hintakerroin	Yhteen johdannaissopimukseen kuuluvien kohde-etuusinstrumentin yksiköiden lukumäärä. Indeksiin sidotun futuurin tai option tapauksessa määrä indeksipistettä kohden. Spread betting -instrumentin tapauksessa sen kohde-etuusinstrumentin hinnan muutos, johon spread betting perustuu.	{DECIMAL-18/17}
26	Kohde-etuutena olevan instrumentin koodi	Kohde-etuutena olevan instrumentin ISIN-koodi Kun kyseessä ovat amerikkalaiset talletustodistukset (ADR), maailmanlaajuiset talletustodistukset (GDR) ja vastaavat instrumentit, ilmoitetaan niiden perustana olevan instrumentin ISIN-koodi. Vaihtovelkakirjalainojen osalta ilmoitetaan sen instrumentin ISIN-koodi, johon velkakirjalaina voidaan vaihtaa. Kun kyseessä ovat johdannaiset tai muut instrumentit, joilla on kohde-etuus, ilmoitetaan kohde-etuutena olevan instrumentin ISIN-koodi, jos kohde-etuus on otettu kaupankäynnin kohteeksi tai jos sillä käydään kauppaa kauppapaikassa. Jos kohde-etuutena on osakkeina jaettava osinko, ilmoitetaan kohde-etuutena olevaan osinkoon oikeuttavan osakkeen ISIN-koodi.	{ISIN}

Nro	KENTTÄ	ILMOITETTAVA SISÄLTÖ	RAPORTOINNIN KÄYTETTÄVÄT MUODOT JA STANDARDIT
		<p>Luottoriskinvaihtosopimusten tapauksissa on ilmoitettava referenssiomaisuuden ISIN-koodi.</p> <p>Jos kohde-etuutena on ISIN-koodilla yksilöity indeksi, ilmoitetaan kyseisen indeksin ISIN-koodi.</p> <p>Kun kohde-etuus on kori, ilmoitetaan ISIN-koodi jokaisesta koriin kuuluvasta osasta, joka on otettu kaupankäynnin kohteeksi tai jolla käydään kauppaa kauppapaikassa. Kenttien 26 ja 27 tiedot on ilmoitettava niin monta kertaa kuin on tarpeen korin kaikkien instrumenttien luettelemiseksi.</p>	
27	Kohde-etuuden liikkeenlaskija	Jos instrumentissa viitataan liikkeeseenlaskijaan eikä yksittäiseen instrumenttiin, ilmoitetaan liikkeeseenlaskijan LEI-koodi.	{LEI}
28	Kohde-etuutena olevan indeksin nimi	Jos kohde-etuutena on indeksi, ilmoitetaan indeksin nimi.	{INDEX} tai {ALPHANUM-25} – jos indeksin nimeä ei ole luettelossa {INDEX}
29	Kohde-etuutena olevan indeksin voimassaoloaika	Jos kohde-etuutena on indeksi, ilmoitetaan indeksin voimassaoloaika.	{INTEGER-3}+”DAYS” – päivää {INTEGER-3}+”WEEK” – viikkoa {INTEGER-3}+”MNTH” – kuukautta {INTEGER-3}+”YEAR” – vuotta
30	Option tyyppi	<p>Ilmoitetaan, onko johdannaissopimus osto-optio (oikeus ostaa tietty kohde-etuus) vai myyntioptio (oikeus myydä tietty kohde-etuus) vai onko mahdotonta määrittää, onko sopimus osto- vai myyntioptio toteutushetkellä. Swaptiot ovat</p> <ul style="list-style-type: none"> – myyntioptioita, kun ne ovat saajatyyppisiä eli kun ostajalla on vaihtosopimuksen mukaan oikeus saada suorituksina kiinteää korkoa; – osto-optioita, kun ne ovat maksutyyppisiä eli kun ostajalla on vaihtosopimuksen mukaan oikeus maksaa kiinteää korkoa. <p>Enimmäis- ja vähimmäiskorkojen vaihtosopimukset ovat</p> <ul style="list-style-type: none"> – myyntioptioita, kun kyseessä on korkolattia; – osto-optioita, kun kyseessä on korkokatto. Kenttä koskee ainoastaan sellaisia johdannaisia, jotka ovat optioita tai warrantteja. 	<p>”PUTO” – myyntioptio</p> <p>”CALL” – osto-optio</p> <p>”OTHR” – jollei voida määrittää, onko kyseessä osto- vai myyntioptio</p>
31	Toteutushinta	<p>Ennalta määrätty hinta, jolla haltijan on ostettava tai myytävä kohde-etuutena oleva instrumentti, tai maininta siitä, että hintaa ei voida määrittää toteutusajankohtana.</p> <p>Kenttä koskee ainoastaan optioita tai warrantteja, joiden toteutushinta voidaan määrittää toteutusajankohtana.</p> <p>Jos hintaa ei ole raportointihetkellä saatavilla mutta asia on viireillä, merkitään ”PNDG”.</p> <p>Jos toteutushinta ei ole sovellettavissa, kenttä jätetään tyhjäksi.</p>	<p>{DECIMAL-18/13}, jos hinta ilmaistaan rahamääräisesti</p> <p>{DECIMAL-11/10}, jos hinta ilmaistaan prosentteina tai tuotona</p> <p>{DECIMAL-18/17}, jos hinta ilmaistaan peruspisteinä</p> <p>”PNDG”, jos hintaa ei ole saatavilla</p>
32	Toteutushinnan valuutta	Toteutushinnan valuutta	{CURRENCYCODE_3}

Nro	KENTTÄ	ILMOITETTAVA SISÄLTÖ	RAPORTOINNISSA KÄYTETTÄVÄT MUODOT JA STANDARDIT
33	Option toteutustapa	Ilmoitetaan, voiko option toteuttaa vain tietyinä päivinä (eurooppalainen ja aasialainen tapa), tiettyinä ennalta määrättyinä päivinä (bermulalainen tapa) vai milloin tahansa sopimuksen voimassaoloaikana (amerikkalainen tapa). Tämä kenttä koskee ainoastaan optioita, warrantteja ja sertifikaatteja.	"EURO" – eurooppalainen "AMER" – amerikkalainen "ASIA" – aasialainen "BERM" – bermudalainen "OTHR" – muun tyyppinen
34	Toimitustapa	Ilmoitetaan, onko rahoitusinstrumentin toimitusmuoto fyysinen vai käteinen. Jos toimitustapaa ei voida määrittää toteutusajankohtana, merkitään "OPTL". Tämä kenttä koskee ainoastaan johdannaisia.	"PHYS" – fyysinen selvitys "CASH" – käteisselvitys "OPTL" – vastapuolen valittavissa tai kolmannen osapuolen päättämä

Hyödyke- ja päästöoikeusjohdannaiset

35	Perustuote	Kohde-etuusluokan perustuote, siten kuin se on mainittu hyödyke- ja päästöoikeusjohdannaisten jaottelua koskevassa taulukossa.	Ainoastaan hyödykejohdannaisten jaottelutaulukon "Perustuote"-sarakkeen arvot ovat sallittuja.
36	Alatuote	Kohde-etuusluokan alatuote, siten kuin se on mainittu hyödyke- ja päästöoikeusjohdannaisten jaottelua koskevassa taulukossa. Kentän edellytyksenä on perustuote.	Ainoastaan hyödykejohdannaisten jaottelutaulukon "Alatuote"-sarakkeen arvot ovat sallittuja.
37	Alatuotteen jaottelu	Kohde-etuusluokan alatuotteen jaottelu, siten kuin se on esitetty hyödyke- ja päästöoikeusjohdannaisten jaottelua koskevassa taulukossa. Kentän edellytyksenä on alatuote.	Ainoastaan hyödykejohdannaisten jaottelutaulukon "Alatuotteen jaottelu" -sarakkeen arvot ovat sallittuja.
38	Liiketoimen tyyppi	Kauppapaikan määrittämä liiketoimen tyyppi	"FUTR" – futuurit "OPTN" – optiot "TAPO" – TAPOS "SWAP" – swapit "MINI" – Minis "OTCT" – OTC "ORIT" – Outright "CRCK" – Crack "DIFF" – Differential "OTHR" – muu
39	Lopullisen hinnan tyyppi	Kauppapaikan määrittämä lopullisen hinnan tyyppi	"ARGM" – Argus/McCloskey "BLTC" – Baltic "EXOF" – Exchange "GBCL" – GlobalCOAL "IHSM" – IHS McCloskey "PLAT" – Platts "OTHR" – muu

Nro	KENTTÄ	ILMOITETTAVA SISÄLTÖ	RAPORTOINNINNA KÄYTETTÄVÄT MUODOT JA STANDARDIT
Korkojohdannaiset			
— Tämän jakson kentät on täytettävä vain sellaisten instrumenttien osalta, joiden kohde-etuutena on korkotyypinen mutta rahoitusvälineisiin kuulumaton instrumentti.			
40	Viitekorko	Viitekoron nimi	{INDEX} tai {ALPHANUM-25} – jos viitekor- koa ei ole luettelossa {INDEX}
41	Korko (IR) – Sopimuk- sen voimassaoloaika	Jos omaisuuserän luokkana on ”korko”, tähän kenttään merki- tään sopimuksen voimassaoloaika. Voimassaoloaika ilmaistaan päivinä, viikkoina, kuukausina tai vuosina.	{INTEGER-3}+”DAYS” – päivää {INTEGER-3}+”WEEK” – viikkoa {INTEGER-3}+”MNTH” – kuu- kautta {INTEGER-3}+”YEAR” – vuotta
42	Nimellisvaluutta 2	Jos swap-sopimus käsittää useamman valuutan tai jos kyseessä on koron- ja valuutanvaihtosopimus, ilmoitetaan sopimuksen toisen korkovirran valuutta. Jos swaption kohde-etuus on useamman valuutan käsittävä swap-sopimus, ilmoitetaan swap-sopimuksen toisen korkovirran valuutta.	{CURRENCYCODE_3}
43	Ensimmäisen korkovir- ran kiinteä kurssi	Ilmoitetaan ensimmäisen korkovirran kiinteä kurssi, jos sovellet- tavissa.	{DECIMAL -11/10} Prosentteina ilmaistuna (esimer- kiksi 7.0 on 7 % ja 0.3 on 0,3 %)
44	Toisen korkovirran kiin- teä kurssi	Ilmoitetaan toisen korkovirran kiinteä kurssi, jos sovellettavissa	{DECIMAL -11/10} Prosentteina ilmaistuna (esimer- kiksi 7.0 on 7 % ja 0.3 on 0,3 %)
45	Toisen korkovirran vaihtu- tuva kurssi	Ilmoitetaan toisen korkovirran kurssi, jos sovellettavissa.	{INDEX} tai {ALPHANUM-25} – jos viitekor- koa ei ole luettelossa {INDEX}
46	Korko (IR) – Sopimuk- sen voimassaoloaika toi- sen korkovirran osalta	Ilmoitetaan viitekausi korolle, joka määritetään ennalta määrä- tyin väliajoin markkinoiden viitekurssin mukaisesti. Voimassa- oloaika ilmaistaan päivinä, viikkoina, kuukausina tai vuosina.	{INTEGER-3}+”DAYS” – päivää {INTEGER-3}+”WEEK” – viikkoa {INTEGER-3}+”MNTH” – kuu- kautta {INTEGER-3}+”YEAR” – vuotta

Valuuttajohdannaiset

— Tämän jakson kentät on täytettävä vain sellaisten instrumenttien osalta, joiden kohde-etuutena on valuuttatyypinen mutta rahoitusvälineisiin kuulumaton instrumentti.

47	Nimellisvaluutta 2	Kenttään merkitään kohde-etuutena olevan valuuttaparin toinen valuutta (ensimmäinen valuutta merkitään kenttään 13 ”Nimel- lisvaluutta 1”).	{CURRENCYCODE_3}
48	Valuutta (FX) – Tyyppi	Kohde-etuutena olevan valuutan tyyppi.	”FXCR” – ristikkäiskurssit ”FXEM” – kehittyvät markkinat ”FXM” – majors

KOMISSION DELEGOITU ASETUS (EU) 2017/586,**annettu 14 päivänä heinäkuuta 2016,****Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin 2014/65/EU täydentämisestä toimivaltaisten viranomaisten valvontatoimissaan, paikan päällä tehtävissä tarkastuksissaan ja tutkinnoissaan tekemän yhteistyön yhteydessä harjoittamaa keskinäistä tietojenvaihtoa koskevilla teknisillä sääntelystandardeilla****(ETA:n kannalta merkityksellinen teksti)**

EUROOPAN KOMISSIO, joka

ottaa huomioon Euroopan unionin toiminnasta tehdyn sopimuksen,

ottaa huomioon rahoitusvälineiden markkinoista sekä direktiivin 2002/92/EY ja direktiivin 2011/61/EU muuttamisesta 15 päivänä toukokuuta 2014 annetun Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin 2014/65/EU ⁽¹⁾ ja erityisesti sen 80 artiklan 3 kohdan kolmannen alakohdan,

sekä katsoo seuraavaa:

- (1) Direktiivin 2014/65/EU mukaisesti vaihdettavien tietojen olisi oltava sisällöltään ja luonteeltaan riittäviä, jotta toimivaltaiset viranomaiset voisivat hoitaa valvontatehtävänsä ja -toimintonsa tehokkaasti. Tämän vuoksi on tarpeen, että toimivaltaiset viranomaiset voivat vaihtaa keskenään tietoja, joiden avulla ne pystyvät valvomaan luonnollisten henkilöiden ja oikeushenkilöiden toimintaa omilla lainkäyttöalueillaan.
- (2) Jotta toimivaltaiset viranomaiset voisivat tehokkaasti valvoa sijoituspalveluyrityksiä, markkinoiden ylläpitäjiä ja raportointipalvelujen tarjoajia, niiden on tärkeää vaihtaa seuraavia merkityksellisiä tietoja: yleiset taustatiedot ja perusasiakirjat (mukaan lukien kansalliset perustamisasiakirjat tai muut asiakirjat, jotka antavat kuvan yhteisön rakenteesta ja operatiivisesta toiminnasta), toimilupamenettelyä koskevat tiedot, tiedot, jotka liittyvät sijoituspalveluyritysten ylimpiin hallintoelimiin, esimerkiksi tiedot ylimmän hallintoelimen jäsenten sopivuuden, kuten työkokemuksen, todentamiseksi (mukaan lukien kyseisten jäsenten ansioluettelot, joista käy ilmi merkityksellinen koulutus, aiempi ammatillinen kokemus ja ammattitoiminta tai muut asiaan liittyvät tehtävät, kuten direktiiviä 2014/65/EU sovellettaessa nykyisin edellytetään), mainetta koskevat tiedot, huomattavia omistusosuuksia omistavia osakkeenomistajia ja jäseniä koskevat tiedot, kuten yrityksen sisäiset yleiset tiedot ja maine, yrityksen toimilupaa koskevat tiedot, mukaan luettuina tiedot yrityksistä, joille on myönnetty toimilupa tai joilta toimilupa on evätty, tiedot säänneltyjen markkinoiden toimintavaatimuksista, tiedot raportointipalvelujen tarjoajien toimiluvista, tiedot myönnetyistä tai evätyistä vapautuksista, jotka liittyvät asiakkaiden luokitteluun "ammattimaisiksi", tiedot seuraamuksista ja täytäntöönpanotoimista, tiedot operatiivisesta toiminnasta ja merkitykselliset tiedot aiemmasta toiminnasta ja säännösten noudattamisesta.
- (3) On tärkeää, että toimivaltaisilla viranomaisilla on lisäksi mahdollisuus vaihtaa tietoja, joilla on merkitystä luottolaitosten tehokkaan valvonnan kannalta, kun tällaiset laitokset tarjoavat sijoituspalveluja tai harjoittavat sijoitustoimintaa.
- (4) Jotta toimivaltaiset viranomaiset voivat hoitaa valvontatehtävänsä kaikilta osin, tärkeää on myös, että ne pystyvät vaihtamaan hallussaan olevia merkityksellisiä tietoja, mukaan lukien tiedot sijoituspalveluyrityksistä, markkinoiden ylläpitäjistä, raportointipalvelujen tarjoajista, luottolaitoksista, finanssialan vastapuolista, säänneltyjen markkinoiden jäsenistä tai osapuolista, monenkeskisistä kaupankäyntijärjestelmistä tai henkilöistä, joita koskee direktiivin 2014/65/EU 2 tai 3 artiklassa säädetty poikkeus. Lisäksi toimivaltaisten viranomaisten olisi voitava vaihtaa merkityksellisiä taustatietoja henkilöistä, jotka tarjoavat sijoituspalveluja ilman direktiivissä 2014/65/EU vaadittua toimilupaa.
- (5) Johdonmukaisuuden vuoksi ja rahoitusmarkkinoiden sujuvan toiminnan varmistamiseksi on tarpeen, että tässä asetuksessa annettuja säännöksiä sekä asiaa koskevia kansallisia säännöksiä, joilla direktiivi 2014/65/EU saatetaan osaksi kansallista lainsäädäntöä, sovelletaan samasta päivästä.
- (6) Tämä asetus perustuu teknisten sääntelystandardien luonnoksiin, jotka Euroopan arvopaperimarkkinaviranomainen, jäljempänä 'EAMV', on toimittanut komissiolle.

⁽¹⁾ EUVL L 173, 12.6.2014, s. 349.

- (7) EAMV on pyytänyt lausunnon Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) N:o 1095/2010 ⁽¹⁾ 37 artiklan mukaisesti perustetulta arvopaperimarkkina-alan osallisryhmältä.
- (8) EAMV ei ole järjestänyt julkisia kuulemisia näistä teknisten sääntelystandardien luonnoksista, koska ne koskevat toimivaltaisten viranomaisten välistä tietojenvaihtoa niiden valvontatoimissa tai paikan päällä tehtävissä tarkastuksissa tai tutkinnoissa tekemän yhteistyön yhteydessä. Kuulemisten järjestämistä pidettiin soveltamisalaan ja vaikutuksiin nähden kohtuuttomana,

ON HYVÄKSYNYT TÄMÄN ASETUKSEN:

1 artikla

Soveltamisala

Tiedot, jotka on vaihdettava yhteistyöpyynnön kohteena olevan toimivaltaisen viranomaisen (pyynnön vastaanottava viranomainen) ja yhteistyöpyynnön esittävän toimivaltaisen viranomaisen (pyynnön esittävä viranomainen) välillä direktiivin 2014/65/EU 80 artiklan mukaisesti, voivat koskea seuraavia yhteisöjä:

- a) direktiivin 2014/65/EU mukaisesti toimiluvan saanut sijoituspalveluyritys, markkinoiden ylläpitäjä tai raportointipalvelujen tarjoaja;
- b) Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin 2013/36/EU ⁽²⁾ mukaisesti toimiluvan saanut luottolaitos, joka tarjoaa sijoituspalveluja tai harjoittaa sijoitustoimintaa;
- c) kuka tahansa muu luonnollinen henkilö tai oikeushenkilö tai mikä tahansa rekisteröimätön yhteisö tai yhteenliittymä, joita ei ole määritetty a ja b alakohdassa.

2 artikla

Tiedot, jotka on vaihdettava sijoituspalveluyrityksistä, markkinoiden ylläpitäjistä tai raportointipalvelujen tarjoajista

1. Kun toimivaltainen viranomainen päättää pyytää yhteistyötä, se voi pyytää seuraavia tietoja 1 artiklan a alakohdassa mainituista yhteisöistä:
 - a) yleiset tiedot ja asiakirjat, jotka liittyvät yhteisöjen perustamiseen
 - i) tiedot, joista käyvät ilmi yhteisöjen nimi, niiden päätoimipaikan ja/tai sääntömääräisen kotipaikan osoite, yhteystiedot, yhteisön kansallinen tunnistenumero, sekä otteet kansallisista rekistereistä;
 - ii) tiedot perustamisasiakirjoista, jotka yhteisöillä on asiaa koskevan kansallisen lainsäädäntönsä mukaisesti oltava;
 - b) direktiivin 2014/65/EU 7 artiklan 4 kohdassa määritetyt tiedot yhteisön toimilupamenettelystä, jollei kyseisiä tietoja ole jo saatavilla asetuksen (EU) N:o 1095/2010 8 artiklan 1 kohdan k alakohdan mukaisesti perustetusta EAMV:n julkisesta rekisteristä;
 - c) yhteisöjen ylimmän hallintoelimen jäseniin tai liiketoimintaa tosiasiallisesti johtaviin henkilöihin liittyvät tiedot, jotka on annettu toimilupamenettelyn yhteydessä, mukaan lukien
 - i) kyseisten jäsenten ja henkilöiden nimet, henkilötunnus (jos saatavilla kyseisessä jäsenvaltiossa), asuinpaikka ja yhteystiedot;
 - ii) tiedot asemasta, johon kyseiset henkilöt on yhteisössä nimitetty;

⁽¹⁾ 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).

⁽²⁾ Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivi 2013/36/EU, annettu 26 päivänä kesäkuuta 2013, oikeudesta harjoittaa luottolaitostoimintaa ja luottolaitosten ja sijoituspalveluyritysten vakavaraisuusvalvonnasta, direktiivin 2002/87/EY muuttamisesta sekä direktiivien 2006/48/EY ja 2006/49/EY kumoamisesta (EUVL L 176, 27.6.2013, s. 338).

- iii) johtamisrakennetta koskeva organisaatiokaavio tai niiden henkilöiden yksilöinti, jotka vastaavat yhteisön harjoittamasta direktiivin 2014/65/EU mukaisesta toiminnasta;
- d) yhteisöjen ylimmän hallintoelimen jäsenten tai liiketoimintaa tosiasiallisesti johtavien henkilöiden sopivuuden arviointiin tarvittavat tiedot, mukaan lukien
- i) työkokemusta koskevat tiedot;
 - ii) jäsenen tai henkilön mainetta koskevat tiedot, mukaan lukien
 - rikosrekisteritiedot tai tiedot rikostutkinnoista tai rikosoikeudenkäynneistä, asiaan liittyvistä siviilioikeudellisista ja hallinnollisista tapauksista sekä kurinpitotoimista (mukaan luettuina yrityksen johtajana toimimista koskeva liiketoimintakielto, konkurssi, maksukyvyttömyys tai vastaava menettely) virallisen todistuksen muodossa, jos sellainen on saatavilla, tai muun vastaavan asiakirjan muodossa;
 - tiedot avoimista tutkimuksista, täytäntöönpanomenettelyistä, seuraamuksista tai muista täytäntöönpanopäätöksistä kyseistä henkilöä vastaan;
 - rekisteröinnin, luvan, jäsenyyden tai toimiluvan epääminen kaupankäynnin, liiketoiminnan tai ammatin harjoittamiselle; tällaisen rekisteröinnin, luvan, jäsenyyden tai toimiluvan peruuttaminen, kumoaminen tai päättäminen tai erottaminen sääntely- tai hallintoelimen tai ammattialajärjestön tai ammatillisen järjestön toimesta;
 - irtisanominen työstä tai luottamusasemasta, fidusiarisesta suhteesta tai vastaava tilanne;
- e) tiedot osakkeenomistajista ja jäsenistä, joilla on huomattavia omistusosuuksia, mukaan lukien
- i) luetteloa henkilöistä, joilla on huomattava omistusosuus;
 - ii) konserniin kuuluvien osakkeenomistajien osalta konsernin organisaatiokaavio, josta ilmenee kunkin konserniin kuuluvan yrityksen toiminta ja jossa yksilöidään kaikki ne konserniin kuuluvat yritykset tai henkilöt, jotka toimivat direktiivin 2014/65/EU säännösten nojalla;
 - iii) tiedot ja asiakirjat, jotka tarvitaan niiden sopivuuden arviointiin;
- f) tiedot organisaatorakenteesta, toiminnan harjoittamista koskevista edellytyksistä sekä direktiivissä 2014/65/EU säädettyjen vaatimusten noudattamisesta, mukaan lukien
- i) tiedot säännösten noudattamisen valvonnan ja riskienhallinnan toimintaperiaatteista ja menettelyistä, joita direktiivin 2014/65/EU mukaisesti vaaditaan yhteisöjen ja niiden sidonnaisasiamiesten osalta;
 - ii) säännösten noudattamista koskevat yhteisöjen tiedot, mukaan lukien toimivaltaisten viranomaisten hallussa olevat tiedot;
 - iii) tiedot organisaatio- ja hallintojärjestelyistä, joiden tarkoituksena on ehkäistä direktiivin 2014/65/EU 23 artiklassa määriteltyjä eturistiriitoja;
 - iv) jos kyse on sijoituspalveluyrityksestä, joka valmistaa rahoitusvälineitä asiakkaille myytäväksi, tiedot kunkin rahoitusvälineen hyväksymismenettelystä, mukaan lukien tiedot kohdemarkkinasta ja jakelustrategiasta sekä yrityksen käyttämistä tarkastelujärjestelyistä;
 - v) tiedot Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin 97/9/EY⁽¹⁾ mukaisista sijoituspalveluyritysten velvoitteista;
 - vi) tiedot, jotka voidaan pyytää sijoituspalveluyrityksiltä direktiivin 2014/65/EU 16 artiklassa määritettyjen toimintojen ja vaatimusten mukaisesti;
- g) tiedot sijoituspalveluyrityksille direktiivin 2014/65/EU 5–10 artiklan mukaisesti myönnetystä toimiluvasta;
- h) tiedot säänneltyjen markkinoiden ja raportointipalvelujen tarjoajien toimiluvista, jotka on myönnetty direktiivin 2014/65/EU 44, 45 ja 46 artiklan sekä 59–63 artiklan mukaisesti;

(¹) Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivi 97/9/EY, annettu 3 päivänä maaliskuuta 1997, sijoittajien korvausjärjestelmistä (EYVL L 84, 26.3.1997, s. 22).

- i) tiedot sellaisten asiakkaiden osalta myönnettyistä tai evätyistä vapautuksista, joita voidaan pyynnöstä kohdella ammattimaisina sijoittajina direktiivin 2014/65/EU liitteen II mukaisesti;
- j) tiedot yhteisöille määrätystä seuraamuksista ja niihin kohdistuvista täytäntöönpanotoimista, mukaan lukien
 - i) tiedot yhteisölle tai sen ylimmän hallintoelimen jäsenelle tai sen liiketoimintaa tosiasiallisesti johtaville henkilöille määrätystä seuraamuksista;
 - ii) tiedot yhteisöjen tai johtotehtävissä toimivien henkilöiden suorittamista rikkomisista;
 - iii) rikosrekisteritiedot, tiedot rikostutkinnoista tai rikosoikeudenkäynneistä tai hallinnollisista tutkimuksista tai menettelyistä, asiaan liittyvistä siviilioikeudellisista ja hallinnollisista tapauksista sekä kurinpitotoimista virallisen todistuksen muodossa, jos sellainen on saatavilla, tai muun vastaavan asiakirjan muodossa;
- k) tiedot pyynnön kohteen operatiivisesta toiminnasta ja merkitykselliset tiedot sen aiemmasta toiminnasta ja säännösten noudattamisesta, mukaan lukien
 - i) yhteisön liiketoimintaa koskevat tiedot direktiivin 2014/65/EU mukaisesti;
 - ii) sisäiset pöytäkirjat tai tiedot, joita yritykset ja sivuliikkeet säilyttävät asianomaisen toimivaltaisen viranomaisen suorittamaa tarkastusta varten;
- l) kaikki muut tiedot, jotka tarvitaan direktiivin 2014/65/EU 80 artiklan 1 kohdassa tarkoitettua valvontatoimia, paikalla tehtäviä tarkastuksia ja tutkintaa koskevaa yhteistyötä varten.

2. Kun jäsenvaltio edellyttää direktiivin 2014/65/EU 39 artiklan 1 ja 2 kohdan mukaisesti, että kolmannen maan yritys perustaa sivuliikkeen, toisen jäsenvaltion toimivaltainen viranomainen voi pyytää viranomaiselta, jonka toimivaltaan kyseisen sivuliikkeen valvonta kuuluu, kotijäsenvaltion viranomaiselta saadut tiedot, jotka liittyvät sivuliikkeen avaamiseen oikeuttavan luvan myöntämiseen, mukaan lukien

- a) tiedot, jotka ovat merkityksellisiä valvottaessa Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) N:o 600/2014⁽¹⁾ noudattamista tai direktiivin 2014/65/EU kansallisen lainsäädännön osaksi saattamiseksi hyväksytyjen säännösten ja toimenpiteiden noudattamista;
- b) kolmannen maan sijoituspalveluyrityksen ylimmän hallintoelimen tai kyseisen yhteisön liiketoimintaa tosiasiallisesti johtavien henkilöiden vastaus toimivaltaisen viranomaisen esittämiin kysymyksiin.

3 artikla

Tiedot, jotka on vaihdettava luottolaitoksista

Kun toimivaltainen viranomainen päättää pyytää yhteistyötä, se voi pyytää seuraavia tietoja 1 artiklan b alakohdassa mainituista yhteisöistä:

- a) 2 artiklan 1 kohdan a, f, i ja j alakohdassa tarkoitettut tiedot;
- b) kaikki muut tiedot, jotka ovat merkityksellisiä valvottaessa, noudattavatko luottolaitokset asetusta (EU) N:o 600/2014 tai direktiivin 2014/65/EU kansallisen lainsäädännön osaksi saattamiseksi hyväksytyjä säännöksiä ja toimenpiteitä;
- c) kaikki muut tiedot, jotka tarvitaan direktiivin 2014/65/EU 80 artiklan 1 kohdassa tarkoitettua valvontatoimia, paikalla tehtäviä tarkastuksia ja tutkintaa koskevaa yhteistyötä varten.

4 artikla

Tiedot, jotka on vaihdettava 1 artiklan c alakohdassa tarkoitetuista henkilöistä

1. Kun toimivaltainen viranomainen päättää pyytää yhteistyötä 1 artiklan c alakohdassa tarkoitettujen luonnollisten henkilöiden tapauksessa, se voi pyytää vähintään henkilön nimen, syntymäajan ja -paikan, kansallisen henkilötunnuksen, osoitteen ja yhteystiedot.

⁽¹⁾ Euroopan parlamentin ja neuvoston asetus (EU) N:o 600/2014, annettu 15 päivänä toukokuuta 2014, rahoitusvälineiden markkinoista sekä asetuksen (EU) N:o 648/2012 muuttamisesta (EUVL L 173, 12.6.2014, s. 84).

2. Kun kyseessä on 1 artiklan c alakohdassa tarkoitettu oikeushenkilö tai mikä tahansa rekisteröimätön yhteisö tai yhteenliittymä, toimivaltainen viranomainen voi pyytää lisäksi vähintään seuraavat asiakirjat ja tiedot: asiakirjat, joilla todistetaan sen toiminimi ja sen päätoimipaikan rekisteröity osoite, sekä postiosoite, jos se on eri osoite, yhteystiedot ja kansallinen tunnistenumero; oikeudellisen muodon rekisteröinti asiaankuuluvan kansallisen lainsäädännön mukaisesti; täydellinen luettelo henkilöistä, jotka tosiasiallisesti johtavat liiketoimintaa, heidän nimensä, syntymäaikansa ja -paikkansa, osoitteensa, yhteystietonsa ja kansallinen henkilötunnuksensa.

3. Lisäksi toimivaltaiset viranomaiset voivat pyytää seuraavien tietojen vaihtamista henkilöistä, jotka tarjoavat sijoituspalveluja tai harjoittavat sijoitustoimintaa ilman direktiivin 2014/65/EU mukaisesti tarvittavaa toimilupaa tai rekisteröintiä:

a) tiedot tarjotuista sijoituspalveluista ja harjoitetusta sijoitustoiminnasta;

b) tiedot kaikista henkilöistä, joihin kyseisen henkilön tai oikeushenkilön tiedetään olleen yhteydessä ilman tarvittavaa toimilupaa tai rekisteröintiä tapahtuneen sijoituspalvelujen tarjoamisen tai sijoitustoiminnan harjoittamisen yhteydessä.

4. Toimivaltaiset viranomaiset voivat joka tapauksessa pyytää 1 artiklan c alakohdassa tarkoitetuista henkilöistä tietoja, jotka on saatu asetuksen (EU) N:o 600/2014 mukaisesti tai direktiivin 2014/65/EU täytäntöönpanemiseksi annettujen säännösten mukaisesti ja jotka ovat merkityksellisiä valvottaessa kyseisen asetuksen tai kyseisten säännösten noudattamista, tai pyytää kaikkia muita tietoja, jotka tarvitaan direktiivin 2014/65/EU 80 artiklan 1 kohdassa tarkoitettua valvontatoimia, paikalla tehtäviä tarkastuksia ja tutkintaa koskevaa yhteistyötä varten.

5 artikla

Voimaantulo ja soveltaminen

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

Sitä sovelletaan direktiivin 2014/65/EU 93 artiklan 1 artiklan toisessa alakohdassa ensiksi mainitusta päivästä.

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

Tehty Brysselissä 14 päivänä heinäkuuta 2016.

Komission puolesta
Puheenjohtaja
Jean-Claude JUNCKER

KOMISSION DELEGOITU ASETUS (EU) 2017/587,**annettu 14 päivänä heinäkuuta 2016,**

rahoitusvälineiden markkinoista annetun Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) N:o 600/2014 täydentämisestä teknisillä sääntelystandardeilla, jotka koskevat kauppapaikoille ja sijoituspalveluyrityksille osakkeiden, talletustodistusten, pörssilistattujen rahastojen, todistusten ja muiden samankaltaisten rahoitusvälineiden osalta asetettavia avoimuusvaatimuksia sekä velvoitteita toteuttaa liiketoimia tietyillä osakkeilla kauppapaikassa tai kauppojen sisäisen toteuttajan välityksellä

(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 4 artiklan 6 kohdan, 7 artiklan 2 kohdan, 14 artiklan 7 kohdan, 20 artiklan 3 kohdan, 22 artiklan 4 kohdan ja 23 artiklan 3 kohdan,

sekä katsoo seuraavaa:

- (1) Laaja avoimuus on olennaisen tärkeää sen varmistamiseksi, että sijoittajat saavat riittävästi tietoa osakkeita, talletustodistuksia, pörssilistattuja rahastoja, todistuksia ja muita samankaltaisia rahoitusvälineitä koskevien todellisten ja mahdollisten liiketoimien tosiasiallisesta määrästä riippumatta siitä, toteutetaanko liiketoimet säännellyillä markkinoilla, monenkeskisissä kaupankäyntijärjestelmissä, kauppojen sisäisten toteuttajien välityksellä vai näiden järjestelmien ulkopuolella. Laajalla avoimuudella olisi varmistettava myös, että likviditeetin hajaantuminen ei heikennä eri kauppapaikoissa kaupankäynnin kohteina oleviin tiettyihin rahoitusvälineisiin liittyvää hinnanmuodostusprosessia eikä aiheuta siten haittaa sijoittajille.
- (2) Samalla on olennaisen tärkeää tunnustaa, että joissakin olosuhteissa olisi voitava myöntää vapautuksia kauppaa edeltävistä avoimuusvaatimuksista tai lykkäyksiä kaupan jälkeisten avoimuusvaatimusten soveltamiseen, jotta vältettäisiin likviditeetin heikentyminen tahattomana seurauksena vaatimuksista, joissa edellytetään toimeksiantojen ja liiketoimien julkistamista ja näin ollen myös riskipositioiden 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 ne koskevat avoimuusvaatimuksia, joita sovelletaan kauppapaikkoihin ja sijoituspalveluyrityksiin osakkeiden, talletustodistusten, pörssilistattujen rahastojen, todistusten ja muiden samankaltaisten rahoitusvälineiden osalta. Jotta varmistettaisiin, että nämä säännökset, joiden pitäisi tulla voimaan samaan aikaan, ovat linjassa keskenään ja jotta sidosryhmien ja erityisesti asianomaisten velvoitteiden soveltamisalaan kuuluvien henkilöiden olisi helpompi saada näistä säännöksistä kattava käsitys keskitetysti, on suotavaa, että kyseiset säännökset sisällytetään yhteen asetukseen.
- (4) Jos toimivaltaiset viranomaiset myöntävät vapautuksia kauppaa edeltävistä avoimuusvaatimuksista tai antavat luvan lykätä kaupan jälkeisten avoimuusvaatimusten soveltamista, niiden pitäisi kohdella kaikkia säänneltyjä markkinoita, monenkeskisiä 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, mikä myötävaikuttaisi finanssimarkkinoiden yhteisen sääntökirjan laatimiseen unionissa. Näiden puhtaasti toiminnallisten määritelmien tarkoituksena on vahvistaa oman pääoman ehtoisia ja niiden kaltaisia rahoitusvälineitä koskevat avoimuusvaatimukset, ja niillä pitäisi ainoastaan helpottaa tämän asetuksen ymmärtämistä.

⁽¹⁾ EUVL L 173, 12.6.2014, s. 84.

- (6) Asetuksessa (EU) N:o 600/2014 avoimuusjärjestelmä ulotetaan koskemaan oman pääoman ehtoisten kaltaisia rahoitusvälineitä kuten talletustodistuksia, pörssilistattuja rahastoja ja todistuksia, sekä osakkeita ja muita oman pääoman ehtoisten kaltaisia rahoitusvälineitä, joilla käydään kauppaa ainoastaan monenkeskisessä kaupankäyntijärjestelmässä. Kattavan ja yhtenäisen avoimuusjärjestelmän luomiseksi on tarpeen kalibroida sellaisten kauppaa edeltävien tietojen sisältö, jotka kauppapaikkojen on julkistettava.
- (7) Kauppapaikan, joka käyttää tarjouspyyntöjärjestelmää, olisi julkistettava ainakin sitovat osto- ja myyntihinnat tai toteutuskelpoiset kiinnostuksen ilmaukset sekä näitä hintoja vastaava syvyys viimeistään sinä ajankohtana, jona pyynnön esittäjä pystyy toteuttamaan liiketoimen järjestelmän sääntöjen mukaisesti. Näin pyritään varmistamaan, että jäsenet tai osapuolet, jotka antavat hintatarjouksensa ensimmäiseksi pyynnön esittäjälle, eivät joudu epäedulliseen asemaan.
- (8) Erityistä menetelmää ja tietoja, jotka tarvitaan laskelmien suorittamiseen oman pääoman ehtoihin ja niiden kaltaisiin rahoitusvälineisiin sovellettavan avoimuusjärjestelmän tarkentamiseksi, olisi sovellettava yhdessä kauppapaikoille, hyväksytyille julkistamisjärjestelyille ja konsolidoitujen kauppätietojen tarjoajille avoimuuden vuoksi ja muita laskelmia varten osoitettavien tietopyyntöjen sisältöön ja esittämistiheyteen liittyvien yhteisten osien kanssa, jotka vahvistetaan xxx annetussa komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2017/577⁽¹⁾,
- (9) Asetuksella (EU) N:o 600/2014 perustettu kauppaa edeltävän ja kaupan jälkeisen vaiheen avoimuusjärjestelmä olisi sovitettava asianmukaisesti markkinan mukaiseksi, ja sitä olisi sovellettava yhdenmukaisella tavalla koko unionissa. Erityisesti on huomattava, ettei likviditeetillä mitattuina merkittävimpien markkinoiden, kooltaan suurten toimeksiantojen kokojen ja vakioitujen markkinakokojen staattinen määrittäminen antaisi riittävää mahdollisuutta ottaa huomioon oman pääoman ehtoihin ja niiden kaltaisiin rahoitusvälineisiin vaikuttavien kaupankäyntimallien säännöllisiä muutoksia. Sen vuoksi on olennaisen tärkeää vahvistaa suoritettavat tarpeelliset laskemat, mukaan luettuina niiden suorittamisessa huomioon otettavat ajanjaksot ja ajanjaksot, joiden aikana näiden laskelmien tulokset ovat sovellettavissa, sekä laskentamenetelmät ja laskelmien suorittamisesta vastaavan toimivaltaisen viranomaisen yksilöiminen sen mukaisesti, mitä xxx annetussa komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2017/571⁽²⁾ säädetään asianomaisen toimivaltaisen viranomaisen määrittämisestä asetuksen (EU) N:o 600/2014 26 artiklaa sovellettaessa. Markkinavääritysten välttämiseksi laskentajaksoilla olisi tältä osin varmistettava, että järjestelmän merkityksellisiä kynnsarvoja päivitetään asianmukaisin väliajoin, jotta ne heijastaisivat markkinaolosuhteita. Lisäksi on aiheellista säätää laskelmien tulosten keskitetystä julkistamisesta, jotta laskemat voitaisiin antaa unionissa yhdessä paikassa helppokäyttöisellä tavalla rahoitusmarkkinoiden kaikkien osapuolten ja toimivaltaisten viranomaisten saataville. Tätä varten toimivaltaisten viranomaisten olisi annettava laskelmiensa tulokset tiedoksi Euroopan arvopaperimarkkinaviranomaiselle, jäljempänä 'EAMV', ja EAMV:n olisi julkistettava laskemat verkkosivustollaan.
- (10) Jotta kauppaa edeltävien ja kaupan jälkeisten avoimuusvaatimusten määrittämiseen tarvittavat laskemat voitaisiin suorittaa asetuksen (EU) N:o 600/2014 22 artiklan 1 kohdan mukaisesti, olisi määritettävä kyseisen asetuksen 22 artiklan 4 kohdan mukaisesti tietopyyntöjen sisältö ja esittämistiheys sekä se, missä muodossa ja määräajassa kauppapaikkojen, hyväksytyjen julkistamisjärjestelyjen ja konsolidoitujen kauppätietojen tarjoajien on vastattava tällaisiin pyyntöihin. Asetuksen (EU) N:o 600/2014 22 artiklan 1 kohdan mukaisesti kerättyjen tietojen pohjalta suoritettujen laskelmien tulokset olisi julkistettava, jotta ne voitaisiin antaa markkinaosapuolille tiedoksi ja jotta kauppaa edeltävä ja kaupan jälkeinen avoimuus voitaisiin saavuttaa käytännössä. Lisäksi on aiheellista säätää laskelmien tulosten keskitetystä julkistamisesta, jotta laskemat voitaisiin antaa unionissa yhdessä paikassa helppokäyttöisellä tavalla rahoitusmarkkinoiden kaikkien osapuolten ja toimivaltaisten viranomaisten saataville. Tätä varten toimivaltaisten viranomaisten olisi annettava laskelmien tulokset EAMV:lle tiedoksi, ja EAMV:n olisi julkistettava laskemat verkkosivustollaan.
- (11) Toisin kuin osakkeiden, talletustodistusten, todistusten ja muiden samankaltaisten rahoitusvälineiden tapauksessa keskimääräinen päivävaihto ei näytä olevan pörssilistattujen rahastojen osalta asianmukainen korvaava indikaattori kalibroitaessa suuren koon kynnsarvoja. Näiden rahoitusvälineiden osalta keskimääräinen päivävaihto ei heijasta todellista likviditeettiä, koska pörssilistattuihin rahastoihin liittyvät luomis- ja lunastusmekanismit antavat mahdollisuuden käyttää ylimääräistä näkymätöntä likviditeettiä. Sääntösten kiertämisriskin vähentämiseksi on myös tärkeää, että kahdella pörssilistatulla rahastolla, joilla on sama kohde-etuus, on myös

(1) Komission delegoitu asetus (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 (katso tämän virallisen lehden sivu 174).

(2) Komission delegoitu asetus (EU) 2017/571, annettu 2 päivänä kesäkuuta 2016, Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin 2014/65/EU täydentämisestä raportointipalvelujen tarjoajiin sovellettavilla toimiluvan myöntämisestä, toiminnan järjestämisestä koskevia vaatimuksia sekä liiketoimien julkistamista koskevilla teknisillä sääntelystandardeilla (katso tämän virallisen lehden sivu 126).

sama suuren koon kynnsarvo riippumatta siitä, ovatko niiden keskimääräiset päivävaihdot samanlaiset. Sen vuoksi kaikkia pörssilistattuja rahastoja varten olisi vahvistettava yksi suuren koon kynnsarvo, jota olisi sovellettava rahastojen kohde-etuudesta tai likviditeetistä riippumatta.

- (12) Tiedot, jotka on annettava saataville mahdollisimman reaaliaikaisesti, olisi annettava saataville niin pian kuin on teknisesti mahdollista olettaen, että asianomaisen henkilön toiminta on riittävän tehokasta ja henkilö on sijoittanut riittävästi varoja järjestelmiin. Tietojen julkistamisen lähellä pisintä määrättyä määräaikaa olisi rajoitettava poikkeustapauksiin, joissa käytettävissä olevat järjestelmät eivät anna mahdollisuutta julkistaa tietoja nopeammin.
- (13) Sijoituspalveluyritysten olisi julkistettava kauppapaikan ulkopuolella toteutettuja liiketoimia koskevat yksityiskohtaiset tiedot hyväksytyin julkistamisjärjestelyn välityksellä. Sen vuoksi olisi vahvistettava tapa, jolla sijoituspalveluyritykset ilmoittavat liiketoimia koskevat yksityiskohtaiset tiedot hyväksytyille julkistamisjärjestelyille, ja kyseisiä säännöksiä olisi sovellettava yhdessä hyväksytyihin julkistamisjärjestelyihin sovellettavien vaatimusten kanssa, jotka täsmennetään komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2017/571.
- (14) Sijoittajilla on oltava luotettavia ja ajankohtaisia tietoja rahoitusvälineisiin kohdistuvasta kaupankäynti-intressistä. Tiedot tiettytyypisistä liiketoimista, kuten rahoitusvälineiden siirtämisestä vakuuksina, ei antaisi sijoittajille merkityksellistä tietoa rahoitusvälineeseen kohdistuvasta todellisesta kaupankäynti-intressistä. Jos sijoituspalveluyrityksiä vaadittaisiin julkistamaan tällaiset liiketoimet, se aiheuttaisi merkittäviä toiminnallisia haasteita ja kustannuksia parantamatta kuitenkaan hinnanmuodostusprosessia. Kauppapaikan ulkopuolella toteutettuja liiketoimia koskevia kaupan jälkeisiä avoimuusvaatimuksia olisi sen vuoksi sovellettava ainoastaan osakkeen, talletustodistuksen, pörssilistatun rahaston, todistuksen tai muun samankaltaisen rahoitusvälineen ostoon tai myyntiin. On olennaisen tärkeää, että tiettyjä liiketoimia, kuten sellaisia, joissa kyseisiä rahoitusvälineitä käytetään vakuudelliseen lainanantoon tai muihin tarkoituksiin, joissa rahoitusvälineiden osto ja myynti tapahtuvat muiden tekijöiden kuin rahoitusvälineen nykyhetken markkina-arvon perusteella, ei julkisteta, koska ne eivät vaikuta hinnanmuodostusprosessiin ja koska ne voisivat aiheuttaa sekaannusta sijoittajien keskuudessa ja estää parhaan toteutuksen.
- (15) Kauppapaikan sääntöjen ulkopuolella toteutettavien liiketoimien osalta on olennaisen tärkeää selventää, kumman sijoituspalveluyrityksen on julkistettava liiketoimi tapauksissa, joissa liiketoimen molemmat osapuolet ovat unioniin sijoittautuneita sijoituspalveluyrityksiä, jotta varmistettaisiin, ettei liiketoimia julkisteta kahteen kertaan. Sen vuoksi vastuun liiketoimen julkistamisesta olisi aina kuuluttava myyvälle sijoituspalveluyritykselle, paitsi jos vain toinen vastapuolista on kauppajen sisäinen toteuttaja ja kyseinen vastapuoli on ostava yritys.
- (16) Jos vain toinen vastapuolista on tietyn rahoitusvälineen osalta kauppajen sisäinen toteuttaja ja myös kyseisen rahoitusvälineen ostava yritys, sen olisi vastattava liiketoimen julkistamisesta, koska sen asiakkaat odottaisivat sen tekevän niin ja koska sillä olisi paremmat edellytykset täyttää kyseinen kenttä mainiten siinä olevansa kauppajen sisäisen toteuttajan asemassa. Kauppajen sisäisen toteuttajan olisi ilmoitettava toiselle osapuolelle liiketoimen julkistamisesta sen varmistamiseksi, että liiketoimi julkistetaan ainoastaan yhden kerran.
- (17) On tärkeää säilyttää back-to-back-kauppoina toteutettujen liiketoimien julkistamista koskevat nykyiset standardit, jotta vältettäisiin yksittäisen liiketoimen julkistaminen useampana kauppana ja taattaisiin oikeusvarmuus sen osalta, mikä sijoituspalveluyritys vastaa liiketoimen julkistamisesta. Sen vuoksi kaksi keskenään täsmävää kauppaa, jotka toteutetaan samaan aikaan ja samaan hintaan yhden välissä toimivan osapuolen kanssa, olisi julkistettava yhtenä liiketoimena.
- (18) Avoimuutta koskevan uuden sääntelyjärjestelmän tehokkaan toiminnan varmistamiseksi on aiheellista säätää tiettyjen tietojen keräämisestä sekä likviditeetillä mitattuna merkittävimpien markkinoiden, kooltaan suurten toimeksiantojen kokojen, lykätyn julkistamisen kynnsarvojen ja vakioitujen markkinakokojen varhaisesta julkistamisesta.
- (19) Johdonmukaisuuden vuoksi ja rahoitusmarkkinoiden sujuvan toiminnan varmistamiseksi on tarpeen, että tämän asetuksen säännöksiä ja asetuksen (EU) N:o 600/2014 säännöksiä sovelletaan samasta päivästä. Tiettyjä tämän asetuksen säännöksiä olisi kuitenkin sovellettava asetuksen voimaantulopäivästä, jotta varmistettaisiin avoimuutta koskevan uuden sääntelyjärjestelmän tehokas toiminta.

- (20) Tämä asetus perustuu teknisten sääntelystandardien luonnoksiin, jotka Euroopan arvopaperimarkkinaviranomainen, jäljempänä 'EAMV', on toimittanut komissiolle.
- (21) 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⁽¹⁾ 37 artiklalla perustetulta arvopaperimarkkina-alan osallisryhmältä,

ON HYVÄKSYNYT TÄMÄN ASETUKSEN:

I LUKU

YLEISTÄ

1 artikla

Määritelmät

Tässä asetuksessa tarkoitetaan

- 1) 'portfoliokaupalla' vähintään viidellä eri rahoitusvälineellä toteutettavia liiketoimia, jotka sama asiakas toteuttaa samanaikaisesti yhtenä eränä tiettyyn viitehintaan;
- 2) 'give-up-liiketoimella' tai 'give-in liiketoimella' liiketoimea, jossa sijoituspalveluyritys siirtää asiakasliiketoimen toiselle sijoituspalveluyritykselle tai vastaanottaa asiakasliiketoimen toiselta sijoituspalveluyritykseltä kaupan jälkeistä käsittelyä varten;
- 3) 'arvopapereilla toteutettavalla rahoitustoimella' delegoidun asetuksen (EU) 2017/577 3 artiklan 6 kohdassa määriteltyä arvopapereilla toteutettavaa rahoitustoimea;
- 4) 'kauppojen sisäisellä toteuttajalla' Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin 2014/65/EU⁽²⁾ 4 artiklan 1 kohdan 20 alakohdassa määriteltyä sijoituspalveluyritystä.

2 artikla

Liiketoimet, jotka eivät vaikuta hinnanmuodostusprosessiin

(Asetuksen (EU) N:o 600/2014 23 artiklan 1 kohta)

Osakkeita koskeva liiketoimi ei vaikuta hinnanmuodostusprosessiin, jos jokin seuraavista edellytyksistä täyttyy:

- a) liiketoimi toteutetaan sellaisen hinnan perusteella, joka lasketaan useina ajankohtina tietyn viitearvon mukaisesti, mukaan luettuina liiketoimet, jotka toteutetaan volyympainotetun keskihinnan tai aikapainotetun keskihinnan perusteella;
- b) liiketoimi on osa portfoliokauppaa;
- c) liiketoimi on riippuvainen johdannaissopimuksen tai muun rahoitusvälineen ostosta, myynnistä, luomisesta tai lunastuksesta, jossa kaupan kaikki osat on toteutettava vain yhtenä eränä;
- d) liiketoimen toteuttaa Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin 2009/65/EY⁽³⁾ 2 artiklan 1 kohdan b alakohdassa määritelty rahastoyhtiö tai Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin 2011/61/EU⁽⁴⁾ 4 artiklan 1 kohdan b alakohdassa määritelty vaihtoehtoisen sijoitusrahaston hoitaja, joka siirtää osakkeiden tosiasiallisen omistajuuden yhdeltä yhteissijoitusryitykseltä toiselle, eikä liiketoimen osapuolena ole sijoituspalveluyritystä;

⁽¹⁾ 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).

⁽²⁾ 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).

⁽³⁾ Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivi 2009/65/EY, annettu 13 päivänä heinäkuuta 2009, siirtokelpoisiin arvopapereihin kohdistuvaa yhteistä sijoitustoimintaa harjoittavia yrityksiä (yhteissijoitusryitykset) koskevien lakien, asetusten ja hallinnollisten määräysten yhteensovittamisesta (EUVL L 302, 17.11.2009, s. 32).

⁽⁴⁾ 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).

- e) liiketoimi on give-up-liiketoimi tai give-in-liiketoimi;
- f) liiketoimen tarkoituksena on siirtää osakkeet vakuuksina kahdenvälisissä liiketoimissa tai keskusvastapuolen marginaali- tai vakuusvaatimusten yhteydessä tai osana keskusvastapuolen noudattamaa maksukyvyttömyyden hallinnointimenettelyä;
- g) liiketoimi johtaa osakkeiden toimittamiseen vaihtovelkakirjalainojen, optioiden, katettujen optiotodistusten tai muiden vastaavien johdannaisten toteutuksen yhteydessä;
- h) liiketoimi on arvopapereilla toteutettava rahoitustoimi;
- i) liiketoimi toteutetaan kauppapaikan, keskusvastapuolen tai arvopaperikeskuksen sääntöjen ja menettelyjen mukaisesti selvittämättömiin liiketoimiin liittyvien korvausostojen suorittamiseksi Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) N:o 909/2014 ⁽¹⁾ mukaisesti.

II LUKU

KAUPPAA EDELTÄVÄ AVOIMUUS

1 jakso

Kauppapaikkojen kauppaa edeltävä avoimuus

3 artikla

Kauppaa edeltävät avoimuusvaatimukset

(Asetuksen (EU) N:o 600/2014 3 artiklan 1 ja 2 kohta)

1. Kauppapaikkaa ylläpitävien markkinoiden ylläpitäjien ja sijoituspalveluyritysten on julkistettava osto- ja myyntihintojen vaihteluväli sekä kyseisillä hinnoilla ilmenevä kaupankäyntihalukkuus. Tiedot on julkistettava niiden ylläpitämien kaupankäyntijärjestelmien tyyppin mukaisesti liitteessä I olevassa taulukossa 1 vahvistetulla tavalla.
2. Edellä 1 kohdassa tarkoitettuja avoimuusvaatimuksia on sovellettava myös kaikkiin asetuksen (EU) N:o 600/2014 2 artiklan 1 kohdan 33 alakohdassa määriteltyihin 'toteutuskelpoisiin kiinnostuksen ilmauksiin' kyseisen asetuksen 8 artiklan mukaisesti.

4 artikla

Merkittävin markkina likviditeetillä mitattuna

(Asetuksen (EU) N:o 600/2014 4 artiklan 1 kohdan a alakohta)

1. Asetuksen (EU) N:o 600/2014 4 artiklan 1 kohdan a alakohtaa sovellettaessa osakkeen, talletustodistuksen, pörssilistatun rahaston, todistuksen tai muun samankaltaisen rahoitusvälineen merkittävimmäksi markkinaksi likviditeetillä mitattuna katsotaan kauppapaikka, jolla on kyseisen rahoitusvälineen osalta suurin vaihto unionissa.
2. Määrittääkseen likviditeetillä mitattuna merkittävimmät markkinat 1 kohdan mukaisesti toimivaltaisten viranomaisten on laskettava vaihto 17 artiklan 4 kohdassa säädettyllä tavalla kunkin rahoitusvälineen osalta, jonka suhteen ne ovat toimivaltainen viranomainen, ja kunkin kauppapaikan osalta, jossa kyseisellä rahoitusvälineellä käydään kauppaa.
3. Edellä 2 kohdassa tarkoitettulla laskennalla on oltava seuraavat ominaispiirteet:
 - a) siihen sisältyvät kunkin kauppapaikan osalta kyseisen kauppapaikan sääntöjen mukaisesti toteutetut liiketoimet lukuun ottamatta liitteessä I olevan taulukon 4 mukaisesti merkittyjä viitehintaan perustuvia liiketoimia ja sopimuskauppoja sekä liiketoimia, jotka toteutetaan vähintään yhden sellaisen toimeksiannon perusteella, johon sovelletaan vapautusta suuren koon perusteella ja jossa liiketoimen koko ylittää 7 artiklan mukaisesti määritetyn sovellettavan suuren koon kynnyksarvon;

⁽¹⁾ Euroopan parlamentin ja neuvoston asetus (EU) N:o 909/2014, annettu 23 päivänä heinäkuuta 2014, arvopaperitoimituksen parantamisesta Euroopan unionissa sekä arvopaperikeskuksista ja direktiivien 98/26/EY ja 2014/65/EU sekä asetuksen (EU) N:o 236/2012 muuttamisesta (EUVL L 257, 28.8.2014, s. 1).

b) se käsittää joko edeltävän kalenterivuoden tai tarvittaessa edeltävän kalenterivuoden sen ajanjakson, jonka aikana rahoitusväline on otettu kaupankäynnin kohteeksi tai sillä on käyty kauppaa kauppapaikassa keskeyttämättä kyseistä kaupankäyntiä.

4. Siihen asti, kun rahoitusvälineen merkittävin markkina likviditeetillä mitattuna on määritetty 1–3 kohdassa esitetyn menetelmän mukaisesti, merkittävin markkina likviditeetillä mitattuna on se kauppapaikka, jossa kyseinen rahoitusväline otetaan ensimmäisen kerran kaupankäynnin kohteeksi tai jossa sillä käydään ensimmäisen kerran kauppaa.

5. Edellä olevia 2 ja 3 kohtaa ei sovelleta osakkeisiin, talletustodistuksiin, pörssilistattuihin rahastoihin, todistuksiin eikä muihin samankaltaisiin rahoitusvälineisiin, jotka on otettu ensimmäisen kerran kaupankäynnin kohteeksi tai joilla on käyty ensimmäisen kerran kauppaa kauppapaikassa enintään neljä viikkoa ennen edeltävän kalenterivuoden päättymistä.

5 artikla

Sopimuskauppojen erityisominaisuudet

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

Osakkeita, talletustodistuksia, pörssilistattuja rahastoja, todistuksia tai muita samankaltaisia rahoitusvälineitä koskeva sopimuskauppa katsotaan kaupaksi, josta sovitaan yksityisesti mutta josta ilmoitetaan kauppapaikan sääntöjen mukaisesti, kun se täyttää jonkin seuraavista edellytyksistä:

- a) kaksi kyseisen kauppapaikan jäsentä tai osapuolta toimii jossakin seuraavista ominaisuuksista:
 - i) yksi käy kauppaa omaan lukuunsa ja toinen asiakkaan lukuun;
 - ii) molemmat käyvät kauppaa omaan lukuunsa;
 - iii) molemmat toimivat asiakkaan lukuun;
- b) yksi kyseisen kauppapaikan jäsen tai osapuoli toimii jommassakummassa seuraavista ominaisuuksista:
 - i) toimii sekä ostajan että myyjän lukuun;
 - ii) käy kauppaa omaan lukuunsa asiakastoimeksiantoa vastaan.

6 artikla

Sopimuskaupat, joihin sovelletaan muita ehtoja kuin nykyhetken markkinahintaa

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

Osakkeita, talletustodistuksia, pörssilistattuja rahastoja, todistuksia ja muita samankaltaisia rahoitusvälineitä koskevaan sopimuskauppaan sovelletaan muita ehtoja kuin rahoitusvälineen nykyhetken markkinahintaa, kun jokin seuraavista edellytyksistä täyttyy:

- a) liiketoimi toteutetaan sellaisen hinnan perusteella, joka lasketaan useina ajankohtina tietyn viitearvon mukaisesti, mukaan luettuina liiketoimet, jotka toteutetaan volyympainotetun keskihinnan tai aikapainotetun keskihinnan perusteella;
- b) liiketoimi on osa portfoliokauppaa;
- c) liiketoimi on riippuvainen johdannaisopimuksen tai muun rahoitusvälineen ostosta, myynnistä, luomisesta tai lunastuksesta, jossa kaupan kaikki osat on tarkoitus toteuttaa yhtenä eränä;
- d) liiketoimen toteuttaa direktiivin 2009/65/EY 2 artiklan 1 kohdan b alakohdassa määritelty rahastoyhtiö tai direktiivin 2011/61/EU 4 artiklan 1 kohdan b alakohdassa määritelty vaihtoehtoisen sijoitusrahaston hoitaja, joka siirtää rahoitusvälineiden tosiasiallisen omistajuuden yhdeltä yhteissijoitusyritykseltä toiselle, eikä liiketoimen osapuolena ole sijoituspalveluyritystä;
- e) liiketoimi on give-up-liiketoimi tai give-in-liiketoimi;
- f) liiketoimen tarkoituksena on siirtää rahoitusvälineet vakuuksina kahdenvälisissä liiketoimissa tai keskusvastapuolen marginaali- tai vakuusvaatimusten yhteydessä tai osana keskusvastapuolen noudattamaa maksukyvyttömyyden hallinnointimenettelyä;

- g) liiketoimi johtaa rahoitusvälineiden toimittamiseen vaihtovelkakirjalainojen, optioiden, katettujen optiotodistusten tai muiden vastaavien johdannaisten toteutuksen yhteydessä;
- h) liiketoimi on arvopapereilla toteutettava rahoitustoimi;
- i) liiketoimi toteutetaan kauppapaikan, keskusvastapuolen tai arvopaperikeskuksen sääntöjä ja menettelyjä noudattaen selvittämättömiin liiketoimiin liittyvien korvausostojen suorittamiseksi asetuksen (EU) N:o 909/2014 mukaisesti;
- j) kyse on muusta liiketoimesta, joka vastaa a–i alakohdassa kuvattuja liiketoimia siltä osin, että se on riippuvainen teknisistä ominaisuuksista, jotka eivät liity kaupankäynnin kohteena olevan rahoitusvälineen nykyhetken markkina-arvoon.

7 artikla

Kooltaan suuret toimeksiannot

(Asetuksen (EU) N:o 600/2014 4 artiklan 1 kohdan c alakohta)

1. Osaketta, talletustodistusta, todistusta tai muuta samankaltaista rahoitusvälinettä koskevan toimeksiannon katsotaan olevan kooltaan suuri, kun toimeksianto on vähintään yhtä suuri kuin liitteessä II olevissa taulukoissa 1 ja 2 vahvistettu toimeksiantojen vähimmäiskoko.
2. Pörssilistattua rahastoa koskevan toimeksiannon katsotaan olevan kooltaan suuri, kun toimeksianto on vähintään 1 000 000 euroa.
3. Kooltaan suurten toimeksiantojen määrittämiseksi toimivaltaisten viranomaisten on 4 kohdan mukaisesti laskettava keskimääräinen päivävaihto osakkeille, talletustodistuksille, todistuksille ja muille samankaltaisille rahoitusvälineille, joilla kauppapaikassa käydään kauppaa.
4. Edellä 3 kohdassa tarkoitettulla laskennalla on oltava seuraavat ominaispiirteet:
 - a) siihen sisältyvät unionissa toteutetut rahoitusvälinettä koskevat liiketoimet riippumatta siitä, käydäänkö rahoitusvälineellä kauppaa kauppapaikassa vain sen ulkopuolella;
 - b) se käsittää ajanjakson edeltävän kalenterivuoden 1 päivästä tammikuuta edeltävän kalenterivuoden 31 päivään joulukuuta tai tarvittaessa sen osan kalenterivuotta, jonka aikana rahoitusväline on otettu kaupankäynnin kohteeksi tai sillä on käyty kauppaa kauppapaikassa keskeyttämättä kyseistä kaupankäyntiä.

Edellä olevia 3 ja 4 kohtaa ei sovelleta osakkeisiin, talletustodistuksiin, todistuksiin eikä muihin samankaltaisiin rahoitusvälineisiin, jotka on otettu ensimmäisen kerran kaupankäynnin kohteeksi tai joilla on käyty ensimmäisen kerran kauppaa kauppapaikassa enintään neljä viikkoa ennen edeltävän kalenterivuoden päättymistä.

5. Jollei hintaa tai muita merkityksellisiä toimeksiannon toteuttamisedellytyksiä muuteta, asetuksen (EU) N:o 600/2014 4 artiklan 1 kohdassa tarkoitettua vapautusta sovelletaan edelleen toimeksiantoon, joka on kooltaan suuri, kun se tallennetaan tarjouskirjaan, mutta joka jää osittaisen toteuttamisen jälkeen kyseiseen rahoitusvälineeseen sovellettavan, 1 ja 2 kohdan mukaisesti määritetyn kynnyksiarvon alapuolelle.

6. Ennen kuin osakkeella, talletustodistuksella, todistuksella tai muulla samankaltaisella rahoitusvälineellä käydään ensimmäisen kerran kauppaa unionissa olevassa kauppapaikassa, toimivaltaisen viranomaisen on arvioitava kyseisen rahoitusvälineen keskimääräinen päivävaihto ottaen huomioon sen mahdollinen aiempi kaupankäyntihistoria ja sellaisten muiden rahoitusvälineiden kaupankäyntihistoria, joilla katsotaan olevan samankaltaisia ominaisuuksia, sekä varmistettava kyseisen arvion julkistaminen.

7. Edellä 6 kohdassa tarkoitettua arvioitua keskimääräistä päivävaihtoa on käytettävä laskettaessa kooltaan suuria toimeksiantoja kuuden viikon ajalta päivästä, jona kyseinen osake, talletustodistus, todistus tai muu samankaltainen rahoitusväline on otettu kaupankäynnin kohteeksi tai jona sillä on ensimmäisen kerran käyty kauppaa kauppapaikassa.

8. Toimivaltaisen viranomaisen on ennen 7 kohdassa tarkoitettujen kuuden viikon ajanjakson päättymistä laskettava ja julkistettava keskimääräinen päivävaihto, joka perustuu neljän ensimmäisen viikon kaupankäyntiin.

9. Edellä 8 kohdassa tarkoitettua keskimääräistä päivävaihtoa on käytettävä kooltaan suurten toimeksiantojen laskennassa, kunnes 3 kohdan mukaisesti laskettu keskimääräinen päivävaihto on sovellettavissa.

10. Tätä artiklaa sovellettaessa keskimääräinen päivävaihto on laskettava jakamalla 17 artiklan 4 kohdan mukainen tietyn rahoitusvälineen kokonaisvaihto kyseisen ajanjakson kaupankäyntipäivien lukumäärällä. Kaupankäyntipäivien lukumäärä tarkastelujakson aikana on kaupankäyntipäivien lukumäärä 4 artiklan mukaisesti määritetyllä rahoitusvälineen likviditeetillä mitattuna merkittävimmällä markkinalla.

8 artikla

Toimeksiantojen hallinnointijärjestelmässä säilytettävien toimeksiantojen tyyppi ja vähimmäiskoko

(Asetuksen (EU) N:o 600/2014 4 artiklan 1 kohdan d alakohta)

1. Toimeksianto, jota säilytetään kauppapaikan ylläpitämässä toimeksiantojen hallinnointijärjestelmässä ennen tietojen julkistamista ja joka voidaan vapauttaa kauppaa edeltävistä avoimuusvaatimuksista, on tyyppitään toimeksianto, joka

- a) aiotaan julkistaa kauppapaikan ylläpitämässä tarjouskirjassa ja joka on riippuvainen järjestelmän protokollan ennalta määrittämistä objektiivisista edellytyksistä;
- b) ei voi olla vuorovaikutuksessa muiden kaupankäynti-intressien kanssa ennen kyseisen toimeksiannon julkistamista kauppapaikan ylläpitämässä tarjouskirjassa;
- c) on tarjouskirjassa julkistamisen jälkeen vuorovaikutuksessa muiden toimeksiantojen kanssa kyseisen tyyppiin toimeksiantoihin julkistamisajankohtana sovellettavien sääntöjen mukaisesti.

2. Niiden toimeksiantojen koko, joita säilytetään kauppapaikan ylläpitämässä toimeksiantojen hallinnointijärjestelmässä ennen tietojen julkistamista ja jotka voidaan vapauttaa kauppaa edeltävistä avoimuusvaatimuksista, on tallentamisajankohtana ja mahdollisten muutosten jälkeen jokin seuraavista:

- a) jäävuoritoimeksiantojen tapauksessa vähintään 10 000 euroa;
- b) kaikkien muiden toimeksiantojen tapauksessa vähintään pienin kaupankäyntikelpoinen määrä, jonka järjestelmän ylläpitäjä vahvistaa etukäteen sääntöjensä ja protokollensa mukaisesti.

3. Edellä 2 kohdan a alakohdassa tarkoitettuna jäävuoritoimeksiantona pidetään rajahintatoimeksiantoa, joka koostuu julkistetusta toimeksiannosta, joka koskee jotakin osaa määrästä, sekä julkistamattomasta toimeksiannosta, joka koskee jäljellä olevaa määrää, ja jossa julkistamaton määrä voidaan toteuttaa vasta sen jälkeen, kun se on viety tarjouskirjaan uutena julkistettuna toimeksiantona.

2 jakso

Kauppaa edeltävä avoimuus kauppojen sisäisten toteuttajien ja kauppapaikan ulkopuolella kauppaa käyvien sijoituspalveluyritysten osalta

9 artikla

Sitovien hintatarjousten julkistamisjärjestelyt

(Asetuksen (EU) N:o 600/2014 14 artiklan 1 kohta)

Kaikkien järjestelyjen, jotka kauppojen sisäinen toteuttaja tekee noudattaakseen velvollisuutta julkistaa sitovat hintatarjoukset, on täytettävä seuraavat edellytykset:

- a) järjestely sisältää kaikki kohtuulliset toimet, joilla varmistetaan, että julkistettavat tiedot ovat luotettavia, niitä tarkistetaan jatkuvasti virheiden havaitsemiseksi ja virheet korjataan heti niiden havaitsemisen jälkeen;
- b) järjestely on yhdenmukainen sellaisten teknisten järjestelyjen kanssa, jotka vastaavat komission delegoidun asetuksen (EU) 2017/571 15 artiklassa hyväksytyjä julkistamisjärjestelyjä varten säädettyjä järjestelyjä, joilla helpotetaan konsolidointia samankaltaisten muista lähteistä saatujen tietojen kanssa;

- c) järjestelyn avulla tiedot annetaan syrjimättömästi yleisön saataville;
- d) järjestelyyn sisältyy hintatarjousten tallentamis- tai muuttamisajankohdan julkistaminen direktiivin 2014/65/EU 50 artiklan mukaisesti komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2017/574⁽¹⁾ vahvistetulla tavalla.

10 artikla

Vallitsevia markkinaolosuhteita heijastavat hinnat

(Asetuksen (EU) N:o 600/2014 14 artiklan 3 kohta)

Kauppojen sisäisen toteuttajan julkistamat hinnat heijastavat vallitsevia markkinaolosuhteita, jos ne ovat julkistamisajankohtana lähellä samaa rahoitusvälinettä koskevia vastaavan kokoisia hintatarjouksia 4 artiklan mukaisesti määritetyllä kyseisen rahoitusvälineen likviditeetillä mitattuna merkittävimmällä markkinalla.

11 artikla

Vakioitu markkinakoko

(Asetuksen (EU) N:o 600/2014 14 artiklan 2 ja 4 kohta)

1. Sellaisten osakkeiden, talletustodistusten, pörssilistattujen rahastojen, todistusten ja muiden samankaltaisten rahoitusvälineiden vakioitu markkinakoko, joita varten on olemassa likvidit markkinat, on määritettävä kutakin rahoitusvälinettä koskevien liiketoimien keskimääräisen arvon perusteella, joka lasketaan 2 ja 3 kohdan sekä liitteessä II olevan taulukon 3 mukaisesti.

2. Määrittääkseen 1 kohdan mukaisesti tiettyyn rahoitusvälineeseen sovellettavan vakioitun markkinakoon toimivaltaisten viranomaisten on laskettava kaikkia sellaisia osakkeita, talletustodistuksia, pörssilistattuja rahastoja, todistuksia ja muita samankaltaisia rahoitusvälineitä koskevien liiketoimien keskimääräinen arvo, joilla käydään kauppaa kauppapaikassa, joita varten on olemassa likvidit markkinat ja joiden suhteen ne ovat toimivaltainen viranomaisen.

3. Edellä 2 kohdassa tarkoitettulla laskennalla on oltava seuraavat ominaispiirteet:

- a) siinä otetaan huomioon unionissa toteutetut rahoitusvälinettä koskevat liiketoimet riippumatta siitä, onko ne toteutettu kauppapaikassa vain sen ulkopuolella;
- b) se käsittää joko edeltävän kalenterivuoden tai tarvittaessa edeltävän kalenterivuoden sen ajanjakson, jonka aikana rahoitusväline on otettu kaupankäynnin kohteeksi tai sillä on käyty kauppaa kauppapaikassa keskeyttämättä kyseistä kaupankäyntiä;
- c) siihen ei oteta mukaan liitteessä I olevan taulukon 4 mukaisia kaupan jälkeisiä kooltaan suuria liiketoimia.

Edellä olevia 2 ja 3 kohtaa ei sovelleta osakkeisiin, talletustodistuksiin, pörssilistattuihin rahastoihin, todistuksiin eikä muihin samankaltaisiin rahoitusvälineisiin, jotka on otettu ensimmäisen kerran kaupankäynnin kohteeksi tai joilla on käyty ensimmäisen kerran kauppaa kauppapaikassa enintään neljä viikkoa ennen edeltävän kalenterivuoden päättymistä.

4. Ennen kuin osakkeella, talletustodistuksella, pörssilistatulla rahastolla, todistuksella tai muulla samankaltaisella rahoitusvälineellä käydään ensimmäisen kerran kauppaa unionissa olevassa kauppapaikassa, toimivaltaisen viranomaisen on arvioitava kyseisen rahoitusvälineen keskimääräinen päivävaihto ottaen huomioon sen mahdollinen aiempi kaupankäyntihistoria ja sellaisten muiden rahoitusvälineiden kaupankäyntihistoria, joilla katsotaan olevan samankaltaisia ominaisuuksia, sekä varmistettava kyseisen arvion julkistaminen.

5. Edellä 4 kohdassa säädettyä liiketoimien arvioitua keskimääräistä arvoa on käytettävä osakkeen, talletustodistuksen, pörssilistatun rahaston, todistuksen tai muun samankaltaisen rahoitusvälineen vakioituna markkinakokona kuuden viikon ajan päivästä, jona kyseinen rahoitusväline on otettu ensimmäisen kerran kaupankäynnin kohteeksi tai jona sillä on ensimmäisen kerran käyty kauppaa kauppapaikassa.

⁽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 (katso tämän virallisen lehden sivu 148).

6. Toimivaltaisen viranomaisen on ennen 5 kohdassa tarkoitetun kuuden viikon ajanjakson päättymistä laskettava ja julkistettava liiketoimien keskimääräinen arvo, joka perustuu neljän ensimmäisen viikon kaupankäyntiin.
7. Edellä 6 kohdassa tarkoitettua liiketoimien keskimääräistä arvoa on sovellettava välittömästi sen julkistamisen jälkeen ja siihen asti, kun 2 ja 3 kohdan mukaisesti lasketun liiketoimien uuden keskimääräisen arvon soveltaminen alkaa.
8. Tätä artiklaa sovellettaessa liiketoimien keskimääräinen arvo on laskettava jakamalla 17 artiklan 4 kohdan mukainen tietyn rahoitusvälineen kokonaisvaihto kyseisen ajanjakson aikana toteutettujen, kyseistä rahoitusvälinettä koskevien liiketoimien kokonaismäärällä.

III LUKU

KAUPAN JÄLKEINEN AVOIMUUS KAUPPAPAikkoJEN JA KAUPPAPAikan ULKOPUOLELLA KAUPPAA KÄYVIEN SJOITUSPALVELUYRITYSTEN OSALTA

12 artikla

Kaupan jälkeiset avoimuusvaatimukset

(Asetuksen (EU) N:o 600/2014 6 artiklan 1 kohta ja 20 artiklan 1 ja 2 kohta)

1. Kauppapaikkaa ylläpitävien markkinoiden ylläpitäjien ja sijoituspalveluyritysten sekä kauppapaikan sääntöjen ulkopuolella kauppaa käyvien sijoituspalveluyritysten on julkistettava yksityiskohtaiset tiedot jokaisesta liiketoimesta soveltamalla liitteessä I olevia viitetaulukoita 2, 3 ja 4.
2. Jos aiemmin julkistettu kauppoja koskeva ilmoitus peruutetaan, kauppapaikan ulkopuolella kauppaa käyvien sijoituspalveluyritysten sekä kauppapaikkaa ylläpitävien markkinoiden ylläpitäjien ja sijoituspalveluyritysten on julkistettava uusi kauppoja koskeva ilmoitus, joka sisältää kaikki alkuperäisen kauppoja koskevan ilmoituksen yksityiskohtaiset tiedot sekä liitteessä I olevan taulukon 4 mukaisen peruutusmerkinnän.
3. Jos aiemmin julkistettua kauppoja koskevaa ilmoitusta muutetaan, kauppapaikkaa ylläpitävien markkinoiden ylläpitäjien ja sijoituspalveluyritysten sekä kauppapaikan ulkopuolella kauppaa käyvien sijoituspalveluyritysten on julkistettava seuraavat tiedot:
 - a) uusi kauppoja koskeva ilmoitus, joka sisältää kaikki alkuperäisen kauppoja koskevan ilmoituksen yksityiskohtaiset tiedot sekä liitteessä I olevan taulukon 4 mukaisen peruutusmerkinnän;
 - b) uusi kauppoja koskeva ilmoitus, joka sisältää kaikki alkuperäisen kauppoja koskevan ilmoituksen yksityiskohtaiset tiedot kaikkine tarvittavine korjauksineen sekä liitteessä I olevan taulukon 4 mukaisen muutosmerkinnän.
4. Jos kahden sijoituspalveluyrityksen välinen liiketoimi toteutetaan kauppapaikan sääntöjen ulkopuolella joko omaan lukuun tai asiakkaiden lukuun, ainoastaan sen sijoituspalveluyrityksen, joka myy kyseisen rahoitusvälineen, on julkistettava liiketoimi hyväksytyin julkistamisjärjestelyn välityksellä.
5. Poiketen siitä, mitä 4 kohdassa säädetään, jos ainoastaan toinen liiketoimen osapuolina olevista sijoituspalveluyrityksistä on kauppojen sisäinen toteuttaja kyseisen rahoitusvälineen osalta ja toimii ostavana yrityksenä, ainoastaan sen on julkistettava liiketoimi hyväksytyin julkistamisjärjestelyn välityksellä ja ilmoitettava myyjälle tämän toimen toteuttamisesta.
6. Sijoituspalveluyritysten on toteutettava kaikki kohtuulliset toimet sen varmistamiseksi, että liiketoimi julkistetaan yhtenä liiketoimena. Sen vuoksi kaksi keskenään täsmäävää kauppaa, jotka toteutetaan samaan aikaan ja samaan hintaan yhden välissä toimivan osapuolen kanssa, katsotaan yhdeksi liiketoimeksi.

13 artikla

Kaupan jälkeisen avoimuuden soveltaminen tietyn tyyppisiin kauppapaikan ulkopuolella toteutettaviin liiketoimiin

(Asetuksen (EU) N:o 600/2014 20 artiklan 1 kohta)

Asetuksen (EU) N:o 600/2014 20 artiklan 1 kohdassa säädettyä vaatimusta ei sovelleta seuraaviin:

- a) komission delegoidun asetuksen (EU) 2017/590⁽¹⁾ 2 artiklan 5 kohdassa luetellut poissuljetut liiketoimet tapauksen mukaan;

⁽¹⁾ Komission delegoitu asetukset (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 (katso tämän virallisen lehden sivu 449).

- b) liiketoimet, jotka toteuttaa direktiivin 2009/65/EY 2 artiklan 1 kohdan b alakohdassa määritelty rahastoyhtiö tai direktiivin 2011/61/EU 4 artiklan 1 kohdan b alakohdassa määritelty vaihtoehtoisen sijoitusrahaston hoitaja, joka siirtää rahoitusvälineiden tosiasiallisen omistajuuden yhdeltä yhteissijoitusyritykseltä toiselle, eikä liiketoimen osapuolena ole sijoituspalveluyritystä;
- c) give-up-liiketoimet ja give-in-liiketoimet;
- d) rahoitusvälineiden siirrot vakuuksina kahdenvälisissä liiketoimissa tai keskusvastapuolen marginaali- tai vakuusvaatimusten yhteydessä tai osana keskusvastapuolen noudattamaa maksukyvyttömyyden hallinnointimenettelyä.

14 artikla

Liiketoimien reaaliaikainen julkistaminen

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

1. Tietyissä kauppapaikassa toteutettuja liiketoimia koskevat kaupan jälkeiset tiedot on julkistettava seuraavasti:
 - a) jos liiketoimi toteutetaan kauppapaikan päivittäisenä kaupankäyntiaikana, niin reaaliaikaisesti kuin on teknisesti mahdollista ja joka tapauksessa yhden minuutin kuluessa liiketoimen toteuttamisesta;
 - b) jos liiketoimi toteutetaan kauppapaikan päivittäisen kaupankäyntiajan ulkopuolella, ennen kyseisen kauppapaikan seuraavan kaupankäyntipäivän alkamista.
2. Kauppapaikan ulkopuolella toteutettuja liiketoimia koskevat kaupan jälkeiset tiedot on julkistettava seuraavasti:
 - a) jos liiketoimi toteutetaan osakkeelle, talletustodistukselle, pörssilistatulle rahastolle, todistukselle tai muulle samankaltaiselle rahoitusvälineelle 4 artiklan mukaisesti määritetyn likviditeetillä mitattuna merkittävimmän markkinan päivittäisenä kaupankäyntiaikana tai sijoituspalveluyrityksen päivittäisenä kaupankäyntiaikana, niin reaaliaikaisesti kuin on teknisesti mahdollista ja joka tapauksessa yhden minuutin kuluessa liiketoimen toteuttamisesta;
 - b) jos liiketoimi toteutetaan muussa kuin a alakohdan soveltamisalaan kuuluvassa tapauksessa, välittömästi sijoituspalveluyrityksen päivittäisen kaupankäyntiajan alettua ja viimeistään ennen 4 artiklan mukaisesti määritetyn likviditeetillä mitattuna merkittävimmän markkinan seuraavan kaupankäyntipäivän alkamista.
3. Portfoliokauppaan liittyvät tiedot on julkistettava jokaisesta siihen sisältyvästä liiketoimesta niin reaaliaikaisesti kuin on teknisesti mahdollista, jotta yksittäisten osakkeiden, talletustodistusten, pörssilistattujen rahastojen, todistusten ja muiden samankaltaisten rahoitusvälineiden hinnat voidaan määrittää. Kaikkia portfoliokauppaan sisältyviä liiketoimia on arvioitava erikseen määritettäessä sitä, voidaanko yksittäiseen liiketoimeen soveltaa 15 artiklan mukaista lykättyä julkistamista.

15 artikla

Liiketoimien lykätty julkistaminen

(Asetuksen (EU) N:o 600/2014 7 artiklan 1 kohta ja 20 artiklan 1 ja 2 kohta)

1. Jos toimivaltainen viranomainen antaa asetuksen (EU) N:o 600/2014 7 artiklan 1 kohdan nojalla luvan lykätä liiketoimia koskevien yksityiskohtien julkistamista, kauppapaikkaa ylläpitävien markkinoiden ylläpitäjien ja sijoituspalveluyritysten sekä kauppapaikan ulkopuolella kaupaa käyvien sijoituspalveluyritysten on julkistettava kukin liiketoimi viimeistään liitteessä II olevissa taulukoissa 4, 5 ja 6 määritetyn ajanjakson päättyessä, jos seuraavat edellytykset täyttyvät:
 - a) kyseessä on omaan lukuunsa muuten kuin päämiehen lukuun täsmäytetyn kaupankäynnin välityksellä kaupaa käyvän sijoituspalveluyrityksen ja toisen vastapuolen välinen liiketoimi;
 - b) liiketoimi on kooltaan vähintään yhtä suuri kuin liitteessä II olevassa taulukossa 4, 5 tai 6 määritetty vähimmäiskoko tapauksen mukaan.
2. Sovellettaessa 1 kohdan b alakohtaa vähimmäiskoko määritetään 7 artiklaa noudattaen lasketun keskimääräisen päivävaihdon mukaisesti.

3. Kauppapaikan ulkopuolella kauppaa käyvien sijoituspalveluyritysten sekä kauppapaikkaa ylläpitävien markkinoiden ylläpitäjien ja sijoituspalveluyritysten on julkistettava yksityiskohtaiset tiedot liiketoimista, joissa sallitaan liitteessä II olevien taulukoiden 4, 5 ja 6 mukaisesti julkistamisen lykkääminen kaupankäyntipäivän päättymiseen saakka, joko

- a) mahdollisimman reaaliaikaisesti kaupankäyntipäivän päättymiseen jälkeen, mahdollinen päivän päätöshuutokauppa mukaan luettuna, jos on kyse yli kaksi tuntia ennen kaupankäyntipäivän päättymistä toteutetuista liiketoimista;
- b) viimeistään seuraavana kaupankäyntipäivänä kello 12 paikallista aikaa, jos on kyse muista kuin a alakohdan soveltamisalaan kuuluvista liiketoimista.

Jos on kyse kauppapaikan ulkopuolella toteutettavista liiketoimista, kaupankäyntipäivillä ja päivän päätöshuutokaupoilla tarkoitetaan 4 artiklan mukaisesti määritetyn likviditeetillä mitattuna merkittävimmän markkinan kaupankäyntipäiviä ja päivän päätöshuutokauppoja.

4. Jos kahden sijoituspalveluyrityksen välinen liiketoimi toteutetaan kauppapaikan sääntöjen ulkopuolella, toimivaltaisena viranomaisena on sovellettavaa lykkäämisjärjestelmää määritettäessä sen sijoituspalveluyrityksen toimivaltainen viranomainen, joka vastaa 12 artiklan 5 ja 6 kohdan mukaisesti kaupan julkistamisesta hyväksytyn julkistamisjärjestelyn välityksellä.

16 artikla

Viittaukset kaupankäyntipäivään ja päivittäiseen kaupankäyntiaikaan

1. Viittausta kauppapaikan kaupankäyntipäivään on pidettävä viittauksena mihin tahansa päivään, jona kyseisessä kauppapaikassa käydään kauppaa.
2. Viittausta kauppapaikan tai sijoituspalveluyrityksen päivittäiseen kaupankäyntiaikaan on pidettävä viittauksena aikaan, jonka kauppapaikka tai sijoituspalveluyritys vahvistaa ennakolta ja julkistaa kaupankäyntiaikanaan.
3. Viittausta kaupankäyntipäivän alkamiseen tietyssä kauppapaikassa on pidettävä viittauksena kyseisen kauppapaikan päivittäisen kaupankäyntiajan alkamiseen.
4. Viittausta kaupankäyntipäivän päättymiseen tietyssä kauppapaikassa on pidettävä viittauksena kyseisen kauppapaikan päivittäisen kaupankäyntiajan päättymiseen.

IV LUKU

KAUPPAA EDELTÄVÄÄ JA KAUPAN JÄLKEISTÄ AVOIMUUTTA KOSKEVIIN LASKELMIIN SOVELLETTAVAT YHTEISET SÄÄNNÖKSET

17 artikla

Avoimuuslaskelmien laskentamenetelmä, julkistamispäivä ja soveltamispäivä

(Asetuksen (EU) N:o 600/2014 22 artiklan 1 kohta)

1. Toimivaltaiten viranomaisten on viimeistään 14 kuukauden kuluttua asetuksen (EU) N:o 600/2014 soveltamis-päivästä ja sen jälkeen vuosittain viimeistään 1 päivänä maaliskuuta kerättävä tiedot jokaisesta rahoitusvälineestä, jonka suhteen ne ovat toimivaltainen viranomainen, sekä laskettava seuraavat tiedot ja varmistettava niiden julkistaminen:

- a) kauppapaikka, joka on 4 artiklan 2 kohdan mukaisesti merkittävin markkina likviditeetillä mitattuna;
- b) keskimääräinen päivävaihto kooltaan suurten toimeksiantojen koon määrittämiseksi 7 artiklan 3 kohdan mukaisesti;
- c) liiketoimien keskimääräinen arvo vakioidun markkinakoon määrittämiseksi 11 artiklan 2 kohdan mukaisesti.

2. Toimivaltaiten viranomaisten, markkinoiden ylläpitäjien ja sijoituspalveluyritysten, kauppapaikkaa ylläpitävät sijoituspalveluyritykset mukaan luettuina, on käytettävä 1 kohdan mukaisesti julkistettuja tietoja asetuksen (EU) N:o 600/2014 4 artiklan 1 kohdan a ja c alakohdan sekä 14 artiklan 2 ja 4 kohdan soveltamiseksi 12 kuukauden ajan sen vuoden 1 päivästä huhtikuuta, jona tiedot julkistetaan.

Jos ensimmäisessä alakohdassa tarkoitettut tiedot korvataan mainitun 12 kuukauden ajanjakson aikana uusilla tiedoilla 3 kohdan nojalla, toimivaltaiten viranomaisten, markkinoiden ylläpitäjien ja sijoituspalveluyritysten, kauppapaikkaa ylläpitävät sijoituspalveluyritykset mukaan luettuina, on käytettävä uusia tietoja asetuksen (EU) N:o 600/2014 4 artiklan 1 kohdan a ja c alakohdan sekä 14 artiklan 2 ja 4 kohdan soveltamiseksi.

3. Toimivaltaisten viranomaisten on varmistettava, että 1 kohdan mukaisesti julkistetut tiedot päivitetään säännöllisesti asetuksen (EU) N:o 600/2014 soveltamiseksi ja että päivityksiin sisällytetään kaikki tietyn osakkeen, talletustodistuksen, pörssilistatun rahaston, todistuksen tai muun samankaltaisen rahoitusvälineen muutokset, jotka vaikuttavat merkittävästi aiempiin laskelmiin ja julkistettuihin tietoihin.

4. Rahoitusvälineen osalta vaihto on laskettava 1 kohdassa tarkoitettuja laskelmia varten laskemalla yhteen tulokset, jotka saadaan kertomalla jokaisen määriteltynä ajanjaksona toteutetun liiketoimen osalta kyseisen rahoitusvälineen kappalemäärä, joka on vaihdettu ostajien ja myyjien välillä, kyseiseen liiketoimeen sovellettavalla yksikköhinnalla.

5. Kauppapaikkojen on toimitettava toimivaltaisille viranomaisille kaupankäyntipäivän päätyttyä mutta ennen päivän päättymistä liitteessä III olevissa taulukoissa 1 ja 2 esitetyt yksityiskohtaiset tiedot aina, kun rahoitusväline otetaan kaupankäynnin kohteeksi tai sillä käydään ensimmäisen kerran kauppaa kyseisessä kauppapaikassa tai kun aiemmin toimitetut yksityiskohtaiset tiedot ovat muuttuneet.

18 artikla

Viittaukset toimivaltaisiin viranomaisiin

(Asetuksen (EU) N:o 600/2014 22 artiklan 1 kohta)

Tietyn rahoitusvälineen suhteen toimivaltaisena viranomaisena, joka vastaa 4, 7, 11 ja 17 artiklassa tarkoitettujen laskelmien suorittamisesta ja kyseisissä artikloissa tarkoitettujen tietojen julkistamisesta, on asetuksen (EU) N:o 600/2014 26 artiklassa tarkoitettu ja delegoidun asetuksen (EU) 2017/571 16 artiklassa täsmennetty likviditeetillä mitattuna merkittävimmän markkinan toimivaltainen viranomainen.

19 artikla

Siirtymäsäännökset

1. Poiketen siitä, mitä 17 artiklan 1 kohdassa säädetään, toimivaltaisten viranomaisten on kerättävä tiedot, suoritettava laskelmat ja varmistettava niiden julkistaminen heti, kun ne on saatu päätökseen, seuraavien määräaikojen kuluessa:

- a) jos päivä, jona rahoitusvälineillä käydään ensimmäisen kerran kauppaa unionissa sijaitsevassa kauppapaikassa, on vähintään kymmenen viikkoa ennen asetuksen (EU) N:o 600/2014 soveltamispäivää, toimivaltaisten viranomaisten on julkistettava laskelmien tulos viimeistään neljä viikkoa ennen kyseisen asetuksen soveltamispäivää;
- b) jos päivä, jona rahoitusvälineillä käydään ensimmäisen kerran kauppaa unionissa sijaitsevassa kauppapaikassa, on ajanjaksona, joka alkaa kymmenen viikkoa ennen asetuksen (EU) N:o 600/2014 soveltamispäivää ja päättyy kyseisen asetuksen soveltamispäivää edeltävänä päivänä, toimivaltaisten viranomaisten on julkistettava laskelmien tulos viimeistään kyseisen asetuksen soveltamispäivänä.

2. Edellä 1 kohdassa tarkoitettut laskelmat on suoritettava seuraavasti:

- a) jos päivä, jona rahoitusvälineillä käydään ensimmäisen kerran kauppaa unionissa sijaitsevassa kauppapaikassa, on vähintään kuusitoista viikkoa ennen asetuksen (EU) N:o 600/2014 soveltamispäivää, laskelmien on perustuttava tietoihin, jotka ovat saatavissa neljäkymmenen viikon pituiselta viitejaksolta, joka alkaa viisikymmentäkaksi viikkoa ennen kyseisen asetuksen soveltamispäivää;
- b) jos päivä, jona rahoitusvälineillä käydään ensimmäisen kerran kauppaa unionissa sijaitsevassa kauppapaikassa, on ajanjaksona, joka alkaa kuusitoista viikkoa ennen asetuksen (EU) N:o 600/2014 soveltamispäivää ja päättyy kymmenen viikkoa ennen kyseisen asetuksen soveltamispäivää, laskelmien on perustuttava tietoihin, jotka ovat saatavissa kyseisen rahoitusvälineen ensimmäiseltä neljän viikon pituiselta kaupankäyntijaksolta;
- c) jos päivä, jona rahoitusvälineillä käydään ensimmäisen kerran kauppaa unionissa sijaitsevassa kauppapaikassa, on ajanjaksona, joka alkaa kymmenen viikkoa ennen asetuksen (EU) N:o 600/2014 soveltamispäivää ja päättyy kyseisen asetuksen soveltamispäivää edeltävänä päivänä, laskelmien on perustuttava kyseisten rahoitusvälineiden aiempaan kaupankäyntihistoriaan tai sellaisten muiden rahoitusvälineiden kaupankäyntihistoriaan, joilla katsotaan olevan samankaltaisia ominaisuuksia kuin kyseisillä rahoitusvälineillä.

3. Toimivaltaisten viranomaisten, markkinoiden ylläpitäjien ja sijoituspalveluyritysten, kauppapaikkaa ylläpitävät sijoituspalveluyritykset mukaan luettuina, on käytettävä 1 kohdan mukaisesti julkistettuja tietoja asetuksen (EU) N:o 600/2014 4 artiklan 1 kohdan a ja c alakohdan sekä 14 artiklan 2 ja 4 kohdan soveltamiseksi viidentoista kuukauden ajan kyseisen asetuksen soveltamispäivästä.

4. Toimivaltaisten viranomaisten on varmistettava 3 kohdassa tarkoitettuna ajanjaksona 2 kohdan b ja c alakohdassa tarkoitettujen rahoitusvälineiden osalta, että

- a) 1 kohdan mukaisesti julkistetut tiedot säilyvät asetuksen (EU) N:o 600/2014 4 artiklan 1 kohdan a ja c alakohdan ja 14 artiklan 2 ja 4 kohdan soveltamisen kannalta asianmukaisina;
- b) 1 kohdan mukaisesti julkistetut tiedot tarvittaessa päivitetään pidemmän kaupankäyntijakson ja kattavamman kaupankäyntihistorian perusteella.

20 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.

Asetuksen 19 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

Julkistettavat tiedot

Taulukko 1

Kuvasu kaupankäyntijärjestelmän tyypistä ja tiedoista, jotka on julkistettava 3 artiklan mukaisesti

Kaupankäyntijärjestelmän tyyppi	Kaupankäyntijärjestelmän kuvaus	Julkistettavat tiedot
Jatkuvaan tarjouskirjahuutokauppaan perustuva kaupankäyntijärjestelmä	Järjestelmä, jossa myyntitoimeksiannot ja ostotoimeksiannot täsmäytetään tarjouskirjan ja kaupankäyntialgoritmin avulla jatkuvasti ja automatisoidusti parhaan saatavilla olevan hinnan perusteella.	Toimeksiantojen ja niiden kullakin hintatasolla edustamien osakkeiden, talletustodistusten, pörssilistattujen rahastojen, todistusten ja muiden samankaltaisten rahoitusvälineiden kokonaislukumäärä ainakin viidellä parhaalla osto- ja myyntihinnan tasolla.
Hintanoteeraukseen 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.	Kunkin markkinatakaajan hinnaltaan paras osto- ja myyntitarjous osakkeista, talletustodistuksista, pörssilistatuista rahastoista, todistuksista ja muista samankaltaisista rahoitusvälineistä, joilla käydään kaupankäyntijärjestelmässä kauppaa, sekä kyseisiin tarjouksiin sisältyvät 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. Suunta-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.	Hinta, jolla huutokauppajärjestelmä täyttäisi parhaiten kaupankäyntialgoritminsa ehdot osakkeiden, talletustodistusten, pörssilistattujen rahastojen, todistusten ja muiden samankaltaisten rahoitusvälineiden osalta, joilla käydään kauppaa kyseisessä kaupankäyntijärjestelmässä, sekä volyymi, jonka järjestelmän osapuolet voisivat potentiaalisesti toteuttaa kyseiseen hintaan.
Tarjouspyyntöjärjestelmä	Kaupankäyntijärjestelmä, jossa annetaan yksi tai useampia hintatarjouksia vastauksena yhden tai useamman jäsenen tai osapuolen esittämään tarjouspyyntöön. Ainoastaan pyynnön esittävä jäsen tai osapuoli 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 samanaikaisesti, mutta ne on julkistettava viimeistään, kun niistä tulee toteuttamiskelpoisia.
Muu kaupankäyntijärjestelmä	Minkä tahansa muun tyyppinen kaupankäyntijärjestelmä, mukaan luettuna hybridijärjestelmä, joka kuuluu vähintään kahteen tässä taulukossa mainittuun kaupankäyntijärjestelmän tyyppiin.	Riittävät tiedot kaupankäyntijärjestelmässä kaupankäynnin olevia osakkeita, talletustodistuksia, pörssilistattuja rahastoja, todistuksia ja muita samankaltaisia rahoitusvälineitä koskevien toimeksiantojen tai hintatarjousten määrästä sekä kyseisiin rahoitusvälineisiin liittyvästä kaupankäynti-intressistä; erityisesti rahoitusvälineen viisi parasta osto- ja myyntihintatasoa ja/tai kunkin markkinatakaajan rahoitusvälineestä tekemät kaksisuuntaiset hintatarjoukset, jos hinnanmuodostusmekanismin ominaispiirteet antavat siihen mahdollisuuden.

Taulukko 2

Symbolitaulukko taulukkoa 3 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-PPThh:mm:ss.dddddZ. — "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 3

Luettelo kaupan jälkeiseen avoimuuteen liittyvistä tiedoista

Kentän tunniste	Kuvaus ja julkistettavat tiedot	Toteuttamispaikan tai julkistamispaikan tyyppi	Taulukon 2 mukaisesti käytettävä muoto
Kaupan päivämäärä ja kellonaika	Päivämäärä ja kellonaika, joina liiketoimi on toteutettu. Kauppapaikassa toteutettujen liiketoimien osalta tarkkuusasteen on oltava delegoidun asetuksen (EU) 2017/574 2 artiklan mukainen. Muualla kuin kauppapaikassa toteutettujen liiketoimien osalta ilmoitetaan päivämäärä ja kellonaika, joina osapuolet sopivat seuraavien kenttien sisällöstä: määrä, hinta, valuutat kentissä 31, 34 ja 44 delegoidun asetuksen (EU) 2017/590 liitteessä I olevan taulukon 2 mukaisesti, rahoitusvälineen tunnistekoodi, rahoitusvälineen luokittelu ja kohde-etuutena olevan rahoitusvälineen koodi soveltuvin osin. Muualla kuin kauppapaikassa toteutettujen liiketoimien osalta aika ilmoitetaan vähintään lähimmän sekunnin tarkkuudella.	Säännelty markkina (RM), monenkeskinen kaupankäyntijärjestelmä (MTF), organisoitu kaupankäyntijärjestelmä (OTF). Hyväksytty julkistamisjärjestely (APA) Konsolidoitujen kauppätietojen tarjoaja (CTP)	{DATE_TIME_FORMAT}

Kentän tunniste	Kuvaus ja julkistettavat tiedot	Toteuttamispaikan tai julkistamispaikan tyyppi	Taulukon 2 mukaisesti käytettävä muoto
	Jos liiketoimi johtuu toimeksiannosta, jonka kyseisen toimeksiannon toteuttava yritys on siirtänyt asiakkaan puolesta kolmannelle osapuolelle, eikä siirto ole täyttänyt delegoidun asetuksen (EU) 2017/590 4 artiklassa säädettyjä edellytyksiä, toimeksiannon siirron päivämäärän ja kellonajan sijasta on ilmoitettava liiketoimen päivämäärä ja kellonaika.		
Rahoitusvälineen tunnistekoodi	Koodi, jolla rahoitusväline yksilöidään	RM, MTF APA CTP	{ISIN}
Hinta	<p>Liiketoimen kauppahinta, lukuun ottamatta mahdollista provisiota ja kertynyttä korkoa.</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>	RM, MTF APA CTP	<p>{DECIMAL-18/13}, jos hinta ilmaistaan rahallisena arvona</p> <p>{DECIMAL-11/10}, jos hinta ilmaistaan prosentteina tai tuotona</p> <p>"PNDG", jos hintaa ei ole saatavilla</p>
Hinnan valuutta	Valuutta, jonka määräisenä hinta ilmaistaan (sovelletaan, jos hinta ilmaistaan rahallisena arvona).	RM, MTF APA CTP	{CURRENCYCODE_3}
Määrä	<p>Rahoitusvälineiden yksiköiden lukumäärä</p> <p>Rahoitusvälineen nimellisarvo tai rahallinen arvo.</p> <p>Tässä kentässä ilmoitettujen tietojen on oltava yhdenmukaisia kentässä "Hinta" ilmoitettujen arvojen kanssa.</p>	RM, MTF APA CTP	<p>{DECIMAL-18/17}, jos määrä ilmaistaan yksiköiden lukumääränä</p> <p>{DECIMAL-18/5}, jos määrä ilmaistaan rahallisena arvona tai nimellisarvona</p>
Toteuttamispaikka	<p>Sen paikan yksilöiminen, jossa toimeksianto 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, kauppojen sisäisessä toteuttajassa tai organisoitussa kauppapaikassa unionin ulkopuolella.</p>	RM, MTF APA CTP	<p>Kauppapaikat: {MIC}</p> <p>Kauppojen sisäiset toteuttajat: "SINT"</p>

Kentän tunniste	Kuvaus ja julkistettavat tiedot	Toteuttamispaikan tai julkistamispaikan tyyppi	Taulukon 2 mukaisesti käytettävä muoto
	Rahoitusvälineistä, jotka on otettu kaupankäynnin kohteeksi tai joilla käydään kauppaa kauppapaikassa, käytetään koodia "SINT", jos rahoitusvälinettä koskeva liiketoimi toteutetaan kauppojen sisäisessä toteuttajassa.		
Julkistamisen päivämäärä ja kellonaika	<p>Päivämäärä ja kellonaika, joina kauppapaikka tai hyväksytty julkistamisjärjestely on julkistanut liiketoimen.</p> <p>Kauppapaikassa toteutettujen liiketoimien osalta tarkkuusasteen on oltava delegoidun asetuksen (EU) 2017/574 2 artiklan mukainen.</p> <p>Muualla kuin kauppapaikassa toteutettujen liiketoimien osalta päivämäärä ja kellonaika ilmoitetaan vähintään lähimmän sekunnin tarkkuudella.</p>	RM, MTF APA CTP	{DATE_TIME_FORMAT}
Julkistamispaikka	Koodi, jolla yksilöidään liiketoimen julkistava kauppapaikka tai hyväksytty julkistamisjärjestely	CTP	<p>Kauppapaikka: {MIC}</p> <p>APA: ISO 10383 -standardin mukainen "segment MIC" -koodi (4 merkkiä), jos saatavilla. Muussa tapauksessa 4-merkkinen koodi, sellaisena kuin se on julkistettu raportointipalvelujen tarjoajia koskevassa luettelossa EAMV:n verkkosivustolla.</p>
Liiketoimen tunnistekoodi	<p>Kauppapaikkojen (komission delegoidun asetuksen (EU) 2017/580 ⁽¹⁾ asetuksen (EU) 12 artiklan mukaisesti) ja hyväksytyjen julkistamisjärjestelyjen antama aakkosnumeerinen koodi.</p> <p>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.</p> <p>Jos hyväksytty julkistamisjärjestely ei käytä MIC-koodeja, annetaan 4-merkkinen yksilöllinen, johdonmukainen ja pysyvä koodi hyväksytyyn julkistamisjärjestelyyn ja kaupankäyntipäivän yksilöimiseksi.</p> <p>Liiketoimen tunnistekoodin komponentit eivät saa mahdollistaa sen liiketoimen vastapuolten tunnistamista, jolle kyseinen koodi on annettu.</p>	RM, MTF APA CTP	{ALPHANUM-52}

⁽¹⁾ 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 (katso tämän virallisen lehden sivu 193).

Taulukko 4

Luettelo kaupan jälkeiseen avoimuuteen liittyvistä merkinnöistä

Merkintä	Nimi	Toteuttamispaikan tai julkistamispaikan tyyppi	Kuvaus
"BENC"	Viitearvoon perustuvia liiketoimia koskeva merkintä	RM, MTF APA CTP	Liiketoimet, jotka toteutetaan sellaisen hinnan perusteella, joka lasketaan useina ajankohtina tietyn viitearvon mukaisesti, kuten volyymipainotettu keskihinta tai aikapainotettu keskihinta.
"ACTX"	Välittäjän täsmäyttämää asiakaskauppoja koskeva merkintä	APA CTP	Liiketoimet, joissa sijoituspalveluyritys on koonnut yhteen asiakkaiden toimeksiantoja ja joissa ostoa ja myyntiä toteutetaan yhtenä toimeksiantona ja niiden volyymit ja hinnat ovat samat.
"NPFT"	Hinnanmuodostukseen vaikuttamattomia liiketoimia koskeva merkintä	RM, MTF CTP	Delegoidun asetuksen 13 artiklassa luetellut liiketoimet, joissa rahoitusvälineiden ostoa tai myyntiä määrätty muiden tekijöiden kuin rahoitusvälineen nykyhetken markkina-arvon perusteella.
"TNCP"	Sellaisia liiketoimia koskeva merkintä, jotka eivät vaikuta hinnanmuodostusprosessiin asetuksen (EU) N:o 600/2014 23 artiklaa sovellettaessa	RM, MTF APA CTP	Delegoidun asetuksen 2 artiklassa luetellut liiketoimet, jotka eivät vaikuta hinnanmuodostusprosessiin asetuksen (EU) N:o 600/2014 23 artiklaa sovellettaessa.
"SDIV"	Erityistä osinkoliiketoimea koskeva merkintä	RM, MTF APA CTP	Liiketoimet, jotka toteutetaan ilman osinkoa, jolloin osinko tai muu voitto-osuus lankeaa ostajalle eikä myyjälle; tai jotka toteutetaan osinkoineen, jolloin osinko tai muu voitto-osuus lankeaa myyjälle eikä ostajalle.
"LRGS"	Kaupan jälkeen lykättyinä julkistettuja kooltaan suuria liiketoimia koskeva merkintä	RM, MTF APA CTP	Liiketoimet, jotka ovat suuria tavanomaiseen markkinakokoon verrattuina ja joissa julkistamista voidaan lykätä 15 artiklan nojalla.
"RFPT"	Viitehintaan perustuvia liiketoimia koskeva merkintä	RM, MTF CTP	Liiketoimet, jotka toteutetaan asetuksen (EU) N:o 600/2014 4 artiklan 1 kohdan a alakohdan mukaisesti toimivissa järjestelmissä.
"NLIQ"	Likvidejä rahoitusvälineitä koskevia sopimuskauppoja koskeva merkintä	RM, MTF CTP	Liiketoimet, jotka toteutetaan asetuksen (EU) N:o 600/2014 4 artiklan 1 kohdan b alakohdan i alakohdan mukaisesti.
"OILQ"	Epälikvidejä rahoitusvälineitä koskevia sopimuskauppoja koskeva merkintä	RM, MTF CTP	Liiketoimet, jotka toteutetaan asetuksen (EU) N:o 600/2014 4 artiklan 1 kohdan b alakohdan ii alakohdan mukaisesti.
"PRIC"	Muiden ehtojen kuin markkinahinnan alaisia sopimuskauppoja koskeva merkintä	RM, MTF CTP	Liiketoimet, jotka toteutetaan asetuksen (EU) N:o 600/2014 4 artiklan 1 kohdan b alakohdan ii alakohdan sekä 6 artiklan mukaisesti.
"ALGO"	Algoritmisia liiketoimia koskeva merkintä	RM, MTF CTP	Liiketoimet, joiden toteuttaminen johtuu siitä, että sijoituspalveluyritys harjoittaa direktiivin 2014/65/EU 4 artiklan 1 kohdan 39 alakohdassa määriteltyä algoritmista kaupankäyntiä.

Merkintä	Nimi	Toteuttamispaikan tai julkistamispaikan tyyppi	Kuvaus
"SIZE"	Vakioitua markkinakokoa suurempia liiketoimia koskeva merkintä	APA CTP	Kauppojen sisäisessä toteuttajassa toteutetut liiketoimet, joissa saapuva toimeksianto on ollut kooltaan 11 artiklan mukaisesti määritettyä vakioitua markkinakokoa suurempi.
"ILQD"	Epälikvidejä rahoitusvälineitä koskevia liiketoimia koskeva merkintä	APA CTP	Komission delegoidun asetuksen (EU) 2017/567 ⁽¹⁾ 1–9 artiklan mukaisesti määritettyjä epälikvidejä rahoitusvälineitä koskevat liiketoimet, jotka toteutetaan kauppojen sisäisessä toteuttajassa.
"RPRI"	Paremmalla hinnalla toteutettuja liiketoimia koskeva merkintä	APA CTP	Liiketoimet, jotka toteutetaan kauppojen sisäisessä toteuttajassa paremmalla hinnalla asetuksen (EU) N:o 600/2014 15 artiklan 2 kohdan a alakohdan mukaisesti.
"CANC"	Peruutusmerkintä	RM, MTF APA CTP	Kun aiemmin julkistettu liiketoimi peruutetaan.
"AMND"	Muutosmerkintä	RM, MTF APA CTP	Kun aiemmin julkistettua liiketoimea muutetaan.
"DUPL"	Liiketoimia koskevien ilmoitusten kaksoiskappaleita koskeva merkintä	APA	Kun liiketoimesta ilmoitetaan useammalle kuin yhdelle hyväksytylle julkistamisjärjestelylle delegoidun asetuksen (EU) 2017/571 17 artiklan 1 kohdan mukaisesti.

⁽¹⁾ Komission delegoitu asetukset (EU) 2017/567, annettu 18 päivänä toukokuuta 2016, Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) N:o 600/2014 täydentämisestä määritelmien, avoimuuden, sijoitussalkun tiivistämisen sekä tuotteita koskeviin interventioihin ja positioiden hallintaan kohdistettavien valvontatoimenpiteiden osalta (katso tämän virallisen lehden sivu 90).

Toimeksiannot, jotka ovat suuria tavanomaiseen markkinakokoon verrattuina, ja vakioidut markkinakoot sekä lykätty julkistamiset ja määräajat

Taulukko 1

Osakkeita ja talletustodistuksia koskevat toimeksiannot, jotka ovat suuria tavanomaiseen markkinakokoon verrattuina

Keskimääräinen päivävaihto (KPV) euroina	KPV < 50 000	50 000 ≤ KPV < 100 000	100 000 ≤ KPV < 500 000	500 000 ≤ KPV < 1 000 000	1 000 000 ≤ KPV < 5 000 000	5 000 000 ≤ KPV < 25 000 000	25 000 000 ≤ KPV < 50 000 000	50 000 000 ≤ KPV < 100 000 000	KPV ≥ 100 000 000
Tavanomaista markkinakokoa suuremman toimeksiannon vähimmäiskoko euroina	15 000	30 000	60 000	100 000	200 000	300 000	400 000	500 000	650 000

Taulukko 2

Todistuksia ja muita samankaltaisia rahoitusvälineitä koskevat toimeksiannot, jotka ovat suuria tavanomaiseen markkinakokoon verrattuina

Keskimääräinen päivävaihto (KPV) euroina	KPV < 50 000	KPV ≥ 50 000
Tavanomaista markkinakokoa suuremman toimeksiannon vähimmäiskoko euroina	15 000	30 000

Taulukko 3

Vakioidut markkinakoot

Liiketoimien keskimääräinen arvo (LKA) euroina	LKA < 20 000	20 000 ≤ LKA < 40 000	40 000 ≤ LKA < 60 000	60 000 ≤ LKA < 80 000	80 000 ≤ LKA < 100 000	100 000 ≤ LKA < 120 000	120 000 ≤ LKA < 140 000	Jne.
Vakioitu markkinakoko	10 000	30 000	50 000	70 000	90 000	110 000	130 000	Jne.

Taulukko 4

Osakkeita ja talletustodistuksia koskevat lykätyn julkistamisen kynnysarvot ja määräajat

Keskimääräinen päivävaihto (KPV) euroina	Julkistamisen lykkäämiseen vaadittu liiketoimen vähimmäiskoko euroina	Julkistamisen määräaika liiketoimen jälkeen
> 100 milj.	10 000 000	60 minuuttia
	20 000 000	120 minuuttia
	35 000 000	Kaupankäyntipäivän päättyessä
50 milj. – 100 milj.	7 000 000	60 minuuttia
	15 000 000	120 minuuttia
	25 000 000	Kaupankäyntipäivän päättyessä
25 milj. – 50 milj.	5 000 000	60 minuuttia
	10 000 000	120 minuuttia
	12 000 000	Kaupankäyntipäivän päättyessä
5 milj. – 25 milj.	2 500 000	60 minuuttia
	4 000 000	120 minuuttia
	5 000 000	Kaupankäyntipäivän päättyessä
1 milj. – 5 milj.	450 000	60 minuuttia
	750 000	120 minuuttia
	1 000 000	Kaupankäyntipäivän päättyessä
500 000–1 milj.	75 000	60 minuuttia
	150 000	120 minuuttia
	225 000	Kaupankäyntipäivän päättyessä
100 000–500 000	30 000	60 minuuttia
	80 000	120 minuuttia
	120 000	Kaupankäyntipäivän päättyessä
50 000–100 000	15 000	60 minuuttia
	30 000	120 minuuttia
	50 000	Kaupankäyntipäivän päättyessä
< 50 000	7 500	60 minuuttia
	15 000	120 minuuttia
	25 000	Seuraavan kaupankäyntipäivän päättyessä

Taulukko 5

Pörssilistattuja rahastoja koskevat lykätyn julkistamisen kynnyksarvot ja määräajat

Julkistamisen lykkäämiseen vaadittu liiketoimen vähimmäiskoko euroina	Julkistamisen määräaika liiketoimen jälkeen
10 000 000	60 minuuttia
50 000 000	Kaupankäyntipäivän päättyessä

Taulukko 6

Todistuksia ja muita samankaltaisia rahoitusvälineitä koskevat lykätyn julkistamisen kynnyksarvot ja määräajat

Keskimääräinen päivävaihto (KPV) euroina	Julkistamisen lykkäämiseen vaadittu liiketoimen vähimmäiskoko euroina	Julkistamisen määräaika liiketoimen jälkeen
KPV < 50 000	15 000	120 minuuttia
	30 000	Kaupankäyntipäivän päättyessä
KPV ≥ 50 000	30 000	120 minuuttia
	60 000	Kaupankäyntipäivän päättyessä

LIITE III

Avoimuuslaskelmia varten toimitettavat viitetiedot

Taulukko 1

Symbolitaulukko

Symboli	Tietotyyppi	Määritelmä
{ALPHANUM-n}	Enintään n aakkosnumeerista merkkiä	Vapaa tekstikenttä.
{ISIN}	12 aakkosnumeerista merkkiä	ISO 6166 -standardin mukainen ISIN-koodi.
{MIC}	4 aakkosnumeerista merkkiä	ISO 10383 -standardin mukainen kaupan-käyntipaikan koodi.

Taulukko 2

Avoimuuslaskelmia varten toimitettavat viitetiedot

#	Kenttä	Ilmoitettavat tiedot	Ilmoitusmuoto ja -standardit
1	Rahoitusvälineen tunnistekoodi	Koodi, jolla rahoitusväline yksilöidään	{ISIN}
2	Rahoitusvälineen täydellinen nimi	Rahoitusvälineen nimi lyhentämättömänä	{ALPHANUM-350}
3	Kaupapaikka	Kaupapaikan tai kauppohen sisäisen toteuttajan "segment MIC" -koodi, jos sellainen on saatavilla. Muussa tapauksessa "operational MIC" -koodi.	{MIC}
4	MiFIR-tunniste	<p>Oman pääoman ehtoisten rahoitusvälineiden tunnistetiedot</p> <p>Osakkeet, joihin viitataan direktiivin 2014/65/EU 4 artiklan 44 kohdan a alakohdassa</p> <p>Talletustodistukset, sellaisina kuin ne on määritely direktiivin 2014/65/EU 4 artiklan 45 kohdassa;</p> <p>Pörssilistatut rahastot, sellaisina kuin ne on määritely direktiivin 2014/65/EU 4 artiklan 46 kohdassa;</p> <p>Todistukset, sellaisina kuin ne on määritely asetuksen (EU) N:o 600/2014 2 artiklan 1 kohdan 27 alakohdassa;</p> <p>Muut oman pääoman ehtoisten kaltaiset rahoitusvälineet ovat siirtokelpoisia arvopapereita, jotka ovat osakkeiden, pörssilistattujen rahastojen, talletustodistusten tai todistusten kaltaisia oman pääoman ehtoisia rahoitusvälineitä mutta eivät kuitenkaan mitään niistä.</p>	<p>Oman pääoman ehtoiset rahoitusvälineet:</p> <p>SHRS = osakkeet</p> <p>ETFS = pörssilistatut rahastot</p> <p>DPRS = talletustodistukset</p> <p>CRFT = todistukset</p> <p>OTHR = muut oman pääoman ehtoisten kaltaiset rahoitusvälineet</p>

KOMISSION DELEGOITU ASETUS (EU) 2017/588,**annettu 14 päivänä heinäkuuta 2016,****Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin 2014/65/EU täydentämisestä osakkeita, talletustodistuksia ja pörssilistattuja rahastoja varten tarkoitettuja hinnanmuutosvälijärjestelyjä koskevilla teknisillä sääntelystandardeilla****(ETA:n kannalta merkityksellinen teksti)**

EUROOPAN KOMISSIO, joka

ottaa huomioon Euroopan unionin toiminnasta tehdyn sopimuksen,

ottaa huomioon rahoitusvälineiden markkinoista sekä direktiivin 2002/92/EY ja direktiivin 2011/61/EU muuttamisesta 15 päivänä toukokuuta 2014 annetun Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin 2014/65/EU ⁽¹⁾ ja erityisesti sen 49 artiklan 3 ja 4 kohdan,

sekä katsoo seuraavaa:

- (1) Markkinoiden asianmukaisen toiminnan varmistamiseksi olisi vahvistettava hinnanmuutosvälijärjestely tai pienimmät mahdolliset hinnanmuutosvälit tietyt rahoitusvälineitä varten. Pakollisella hinnanmuutosvälijärjestelyllä olisi erityisesti hallittava sitä riskiä, että osakkeiden, talletustodistusten ja tiettyntyyppisten pörssilistattujen rahastojen hinnanmuutosvälit pienenevät jatkuvasti, sekä tällaisen pienenemisen vaikutusta markkinoiden asianmukaiseen toimintaan.
- (2) Muiden rahoitusvälineiden osalta ei voida olettaa, että hinnanmuutosvälijärjestely edistäisi tehokkaasti markkinoiden asianmukaista toimintaa, ottaen huomioon kyseisten rahoitusvälineiden luonne sekä sellaisten markkinoiden mikrorakenteet, joilla niillä käydään kauppaa. Sen vuoksi kyseisten rahoitusvälineiden ei pitäisi kuulua hinnanmuutosvälijärjestelyn piiriin.
- (3) Tämä koskee erityisesti todistuksia, joilla käydään kauppaa vain tietyissä jäsenvaltioissa. Ottaen huomioon kyseisten rahoitusvälineiden ominaisuudet sekä sellaisten markkinoiden likviditeetti, laajuus ja luonne, joilla niillä käydään kauppaa, pakollinen hinnanmuutosvälijärjestely ei ole tarpeen tavanomaisesta poikkeavan kaupankäynnin estämiseksi.
- (4) Muilla kuin oman pääoman ehtoisilla rahoitusvälineillä sekä kiinteätuottoisilla tuotteilla käydään yleensä OTC-kauppaa, ja vain joitakin niitä koskevia liiketoimia toteutetaan kauppapaikoissa. Pakollista hinnanmuutosvälijärjestelyä ei katsota tarvittavan näitäkään rahoitusvälineitä varten ottaen huomioon niiden likviditeetin erityispiirteet sähköisissä kauppapaikoissa sekä niiden hajaantuminen.
- (5) Pörssilistattujen rahastojen ja niiden kohde-etuutena olevien oman pääoman ehtoisten rahoitusvälineiden välisen riippuvuuden vuoksi on tarpeen määrittää pienin mahdollinen hinnanmuutosväli sellaisia pörssilistattuja rahastoja varten, joiden kohde-etuudet ovat osakkeita ja talletustodistuksia. Pakollista hinnanmuutosvälijärjestelyä ei pitäisi kuitenkaan soveltaa pörssilistattuihin rahastoihin, joiden kohde-etuudet eivät ole osakkeita tai talletustodistuksia.
- (6) On tärkeää, että kaikki tämän asetuksen soveltamisalaan kuuluvat pörssilistatut rahastot kuuluvat saman, yhteen likviditeettiryhmään perustuvan hinnanmuutosvälijärjestelyn piiriin riippumatta näitä rahastoja koskevien liiketoimien keskimääräisestä päivittäisestä lukumäärästä, jotta voidaan vähentää hinnanmuutosvälijärjestelyn kiertämisriskiä kyseisten rahoitusvälineiden osalta.
- (7) Tämän asetuksen soveltamiseksi olisi selvennettävä termin 'merkittävin markkina likviditeetillä mitattuna' merkitystä, koska tätä termiä käytetään Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksessa (EU) N:o 600/2014 ⁽²⁾ sekä viitehintaa koskevan vapautuksen että liiketoimien raportoinnin yhteydessä.
- (8) Hinnanmuutosvälijärjestelyllä vahvistetaan ainoastaan pienin mahdollinen kahden hintatason välinen ero rahoitusvälineitä koskevia toimeksiantoja varten, jotka on merkitty tarjouskirjaan. Sen vuoksi järjestelyä olisi sovellettava yhdenmukaisesti rahoitusvälineen valuutasta riippumatta.

⁽¹⁾ EUVL L 173, 12.6.2014, s. 349.

⁽²⁾ Euroopan parlamentin ja neuvoston asetus (EU) N:o 600/2014, annettu 15 päivänä toukokuuta 2014, rahoitusvälineiden markkinoista sekä asetuksen (EU) N:o 648/2012 muuttamisesta (EUVL L 173, 12.6.2014, s. 84).

- (9) Toimivaltaisten viranomaisten olisi voitava reagoida ennalta tiedettyihin tapahtumiin, joiden vuoksi rahoitusvälinettä koskevien liiketoimien lukumäärä muuttuu, minkä seurauksena sovellettava hinnanmuutosväli ei välttämättä ole enää asianmukainen. Tätä varten olisi vahvistettava erityinen menettely, jotta vältettäisiin tavanomaisesta poikkeavien markkinaolosuhteiden syntyminen sellaisten yhtiötapahtumien johdosta, jotka saattavat aiheuttaa sen, että tietyn rahoitusvälineen hinnanmuutosväli ei ole enää asianmukainen. Menettelyä olisi sovellettava yhtiötapahtumiin, jotka voivat vaikuttaa merkittävästi kyseisen rahoitusvälineen likviditeettiin. Arvioidessaan yhtiötapahtuman vaikutusta tiettyyn rahoitusvälineeseen toimivaltaisten viranomaisten olisi otettava huomioon mahdolliset aiemmat yhtiötapahtumat, joilla on ollut samankaltaisia ominaisuuksia.
- (10) Jotta hinnanmuutosvälijärjestely voisi toimia tehokkaasti ja markkinaosapuolille jäisi riittävästi aikaa panna uudet vaatimukset täytäntöön, on aiheellista säätää tiettyjen tietojen keräämisestä sekä kutakin tämän asetuksen soveltamisalaan kuuluvaa rahoitusvälinettä koskevien liiketoimien keskimääräisen päivittäisen lukumäärän varhaisesta julkistamisesta.
- (11) Johdonmukaisuuden vuoksi ja rahoitusmarkkinoiden moitteettoman toiminnan varmistamiseksi on välttämätöntä, että tässä asetuksessa säädettyjä säännöksiä ja asiaa koskevia kansallisia säännöksiä, joilla direktiivi 2014/65/EU saatetaan osaksi kansallista lainsäädäntöä, sovelletaan samasta päivästä. Tiettyjä tämän asetuksen säännöksiä olisi kuitenkin sovellettava asetuksen voimaantulopäivästä, jotta varmistettaisiin hinnanmuutosvälijärjestelyn tehokas toiminta.
- (12) Tämä asetus perustuu teknisten sääntelystandardien luonnoksiin, jotka Euroopan arvopaperimarkkinaviranomainen, jäljempänä 'EAMV', on toimittanut komissiolle.
- (13) 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⁽¹⁾ 37 artiklalla perustetulta arvopaperimarkkina-alan osallisryhmältä,

ON HYVÄKSYNYT TÄMÄN ASETUKSEN:

1 artikla

Merkittävin markkina likviditeetillä mitattuna

Tätä asetusta sovellettaessa osakkeen tai talletustodistuksen merkittävin markkina likviditeetillä mitattuna on asetuksen (EU) N:o 600/2014 4 artiklan 1 kohdan a alakohdassa tarkoitettu ja komission delegoidun asetuksen (EU) 2017/587⁽²⁾ 4 artiklassa täsmennetty merkittävin markkina likviditeetillä mitattuna.

2 artikla

Osakkeiden, talletustodistusten ja pörssilistattujen rahastojen hinnanmuutosväli

(Direktiivin 2014/65/EU 49 artiklan 1 ja 2 kohta)

1. Kauppapaikkojen on sovellettava osakkeita tai talletustodistuksia koskeviin toimeksiantoihin hinnanmuutosväliä, joka on vähintään yhtä suuri kuin hinnanmuutosväli, joka vastaa
 - a) liitteen taulukossa olevaa likviditeettiryhmää, joka vastaa liiketoimien keskimääräistä päivittäistä lukumäärää kyseisen rahoitusvälineen merkittävimällä markkinalla likviditeetillä mitattuna; ja
 - b) toimeksiannon hintaa vastaavaa hintaluokkaa kyseisessä likviditeettiryhmässä.

⁽¹⁾ 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).

⁽²⁾ Komission delegoitu asetus (EU) 2017/587, annettu 14 päivänä heinäkuuta 2016, rahoitusvälineiden markkinoista annetun Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) N:o 600/2014 täydentämisestä teknisillä sääntelystandardeilla, jotka koskevat kauppapaikoille ja sijoituspalveluyrityksille osakkeiden, talletustodistusten, pörssilistattujen rahastojen, todistusten ja muiden samankaltaisten rahoitusvälineiden osalta asetettavia avoimuusvaatimuksia sekä velvoitteita toteuttaa liiketoimia tietyillä osakkeilla kauppapaikassa tai kauppojen sisäisen toteuttajan välityksellä (katso tämän virallisen lehden sivu 387).

2. Poiketen siitä, mitä 1 kohdan a alakohdassa säädetään, jos osakkeen tai talletustodistuksen merkittävien markkina likviditeetillä mitattuna ylläpitää ainoastaan sellaista kaupankäyntijärjestelmää, joka täsmäyttää toimeksiantoja määrääjain toistuvan huutokaupan ja kaupankäyntialgoritmin avulla automatisoidusti, kauppapaikkojen on sovellettava likviditeettiryhmää, joka vastaa liitteessä olevassa taulukossa pienintä liiketoimien keskimääräistä päivittäistä lukumäärää.
3. Kauppapaikkojen on sovellettava pörssilistattuja rahastoja koskeviin toimeksiantoihin hinnanmuutosväliä, joka on vähintään yhtä suuri kuin hinnanmuutosväli, joka vastaa
 - a) liitteen taulukossa olevaa likviditeettiryhmää, joka vastaa suurinta liiketoimien keskimääräistä päivittäistä lukumäärää; ja
 - b) toimeksiannon hintaa vastaavaa hintaluokkaa kyseisessä likviditeettiryhmässä.
4. Edellä 3 kohdassa säädettyjä vaatimuksia sovelletaan ainoastaan sellaisiin pörssilistattuihin rahastoihin, joiden kohde-etuutena on yksinomaan oman pääoman ehtoisia rahoitusvälineitä, jotka kuuluvat 1 kohdan mukaisen hinnanmuutosjärjestelyn piiriin, tai tällaisista oman pääoman ehtoisista rahoitusvälineistä koostuva kori.

3 artikla

Osakkeita ja talletustodistuksia koskevien liiketoimien keskimääräinen päivittäinen lukumäärä

(Direktiivin 2014/65/EU 49 artiklan 1 ja 2 kohta)

1. Tietyn osakkeen tai talletustodistuksen suhteen toimivaltaisen viranomaisen on määrittäessään kyseisen osakkeen tai talletustodistuksen merkittävintä markkinaa likviditeetillä mitattuna viimeistään asetuksen (EU) N:o 600/2014 soveltamispäivää seuraavan vuoden maaliskuun 1 päivänä ja sen jälkeen vuosittain viimeistään maaliskuun 1 päivänä laskettava kyseistä rahoitusvälinettä koskevien liiketoimien keskimääräinen päivittäinen lukumäärä kyseisellä markkinalla sekä varmistettava näiden tietojen julkistaminen.

Edellä 1 alakohdassa tarkoitetun toimivaltaisen viranomaisen on oltava komission delegoidun asetuksen (EU) 2017/590 (*) 16 artiklan mukaisesti määritetyn likviditeetillä mitattuna merkittävimmän markkinan toimivaltainen viranomainen.

2. Edellä 1 kohdassa tarkoitetulla laskennalla on oltava seuraavat ominaispiirteet:

- a) siihen sisältyvät kunkin kauppapaikan osalta kyseisen kauppapaikan sääntöjen mukaisesti toteutetut liiketoimet lukuun ottamatta delegoidun asetuksen (EU) 2017/587 liitteessä I olevan taulukon 4 mukaisesti merkittyjä viitehintaan perustuvia liiketoimia ja sopimuskauppoja sekä liiketoimia, jotka toteutetaan vähintään yhden sellaisen toimeksiannon perusteella, johon sovelletaan vapautusta suuren koon perusteella ja jossa liiketoimien koko ylittää delegoidun (EU) 2017/587 7 artiklan mukaisesti määritetyn sovellettavan suuren koon kynnyksen;
- b) se käsittää joko edeltävän kalenterivuoden tai tarvittaessa edeltävän kalenterivuoden sen ajanjakson, jonka aikana rahoitusväline on otettu kaupankäynnin kohteeksi tai sillä on käyty kauppaa kauppapaikassa keskeyttämättä kyseistä kaupankäyntiä.

3. Edellä olevia 1 ja 2 kohtaa ei sovelleta osakkeisiin eikä talletustodistuksiin, jotka on otettu ensimmäisen kerran kaupankäynnin kohteeksi tai joilla on käyty ensimmäisen kerran kauppaa kauppapaikassa enintään neljä viikkoa ennen edeltävän kalenterivuoden päättymistä.

4. Kauppapaikkojen on sovellettava sen likviditeettiryhmän hinnanmuutosvälejä, joka vastaa 1 kohdan mukaisesti julkistettua liiketoimien keskimääräistä päivittäistä lukumäärää, 1 päivästä huhtikuuta kyseisen julkistamisen jälkeen.

5. Ennen osakkeen tai talletustodistuksen ensimmäistä kaupankäynnin kohteeksi ottamista tai ennen ensimmäistä päivää, jona sillä käydään kauppaa, sen kauppapaikan toimivaltaisen viranomaisen, jossa rahoitusväline aiotaan ottaa kaupankäynnin kohteeksi tai jossa sillä aiotaan käydä ensimmäisen kerran kauppaa, on arvioitava kyseisen kauppapaikan liiketoimien keskimääräinen päivittäinen lukumäärä ottaen tarvittaessa huomioon kyseisen rahoitusvälineen aiempi kaupankäyntihistoria ja sellaisten rahoitusvälineiden aiempi kaupankäyntihistoria, joilla katsotaan olevan samankaltaisia ominaisuuksia, sekä julkistettava tämä arvio.

Tätä liiketoimien keskimääräisen päivittäisen lukumäärän julkistettua arvioita vastaavan likviditeettiryhmän hinnanmuutosväliä on sovellettava arvion julkistamisesta alkaen siihen asti, kun kyseistä rahoitusvälinettä koskevien liiketoimien keskimääräinen päivittäinen lukumäärä julkistetaan 6 kohdan mukaisesti.

(*) 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 (katso tämän virallisen lehden sivu 449).

6. Sen kauppapaikan toimivaltaisen viranomaisen, jossa rahoitusväline on otettu ensimmäisen kerran kaupankäynnin kohteeksi tai jossa sillä on käyty ensimmäisen kerran kauppaa, on viimeistään kuuden viikon kuluttua osakkeen tai talletustodistuksen ensimmäisestä kaupankäyntipäivästä laskettava rahoitusvälinettä koskevien liiketoimien keskimääräinen päivittäinen lukumäärä kyseisessä kauppapaikassa käyttämällä rahoitusvälineellä neljän ensimmäisen viikon aikana käytyä kauppaa koskevia tietoja sekä varmistettava tämän lukumäärän julkistaminen.

Tätä liiketoimien keskimääräisen päivittäisen lukumäärän julkistettua arvioita vastaavan likviditeettiryhmän hinnanmuutosvälejä on sovellettava julkistamisesta alkaen siihen asti, kun kyseistä rahoitusvälinettä koskevien liiketoimien uusi keskimääräinen päivittäinen lukumäärä on laskettu ja julkistettu 1–4 kohdassa säädetyt menettelyt mukaisesti.

7. Tätä artiklaa sovellettaessa rahoitusvälinettä koskevien liiketoimien keskimääräinen päivittäinen lukumäärä on laskettava jakamalla rahoitusvälinettä koskevien liiketoimien kokonaislukumäärä kaupankäyntipäivien lukumäärällä asianomaisena ajanjaksona asianomaisessa kauppapaikassa.

4 artikla

Yhtiötapaukset

(Direktiivin 2014/65/EU 49 artiklan 1 ja 2 kohta)

Jos toimivaltainen viranomainen katsoo, että yhtiötapaukset voi muuttaa tiettyä rahoitusvälinettä koskevien liiketoimien keskimääräistä päivittäistä lukumäärää ja tämä johtaa siihen, että kyseinen rahoitusväline kuuluu eri likviditeettiryhmään, toimivaltaisen viranomaisen on määritettävä rahoitusvälinettä varten uusi sovellettava likviditeettiryhmä käsittelemällä rahoitusvälinettä kuin se olisi otettu ensimmäisen kerran kaupankäynnin kohteeksi tai sillä olisi käyty ensimmäisen kerran kauppaa kauppapaikassa sekä sovellettava 3 artiklan 5 ja 6 kohdassa säädettyä menettelyä ja varmistettava uuden likviditeettiryhmän julkistaminen.

5 artikla

Siirtymäsäännökset

1. Sen kauppapaikan toimivaltaisen viranomaisen, jossa osake tai talletustodistus on ensimmäisen kerran otettu kaupankäynnin kohteeksi tai jossa sillä on ensimmäisen kerran käyty kauppaa ennen asetuksen (EU) N:o 600/2014 soveltamispäivää, on kerättävä tarvittavat tiedot, laskettava kyseistä rahoitusvälinettä koskevien liiketoimien keskimääräinen päivittäinen lukumäärä kyseisessä kauppapaikassa ja varmistettava tämän lukumäärän julkistaminen seuraavien määräaikaisten kuluessa:

- a) viimeistään neljä viikkoa ennen asetuksen (EU) N:o 600/2014 soveltamispäivää, jos päivä, jona osakkeilla tai talletustodistuksilla käydään unionissa ensimmäisen kerran kauppaa kauppapaikassa, on vähintään kymmenen viikkoa ennen asetuksen (EU) N:o 600/2014 soveltamispäivää;
- b) viimeistään asetuksen (EU) N:o 600/2014 soveltamispäivänä, jos päivä, jona rahoitusvälineillä käydään unionissa ensimmäisen kerran kauppaa kauppapaikassa, on ajanjaksona, joka alkaa kymmenen viikkoa ennen asetuksen (EU) N:o 600/2014 soveltamispäivää ja päättyy asetuksen (EU) N:o 600/2014 soveltamispäivää edeltävänä päivänä.

2. Edellä 1 kohdan a alakohdassa tarkoitettujen laskelmien on suoritettava seuraavasti:

- a) jos päivä, jona osakkeilla tai talletustodistuksilla käydään ensimmäisen kerran kauppaa unionissa sijaitsevassa kauppapaikassa, on vähintään kuusitoista viikkoa ennen asetuksen (EU) N:o 600/2014 soveltamispäivää, laskelman on perustuttava tietoihin, jotka ovat saatavissa neljänkymmenen viikon pituiselta viitejaksolta, joka alkaa viisikymmentäkaksi viikkoa ennen kyseisen asetuksen soveltamispäivää;
- b) jos päivä, jona osakkeilla tai talletustodistuksilla käydään ensimmäisen kerran kauppaa unionissa sijaitsevassa kauppapaikassa, on ajanjaksona, joka alkaa kuusitoista viikkoa ennen asetuksen (EU) N:o 600/2014 soveltamispäivää ja päättyy kymmenen viikkoa ennen kyseisen asetuksen soveltamispäivää, laskelman on perustuttava tietoihin, jotka ovat saatavissa kyseisen rahoitusvälineen ensimmäiseltä neljän viikon pituiselta kaupankäyntijaksolta;
- c) jos päivä, jona osakkeilla tai talletustodistuksilla käydään ensimmäisen kerran kauppaa unionissa sijaitsevassa kauppapaikassa, on ajanjaksona, joka alkaa kymmenen viikkoa ennen asetuksen (EU) N:o 600/2014 soveltamispäivää ja päättyy kyseisen asetuksen soveltamispäivää edeltävänä päivänä, laskelman on perustuttava osakkeen tai talletustodistuksen aiempaan kaupankäyntihistoriaan tai sellaisten muiden rahoitusvälineiden kaupankäyntihistoriaan, joilla katsotaan olevan samankaltaisia ominaisuuksia kuin kyseisillä osakkeilla tai talletustodistuksilla.

3. Edellä 1 kohdassa tarkoitettua julkistettua liiketoimien keskimääräistä päivittäistä lukumäärää vastaavan likviditeettiryhmän hinnanmuutosvälejä on sovellettava asetuksen (EU) N:o 600/2014 soveltamispäivää seuraavan vuoden huhtikuun 1 päivään. Kyseisenä ajanjaksona toimivaltaisten viranomaisten on varmistettava, että sellaisten 2 kohdan b ja c alakohdassa tarkoitettujen rahoitusvälineiden hinnanmuutosvälit, joiden suhteen ne ovat toimivaltainen viranomainen, eivät lisää tavanomaisesta poikkeavaa kaupankäyntiä. Jos toimivaltainen viranomainen havaitsee tällaisista hinnanmuutosväleistä johtuvan riskin, joka kohdistuu markkinoiden asianmukaiseen toimintaan, sen on puututtava tähän riskiin määrittämällä ja julkistamalla asianomaisia rahoitusvälineitä koskevien liiketoimien päivitetty keskimääräinen päivittäinen lukumäärä. Sen on tehtävä tämä kyseisten rahoitusvälineiden pidemmän ja kattavamman kaupankäyntihistorian perusteella. Kauppapaikkojen on viipymättä sovellettava likviditeettiryhmää, joka vastaa kyseistä liiketoimien päivitettyä keskimääräistä päivittäistä lukumäärää. Niiden on sovellettava sitä asetuksen (EU) N:o 600/2014 soveltamispäivää seuraavan vuoden huhtikuun 1 päivään tai siihen asti, kun toimivaltainen viranomainen suorittaa uuden julkistamisen tämän kohdan mukaisesti.

6 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 5 artiklaa sovelletaan kuitenkin 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

Hinnanmuutosvälitaulukko

Hintaluokat	Likviditeettiryhmät					
	0 ≤ liiketoimien keskimääräinen päivittäinen lukumäärä < 10	10 ≤ liiketoimien keskimääräinen päivittäinen lukumäärä < 80	80 ≤ liiketoimien keskimääräinen päivittäinen lukumäärä < 600	600 ≤ liiketoimien keskimääräinen päivittäinen lukumäärä < 2 000	2 000 ≤ liiketoimien keskimääräinen päivittäinen lukumäärä < 9 000	9 000 ≤ liiketoimien keskimääräinen päivittäinen lukumäärä
0 ≤ hinta < 0,1	0,0005	0,0002	0,0001	0,0001	0,0001	0,0001
0,1 ≤ hinta < 0,2	0,001	0,0005	0,0002	0,0001	0,0001	0,0001
0,2 ≤ hinta < 0,5	0,002	0,001	0,0005	0,0002	0,0001	0,0001
0,5 ≤ hinta < 1	0,005	0,002	0,001	0,0005	0,0002	0,0001
1 ≤ hinta < 2	0,01	0,005	0,002	0,001	0,0005	0,0002
2 ≤ hinta < 5	0,02	0,01	0,005	0,002	0,001	0,0005
5 ≤ hinta < 10	0,05	0,02	0,01	0,005	0,002	0,001
10 ≤ hinta < 20	0,1	0,05	0,02	0,01	0,005	0,002
20 ≤ hinta < 50	0,2	0,1	0,05	0,02	0,01	0,005
50 ≤ hinta < 100	0,5	0,2	0,1	0,05	0,02	0,01
100 ≤ hinta < 200	1	0,5	0,2	0,1	0,05	0,02
200 ≤ hinta < 500	2	1	0,5	0,2	0,1	0,05
500 ≤ hinta < 1 000	5	2	1	0,5	0,2	0,1
1 000 ≤ hinta < 2 000	10	5	2	1	0,5	0,2
2 000 ≤ hinta < 5 000	20	10	5	2	1	0,5
5 000 ≤ hinta < 10 000	50	20	10	5	2	1
10 000 ≤ hinta < 20 000	100	50	20	10	5	2
20 000 ≤ hinta < 50 000	200	100	50	20	10	5
50 000 ≤ hinta	500	200	100	50	20	10

KOMISSION DELEGOITU ASETUS (EU) 2017/589,**annettu 19 päivänä heinäkuuta 2016,****Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin 2014/65/EU täydentämisestä algoritmista kaupankäyntiä harjoittavien sijoituspalveluyritysten toiminnan järjestämistä koskevia vaatimuksia koskevilla teknisillä sääntelystandardeilla****(ETA:n kannalta merkityksellinen teksti)**

EUROOPAN KOMISSIO, joka

ottaa huomioon Euroopan unionin toiminnasta tehdyn sopimuksen,

ottaa huomioon rahoitusvälineiden markkinoista sekä direktiivin 2002/92/EY ja direktiivin 2011/61/EU muuttamisesta 15 päivänä toukokuuta 2014 annetun Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin 2014/65/EU (1) ja erityisesti sen 17 artiklan 7 kohdan a ja d alakohdan,

sekä katsoo seuraavaa:

- (1) Algoritmista kaupankäyntiä harjoittavan sijoituspalveluyrityksen, joka tarjoaa suoraa sähköistä markkinoillepääsyä tai toimii yleisenä määritysosapuolena, käyttämien järjestelmien ja riskinhallintamenetelmien olisi oltava tehokkaita, niiden olisi siedettävä häiriöitä ja niillä olisi oltava riittävä kapasiteetti ottaen huomioon kyseisen sijoituspalveluyrityksen liiketoimintamallien luonne, laajuus ja monimuotoisuus.
- (2) Sijoituspalveluyrityksen olisi siksi puututtava kaikkiin riskeihin, jotka voivat vaikuttaa algoritmisen kaupankäyntijärjestelmän perustekijöihin. Näihin riskeihin kuuluvat myös kyseisen yrityksen kaupankäyntitoiminnassaan käyttämiin laitteistoihin, ohjelmistoihin ja niihin liittyviin tietoliikenneyhteyksiin liittyvät riskit. Sen varmistamiseksi, että algoritmiseen kaupankäyntiin sovelletaan samoja edellytyksiä riippumatta kaupankäynnin muodosta, minkä tahansa tyyppisen toteuttamisjärjestelmän tai toimeksiantojen toteuttamista koskevan järjestelmän olisi kuuluttava tämän asetuksen soveltamisalaan.
- (3) Osana yleistä hallintokehystä ja päätöksentekokehystä sijoituspalveluyrityksellä olisi oltava selvä ja virallistettu ohjaus- ja hallintojärjestelmä, joka sisältää selkeän vastuunjaon, tehokkaat menettelyt tietojen välittämiseksi sekä tehtävien ja vastuiden erottelun. Järjestelmän tarkoituksena on vähentää riippuvuutta yhdestä ainoasta henkilöstä tai yksiköstä.
- (4) Vaatimustenmukaisuuden testaus olisi tehtävä sen tarkastamiseksi, että sijoituspalveluyrityksen kaupankäyntijärjestelmät ovat asianmukaisesti yhteydessä ja vuorovaikutuksessa kauppapaikan ja suoran markkinoillepääsyn tarjoajan kaupankäyntijärjestelmien kanssa ja että markkinatietoja käsitellään asianmukaisesti.
- (5) Sijoituspäätöksiä koskevat algoritmit tekevät automaattisia päätöksiä kaupankäynnistä määrittämällä, mikä rahoitusväline olisi ostettava tai myytävä. Toimeksiantojen toteutusta koskevat algoritmit optimoivat toimeksiantoja toteuttavia prosesseja tuottamalla tai antamalla automaattisesti toimeksiantoja tai hintatarjouksia yhdelle tai useammalle kauppapaikalle, kun sijoituspäätös on tehty. Kaupankäyntialgoritmit, jotka ovat sijoituspäätöksiä koskevia algoritmeja, olisi erotettava muista toimeksiantojen toteutusta koskevista algoritmeista ottaen huomioon niiden mahdolliset vaikutukset markkinoiden yleiseen tasapuoliseen ja moitteettomaan toimintaan.
- (6) Kaupankäyntialgoritmien testausta koskevien vaatimusten olisi perustuttava siihen mahdolliseen vaikutukseen, joka kyseisillä algoritmeilla voi olla markkinoiden yleiseen tasapuoliseen ja moitteettomaan toimintaan. Tältä osin vain aidot sijoituspäätöksiä koskevat algoritmit, jotka tuottavat toimeksiantoja, jotka voidaan toteuttaa ainoastaan ei-automaattisilla keinoilla ja jotka vaativat ihmisen osallistumisen, olisi vapautettava testausvaatimuksia.
- (7) Ottaessaan käyttöön kaupankäyntialgoritmeja sijoituspalveluyrityksen olisi varmistettava kaupankäyntialgoritmien valvottu käyttöönotto riippumatta siitä, ovatko kaupankäyntialgoritmit uusia tai onko ne aiemmin otettu onnistuneesti käyttöön toisessa kauppapaikassa ja onko niiden rakennetta muutettu olennaisesti. Kaupankäyntialgoritmien valvotulla käyttöönotolla olisi varmistettava, että kaupankäyntialgoritmit toimivat odotetusti

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

tuotantoympäristössä. Sijoituspalveluyrityksen olisi sen vuoksi asetettava varovaiset limiitit kaupankäynnin kohteena olevien rahoitusvälineiden määrälle, toimeksiantojen hinnalle, arvolle ja määrälle, strategiapositioille sekä kyseessä olevien markkinoiden määrälle ja seurattava algoritmin toimintaa tiiviimmin.

- (8) Kun arvioidaan, täyttävätkö sijoituspalveluyritykset erityiset toiminnan järjestämistä koskevat vaatimukset, olisi käytettävä itsearviointia, joka sisältää tämän asetuksen liitteessä I esitettyjen kriteerien noudattamisen arvioinnin. Itsearviointiin olisi lisäksi sisällyttävä kaikki muut olosuhteet, joilla voi olla vaikutusta kyseisen sijoituspalveluyrityksen organisaatioon. Itsearviointi olisi tehtävä säännöllisesti, ja sijoituspalveluyrityksen olisi saatava sen avulla täydellinen käsitys käyttämistään kaupankäyntijärjestelmistä ja -algoritmeista sekä algoritmista kaupankäynnistä aiheutuvista riskeistä, riippumatta siitä, ovatko kyseiset järjestelmät ja algoritmit sijoituspalveluyrityksen itsensä kehittämiä, onko ne hankittu kolmannelta osapuolelta taikka suunniteltu tai kehitetty tiiviissä yhteistyössä asiakkaan tai kolmannen osapuolen kanssa.
- (9) Sijoituspalveluyrityksen olisi voitava peruuttaa kaikki tai osa sen toimeksiannoista, jos tämä on tarpeen (kaupankäynnin pysäyttäminen). Jotta peruuttaminen olisi tehokas, sijoituspalveluyrityksen olisi aina voitava saada tietää, mitkä kaupankäyntialgoritmit, kaupankävijät tai asiakkaat ovat toimeksiannosta vastuussa.
- (10) Algoritmista kaupankäyntiä harjoittavan sijoituspalveluyrityksen olisi seurattava, että sen kaupankäyntijärjestelmiä ei voida käyttää Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) N:o 596/2014 ⁽¹⁾ vastaisiin tarkoituksiin.
- (11) Erityyppiset riskit olisi otettava huomioon erityyppisillä valvontamenetelmillä. Kauppaa edeltävä valvonta olisi suoritettava ennen kuin toimeksianto annetaan kauppapaikalle. Sijoituspalveluyrityksen olisi myös seurattava kaupankäyntitoimintaansa ja otettava käyttöön reaaliaikaiset hälytykset, jotka tunnistavat merkkejä tavanomaisesta poikkeavasta kaupankäynnistä tai sijoituspalveluyrityksen kauppaa edeltävien limiittien ylityksestä. Olisi otettava käyttöön kaupan jälkeinen valvonta, jotta voitaisiin seurata sijoituspalveluyrityksen markkina- ja luottoriskejä kaupan jälkeisen täsmäytyksen kautta. Lisäksi mahdolliset markkinoiden väärinkäyttötapaukset ja kauppapaikan sääntöjen rikkominen olisi estettävä erityisten seurantajärjestelmien avulla, jotka hälyttävät viimeistään seuraavana päivänä ja jotka on kalibroitu väärin positiivisten ja väärin negatiivisten hälytysten minimoimiseksi.
- (12) Reaaliaikaisen seurannan tuottamat hälytykset olisi annettava niin välittömästi kuin teknisesti on mahdollista. Seurannan vuoksi toteutettaviin toimenpiteisiin olisi ryhdyttävä mahdollisimman pian ottaen huomioon asianomaisten henkilöiden ja järjestelmien kohtuullinen tehokkuus ja kustannustaso.
- (13) Suoraa sähköistä markkinoillepääsyä tarjoavan sijoituspalveluyrityksen olisi aina oltava vastuussa sen suoran sähköisen markkinoillepääsyn asiakkaiden kaupankäynnistä, kun ne käyttävät kyseisen sijoituspalveluyrityksen kaupankäyntikoodia. Suoran sähköisen markkinoillepääsyn tarjoajan olisi sen vuoksi otettava käyttöön toimintatavat ja menettelyt, joilla varmistetaan, että sen suoran sähköisen markkinoillepääsyn asiakkaat noudattavat kyseiseen tarjoajaan sovellettavia vaatimuksia. Kyseisen vastuun olisi oltava pääasiallinen tekijä määritettäessä kauppaa edeltävää ja kaupan jälkeistä valvontaa ja arvioitaessa mahdollisten suoran sähköisen markkinoillepääsyn asiakkaiden soveltuvuutta. Suoran sähköisen markkinoillepääsyn tarjoajalla olisi tämän vuoksi oltava riittävät tiedot sen suoran sähköisen markkinoillepääsyn asiakkaiden aikeista, valmiuksista, taloudellisista resursseista ja luotettavuudesta, mukaan lukien tiedot kurinpitotoimista, joita toimivaltaiset viranomaiset ja kauppapaikat ovat soveltaneet mahdollisiin suoran sähköisen markkinoillepääsyn asiakkaisiin, jos nämä tiedot ovat julkisesti saatavilla.
- (14) Suoran sähköisen markkinoillepääsyn tarjoajan olisi noudatettava tämän asetuksen säännöksiä silloinkin, kun se ei harjoita algoritmista kaupankäyntiä, koska sen asiakkaat voivat käyttää suoraa sähköistä markkinoillepääsyä harjoittaakseen algoritmista kaupankäyntiä.
- (15) Suoran sähköisen markkinoillepääsyn mahdollisten asiakkaiden due diligence -arviointi olisi mukautettava asiakkaiden odotettujen kaupankäyntitoimintojen luonteesta, laajuudesta ja monimuotoisuudesta johtuviin riskeihin sekä tarjottuun suoraan sähköiseen markkinoillepääsyyn. Erityisesti olisi arvioitava kaupankäynnin ja toimeksiantojen odotettu volyyymi ja asianomaisiin kauppapaikkoihin tarjotun yhteyden luonne.
- (16) Olisi määriteltävä niiden lomakkeiden sisältö ja muoto, joita huippunopeaa algoritmista kaupankäyntitekniikkaa soveltavan sijoituspalveluyrityksen olisi käytettävä toimittaessaan toimivaltaisille viranomaisille kirjanpidon tekemistään toimeksiannoista, ja se ajanjakso, jolta kirjanpito olisi säilytettävä.

⁽¹⁾ Euroopan parlamentin ja neuvoston asetus (EU) N:o 596/2014, annettu 16 päivänä huhtikuuta 2014, markkinoiden väärinkäytöstä (markkinoiden väärinkäyttöasetus) sekä Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin 2003/6/EY ja komission direktiivien 2003/124/EY, 2003/125/EY ja 2004/72/EY (EUVL L 173, 12.6.2014, s. 1) kumoamisesta.

- (17) Jotta varmistettaisiin johdonmukaisuus verrattuna sijoituspalveluyrityksen yleiseen veloitteeseen säilyttää toimeksiantoja koskeva kirjanpito, niiden ajanjaksojen pituus, jonka ajan huippunopeaa algoritmista kaupankäyntitekniikkaa harjoittavan sijoituspalveluyrityksen edellytetään säilyttävän tiedot, olisi mukautettava Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) N:o 600/2014 ⁽¹⁾ 25 artiklan 1 kohdassa säädettyihin aikoihin.
- (18) Johdonmukaisuuden vuoksi ja rahoitusmarkkinoiden sujuvan toiminnan varmistamiseksi on tarpeen, että tässä asetuksessa annettuja säännöksiä sekä asiaa koskevia kansallisia säännöksiä, joilla direktiivi 2014/65/EU saatetaan osaksi kansallista lainsäädäntöä, sovelletaan samasta päivästä.
- (19) Tämä asetus perustuu teknisten sääntelystandardien luonnoksiin, jotka Euroopan arvopaperimarkkinaviranomainen, jäljempänä 'EAMV', on toimittanut komissiolle.
- (20) 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

YLEISET TOIMINNAN JÄRJESTÄMISTÄ KOSKEVAT VAATIMUKSET

1 artikla

Yleiset toiminnan järjestämistä koskevat vaatimukset

(Direktiivin 2014/65/EU 17 artiklan 1 kohta)

Sijoituspalveluyrityksen on osana yleistä ohjaus-, hallinto- ja päätöksentekokehystä otettava käyttöön ja seurattava kaupankäyntijärjestelmiään ja -algoritmejaan selkeiden ja virallistettujen ohjaus- ja hallintojärjestelmien avulla ja ottaen huomioon liiketoimintansa luonne, laajuus ja monimuotoisuus, ja sen on vahvistettava seuraavat seikat:

- selkeä vastuunjako, mukaan lukien menettelyt, joilla hyväksytään kaupankäyntialgoritmien kehittäminen, käyttöönotto ja myöhemmät päivitykset sekä ratkaistaan kaupankäyntialgoritmien seurannan aikana havaitut ongelmat;
- tehokkaat menettelyt tietojen välittämiseksi sijoituspalveluyrityksessä siten, että ohjeita voidaan pyytää ja panna täytäntöön tehokkaasti ja oikea-aikaisesti;
- kaupankäyntiyksiköiden tehtävien ja vastuiden erottelu tukitoimintojen tehtävistä ja vastuista, mukaan lukien riskinhallintaa ja vaatimusten noudattamisen valvontaa koskevat tehtävät, sen varmistamiseksi, ettei luvatonta kaupankäyntitoimintaa voida salata.

2 artikla

Säännösten noudattamista valvovan toiminnon tehtävät

(Direktiivin 2014/65/EU 17 artiklan 1 kohta)

1. Sijoituspalveluyrityksen on huolehdittava siitä, että sen säännösten noudattamista valvovalla henkilöstöllä on ainakin yleinen käsitys siitä, miten sijoituspalveluyrityksen algoritmiset kaupankäyntijärjestelmät ja kaupankäyntialgoritmit toimivat. Säännösten noudattamista valvovan henkilöstön on oltava säännöllisesti yhteydessä niiden yrityksessä olevien henkilöiden kanssa, joilla on yksityiskohtaiset tekniset tiedot yrityksen algoritmista kaupankäyntijärjestelmistä ja algoritmeista.

⁽¹⁾ Euroopan parlamentin ja neuvoston asetus (EU) N:o 600/2014, annettu 15 päivänä toukokuuta 2014, rahoitusvälineiden markkinoista sekä asetuksen (EU) N:o 648/2012 muuttamisesta (EUVL L 173, 12.6.2014, s. 84).

⁽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).

2. Sijoituspalveluyrityksen on myös varmistettava, että säännösten noudattamista valvovalla henkilöstöllä on aina yhteys sijoituspalveluyrityksen henkilöön tai henkilöihin, jotka voivat käyttää 12 artiklassa tarkoitettua toimintoa (kaupankäynnin pysäyttäminen), tai välitön mahdollisuus käyttää itse kaupankäynnin pysäyttävää toimintoa ja yhteys kustakin kaupankäyntijärjestelmästä tai algoritmista vastaaviin henkilöihin.

3. Jos säännösten noudattamista valvova toiminto tai osa siitä ulkoistetaan kolmannelle osapuolelle, sijoituspalveluyrityksen on annettava kyseiselle kolmannelle osapuolelle samanlainen pääsy tietoihin kuin se antaisi omalle säännösten noudattamista valvovalle henkilöstölleen. Sijoituspalveluyrityksen on varmistettava, että jos säännösten noudattamista valvova toiminto ulkoistetaan,

a) tietosuoja taataan;

b) sisäiset ja ulkoiset tarkastajat tai toimivaltainen viranomainen voivat tarkastaa säännösten noudattamista valvovan toiminnon.

3 artikla

Henkilöstö

(Direktiivin 2014/65/EU 17 artiklan 1 kohta)

1. Sijoituspalveluyrityksellä on oltava riittävä määrä henkilöstöä, jolla on kyseisen yrityksen algoritmisten kaupankäyntijärjestelmien ja kaupankäyntialgoritmien hallitsemiseksi tarvittavat taidot ja riittävät tekniset tiedot seuraavista seikoista:

a) asianomaiset kaupankäyntijärjestelmät ja -algoritmit;

b) kyseisten järjestelmien ja algoritmien seuranta ja testaus;

c) kaupankäyntistrategiat, joita sijoituspalveluyritys käyttää algoritmisten kaupankäyntijärjestelmiensä ja kaupankäyntialgoritmiansa avulla;

d) sijoituspalveluyrityksen oikeudelliset velvoitteet.

2. Sijoituspalveluyrityksen on määriteltävä 1 kohdassa tarkoitettujen tarvittavien taitojen edellä 1 kohdassa tarkoitettua henkilöstöllä on oltava tarvittavat taidot rekrytointihetkellä tai sen on hankittavat taidot koulutuksen avulla rekrytoinnin jälkeen. Sijoituspalveluyrityksen on varmistettava, että kyseisen henkilöstön taidot pysyvät ajan tasalla henkilöstön jatkuvan koulutuksen avulla, ja arvioitava heidän taitonsa säännöllisesti.

3. Edellä 2 kohdassa tarkoitettu henkilöstön koulutus on mukautettava henkilöstön kokemukseen ja vastuisiin ottaen huomioon sijoituspalveluyritysten toiminnan luonne, laajuus ja monimuotoisuus. Erityisesti toimeksiantojen antamiseen osallistuvan henkilöstön on saatava koulutusta, joka koskee toimeksiantojen antamisjärjestelmää ja markkinoiden väärinkäyttöä.

4. Sijoituspalveluyrityksen on varmistettava, että algoritmisen kaupankäynnin riskinhallintaa ja vaatimusten noudattamisen valvontaa koskevista tehtävistä vastaavalla henkilökunnalla on

a) riittävät tiedot algoritmista kaupankäynnistä ja strategioista;

b) riittävät taidot, jotta se pystyy ryhtymään toimenpiteisiin automaattisten hälytysten tietojen perusteella;

c) riittävät valtuudet ryhtyä toimiin algoritmista kaupankäynnistä vastaavaa henkilöstöä vastaan, jos tällainen kaupankäynti saa aikaan tavanomaisesta poikkeavaa kaupankäyntiä tai epäilyjä markkinoiden väärinkäytöstä.

4 artikla

Tietotekniikan ulkoistaminen ja hankinta

(Direktiivin 2014/65/EU 17 artiklan 1 kohta)

1. Sijoituspalveluyrityksen vastuu tämän asetuksen mukaisista velvoitteistaan säilyy täysin ennallaan, kun se ulkoistaa tai hankkii algoritmista kaupankäynnissä käytettävää ohjelmistoa tai laitteistoa.

2. Sijoituspalveluyrityksellä on oltava riittävät tiedot ja tarvittava dokumentointi, jotta se voi varmistaa 1 kohdan tehokkaan noudattamisen, kun se ulkoistaa tai hankkii algoritmista kaupankäynnissä käytettävän ohjelmiston tai laitteiston.

II LUKU

KAUPANKÄYNTIJÄRJESTELMIEN HÄIRIÖNSIETOKYKY

I JAKSO

Algoritmisten kaupankäyntijärjestelmien ja -strategioiden testaus ja käyttöönotto

5 artikla

Yleinen menetelmä

(Direktiivin 2014/65/EU 17 artiklan 1 kohta)

1. Ennen kuin sijoituspalveluyritys ottaa käyttöön algoritmisen kaupankäyntijärjestelmän, kaupankäyntialgoritmin tai algoritmisen kaupankäyntistrategian tai tekee niihin merkittäviä päivityksiä, sen on vahvistettava selkeästi määritetyt menetelmät kyseisten järjestelmien, algoritmien tai strategioiden kehittämiseksi ja testaamiseksi.
2. Sijoituspalveluyrityksen toimivan johdon nimeämän henkilön on hyväksyttävä algoritmisen kaupankäyntijärjestelmän, kaupankäyntialgoritmin tai algoritmisen kaupankäyntistrategian käyttöönotto tai merkittävä päivitys.
3. Edellä 1 kohdassa tarkoitetut menetelmät kattavat algoritmisen kaupankäyntijärjestelmän, kaupankäyntialgoritmin tai algoritmisen kaupankäyntistrategian suunnittelun, suorituskyvyn, kirjanpidon ja hyväksymisen. Niissä määritetään myös vastuunjako, riittävien voimavarojen osoittaminen sekä menettelyt, joilla pyydetään ohjeita sijoituspalveluyrityksessä.
4. Edellä 1 kohdassa tarkoitetuilla menetelmillä varmistetaan, että algoritmisen kaupankäyntijärjestelmä, kaupankäyntialgoritmi tai algoritmisen kaupankäyntistrategia
 - a) ei toimi ei-toivotulla tavalla;
 - b) on tässä asetuksessa säädettyjen sijoituspalveluyritysten velvoitteiden mukainen;
 - c) on niiden kauppapaikkojen sääntöjen ja järjestelmien mukainen, joihin sijoituspalveluyrityksellä on pääsy;
 - d) ei aiheuta tavanomaisesta poikkeavaa kaupankäyntiä ja jatkaa tehokasta toimintaa stressikausien markkinaolosuhteissa, jolloin se tarvittaessa mahdollistaa algoritmisen kaupankäyntijärjestelmän tai kaupankäyntialgoritmin sulkeutumisen.
5. Sijoituspalveluyrityksen on mukautettava testausmenetelmänsä kauppapaikkoihin ja markkinoihin, joilla kaupankäyntialgoritmia käytetään. Sijoituspalveluyrityksen on suoritettava lisätestejä, jos tehdään merkittäviä muutoksia, jotka kohdistuvat algoritmiseen kaupankäyntijärjestelmään tai pääsyyn siihen kauppapaikkaan, jossa algoritmista kaupankäyntijärjestelmää, kaupankäyntialgoritmia tai algoritmista kaupankäyntistrategiaa on käytettävä.
6. Edellä olevia 2–5 kohtaa sovelletaan ainoastaan kaupankäyntialgoritmeihin, jotka johtavat toimeksiantojen toteuttamiseen.
7. Sijoituspalveluyrityksen on kirjattava kaikki algoritmiseen kaupankäyntiin käytettyyn ohjelmistoon tehdyt olennaiset muutokset, jotta se voi määrittää
 - a) milloin muutos tehtiin;
 - b) henkilön, joka teki muutoksen;
 - c) henkilön, joka hyväksyi muutoksen;
 - d) muutoksen luonteen.

6 artikla

Vaativuuden mukaisuuden testaus

(Direktiivin 2014/65/EU 17 artiklan 1 kohta)

1. Sijoituspalveluyrityksen on testattava, että sen algoritmiset kaupankäyntijärjestelmät ja kaupankäyntialgoritmit täyttävät seuraavien järjestelmien vaatimukset:
 - a) kauppapaikan järjestelmä jossakin seuraavista tapauksista:
 - i) kauppapaikkaan pääsyn yhteydessä jäsenen ominaisuudessa;
 - ii) ensimmäisen yhteydenoton yhteydessä kyseiseen kauppapaikkaan tuettua pääsyä koskevan järjestelyn kautta;

- iii) kun kyseisen kauppapaikan järjestelmät muuttuvat olennaisesti;
 - iv) ennen kyseisen sijoituspalveluyrityksen algoritmisen kaupankäyntijärjestelmän, kaupankäyntialgoritmin tai algoritmisen kaupankäyntistrategian käyttöönottoa tai olennaista päivitystä;
- b) suoraa markkinoillepääsyä tarjoavan palveluntarjoajan järjestelmä jossakin seuraavista tapauksista:
- i) ensimmäisen kauppapaikkaan pääsyn yhteydessä suoraa markkinoillepääsyä koskevan järjestelyn kautta;
 - ii) kun tehdään olennainen muutos, joka vaikuttaa kyseisen tarjoajan suoraa markkinoillepääsyä koskevaan toimintoon;
 - iii) ennen kyseisen sijoituspalveluyrityksen algoritmisen kaupankäyntijärjestelmän, kaupankäyntialgoritmin tai algoritmisen kaupankäyntistrategian käyttöönottoa tai olennaista päivitystä.
2. Vaatimustenmukaisuuden testauksella on tarkistettava, toimivatko algoritmisen kaupankäyntijärjestelmän tai kaupankäyntialgoritmin perusosat oikein ja kauppapaikan tai suoraa markkinoillepääsyä tarjoavan palveluntarjoajan vaatimusten mukaisesti. Testauksella on tätä varten todennettava, että algoritmisen kaupankäyntijärjestelmä tai kaupankäyntialgoritmi
- a) on vuorovaikutuksessa kauppapaikan täsmäytyslogiikan kanssa niin kuin on tarkoitettu;
 - b) käsittelee asianmukaisesti kauppapaikasta ladatut tietovirrat.

7 artikla

Testausympäristöt

(Direktiivin 2014/65/EU 17 artiklan 1 kohta)

1. Sijoituspalveluyrityksen on varmistettava, että 5 artiklan 4 kohdan a, b ja d alakohdassa vahvistettujen kriteerien noudattamisen testaaminen suoritetaan ympäristössä, joka on erillään tuotantoympäristöstä, ja että sitä käytetään erityisesti algoritmisten kaupankäyntijärjestelmien ja kaupankäyntialgoritmien testaamiseen ja kehittämiseen.

Sovellettaessa ensimmäistä alakohtaa tuotantoympäristöllä tarkoitetaan ympäristöä, jossa algoritmiset kaupankäyntijärjestelmät tosiasiallisesti toimivat ja joka sisältää kaupankävijöiden käyttämät ohjelmistot ja laitteistot, toimeksiantojen reitityksen kauppapaikoille, markkinatiedot, riippuvaiset tietokannat, riskinhallintajärjestelmät, tiedonkeruun, analysointi-järjestelmät ja kaupan jälkeiseen käsittelyyn käytetyt järjestelmät.

2. Sijoituspalveluyritys voi täyttää 1 kohdassa tarkoitettuja testausvaatimukset käyttämällä omaa testausympäristöään tai kauppapaikan, suoran sähköisen markkinoillepääsyn tarjoajan tai myyjän tarjoamaa testausympäristöä.

3. Sijoituspalveluyritys on aina täysin vastuussa algoritmisten kaupankäyntijärjestelmiensä, kaupankäyntialgoritmiansa tai algoritmisten kaupankäyntistrategioidensa testaamisesta sekä niihin mahdollisesti tarvittavien muutosten tekemisestä.

8 artikla

Algoritmien valvottu käyttöönotto

(Direktiivin 2014/65/EU 17 artiklan 1 kohta)

Ennen kaupankäyntialgoritmin käyttöönottoa sijoituspalveluyrityksen on asetettava ennalta määritellyt limiitit

- a) kaupankäynnin kohteena olevien rahoitusvälineiden määrälle;
- b) toimeksiantojen hinnalle, arvolle ja määrille;
- c) strategiasijoituksille; ja
- d) niiden kauppapaikkojen määrälle, joille toimeksiannot lähetetään.

2 JAKSO

Käyttöönoton jälkeinen hallinto

9 artikla

Vuotuinen itsearviointi ja validointi

(Direktiivin 2014/65/EU 17 artiklan 1 kohta)

1. Sijoituspalveluyrityksen on tehtävä vuosittain itsearviointi ja validointi ja annettava tämän menettelyn perusteella validointikertomus. Tässä menettelyssä sijoituspalveluyrityksen on tarkasteltava, arvioitava ja validoitava seuraavat seikat:

- a) algoritmiset kaupankäyntijärjestelmänsä, kaupankäyntialgoritminsa ja algoritmiset kaupankäyntistrategiansa;
- b) hallintoa, vastuuvollisuutta ja hyväksyntää koskevat puitteensa;
- c) järjestelyt liiketoimintansa jatkuvuuden varmistamiseksi;
- d) miten se kaiken kaikkiaan noudattaa direktiivin 2014/65/EU 17 artiklaa liiketoimintansa luonteeseen, laajuuteen ja monimuotoisuuteen nähden.

Itsearvioinnin on lisäksi sisällettävä vähintään analyysi tämän asetuksen liitteessä I esitettyjen perusteiden noudattamisesta.

2. Komission delegoidun asetuksen (EU) 2017/565⁽¹⁾ 23 artiklan 2 kohdassa tarkoitetun sijoituspalveluyrityksen riskinhallintatoiminnon on laadittava validointikertomus ja osoitettava tehtävään henkilöstöä, jolla on tarvittava tekninen tietämys. riskinhallintatoiminnon on ilmoitettava säännösten noudattamista valvovalle toiminnolle validointikertomuksessa mahdollisesti havaitut puutteet.

3. Validointikertomus on alistettava yrityksen sisäisen tarkastuksen tarkastettavaksi, jos tällainen toiminto on olemassa, ja sijoituspalveluyrityksen toimivan johdon on hyväksyttävä se.

4. Sijoituspalveluyrityksen on korjattava validointikertomuksessa havaitut puutteet.

5. Jos sijoituspalveluyritys ei ole ottanut käyttöön (EU) 2017/565 23 artiklan 2 kohdassa tarkoitettua riskinhallintatoimintoa, tässä asetuksessa säädettyjä riskinhallintatoimintoon kohdistuvia vaatimuksia sovelletaan kaikkiin muihin toimintoihin, jotka sijoituspalveluyritys on ottanut käyttöön (EU) 2017/565 23 artiklan 2 kohdan mukaisesti.

10 artikla

Stressitestien suorittaminen

(Direktiivin 2014/65/EU 17 artiklan 1 kohta)

Sijoituspalveluyrityksen on testattava osana 9 artiklassa tarkoitettua vuotuista itsearviointiaan, että sen algoritmiset kaupankäyntijärjestelmät ja 12–18 artiklassa tarkoitetut menettelyt ja valvonta selviytyvät kasvaneista toimeksiantovirroista tai markkinoiden stressiolosuhteista. Sijoituspalveluyrityksen on laadittava kyseiset testit, ja niissä on otettava huomioon sen kaupankäyntitoiminnan ja kaupankäyntijärjestelmien luonne. Sijoituspalveluyrityksen on varmistettava, että testit suoritetaan siten, että ne eivät vaikuta tuotantoympäristöön. Näihin testeihin on kuuluttava

- a) testaaminen käyttämällä suuria viestiliikennemääriä, jolloin käytetään suurinta sijoituspalveluyrityksen vastaanottamien ja lähettämien viestien määrää kuudelta edelliseltä kuukaudelta kerrottuna kahdella;
- b) testaaminen käyttämällä suuria kauppojen määriä, jolloin käytetään suurinta sijoituspalveluyrityksen saavuttamaa kauppojen määrää kuudelta edelliseltä kuukaudelta kerrottuna kahdella.

⁽¹⁾ Komission delegoitu asetukset (EU) 2017/565, annettu 25 päivänä huhtikuuta 2016, Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin 2014/65/EU täydentämisestä sijoituspalveluyritysten toiminnan järjestämistä koskevien vaatimusten, toiminnan harjoittamisen edellytysten ja kyseisissä direktiivissä määriteltyjen käsitteiden osalta (ks. s. 1 virallisesta lehdestä)

*11 artikla***Olennaisten muutosten hallinta**

(Direktiivin 2014/65/EU 17 artiklan 1 kohta)

1. Sijoituspalveluyrityksen on varmistettava, että kun algoritmiseen kaupankäyntiin liittyvään tuotantoympäristöön ehdotetaan olennaisia muutoksia, sijoituspalveluyrityksen toimivan johdon nimeämä henkilö arvioi ensin kyseisen muutoksen. Arvioinnin perusteellisuuden on oltava oikeassa suhteessa ehdotetun muutoksen laajuuteen.
2. Sijoituspalveluyrityksen on otettava käyttöön menettelyt sen varmistamiseksi, että kaikista sen järjestelmien toimintojen muutoksista ilmoitetaan kaupankäyntialgoritmista vastaaville kaupankävijöille sekä säännösten noudattamista valvovalle toiminnolle ja riskinhallintatoiminnolle.

*3 JAKSO***Keinot häiriönsietokyvyn varmistamiseksi***12 artikla***Kaupankäynnin pysäyttäminen**

(Direktiivin 2014/65/EU 17 artiklan 1 kohta)

1. Sijoituspalveluyrityksen on voitava peruuttaa välittömästi hätätoimenpiteenä jotkin tai kaikki sen toteuttamattomat toimeksiannot, jotka on annettu jollekin tai kaikille kauppapaikoille, johon sijoituspalveluyrityksellä on yhteys (kaupankäynnin pysäyttäminen).
2. Sovelletaessa 1 kohtaa toteuttamattomiin toimeksiantoihin kuuluvat myös ne, jotka ovat peräisin yksittäisiltä kaupankävijöiltä, kaupankäyntiyksiköiltä tai tapauksen mukaan asiakkailta.
3. Sovelletaessa 1 ja 2 kohtaa sijoituspalveluyrityksen on voitava tunnistaa, mikä kaupankäyntialgoritmi ja mikä välittäjä, kaupankäyntiyksikkö tai tapauksen mukaan asiakas on vastuussa kustakin kauppapaikkaan lähetetystä toimeksiannosta.

*13 artikla***Automaattinen valvontajärjestelmä markkinoiden manipuloinnin havaitsemiseksi**

(Direktiivin 2014/65/EU 17 artiklan 1 kohta)

1. Sijoituspalveluyrityksen on seurattava kaikkea kaupankäyntitoimintaa, joka tapahtuu sen kaupankäyntijärjestelmien välityksellä, mukaan luettuna asiakkaidensa kaupankäyntitoiminta, mahdollisesta markkinoiden manipuloinnista kertovien merkkien varalta, sellaisena kuin se on määritelty asetuksen (EU) N:o 596/2014 12 artiklassa.
2. Sovelletaessa edellä olevaa 1 kohtaa sijoituspalveluyrityksen on otettava käyttöön automaattinen valvontajärjestelmä, joka seuraa tehokkaasti toimeksiantoja ja liiketoimia, tuottaa hälytyksiä ja raportteja ja tarvittaessa käyttää havainnollistamistyökaluja, ja pidettävä kyseistä järjestelmää yllä.
3. Automaattisen valvontajärjestelmän on katettava kaikki sijoituspalveluyrityksen toteuttamat kaupankäyntitoiminnot ja kaikki sen antamat toimeksiannot. Järjestelmä on suunniteltava ottaen huomioon sijoituspalveluyrityksen kaupankäyntitoiminnan luonne, laajuus ja monimuotoisuus, esimerkiksi kaupankäynnin kohteena olevien rahoitusvälineiden tyyppi ja määrä, sijoituspalveluyrityksen toimeksiantovirran koko ja monimuotoisuus sekä ne markkinat, joihin sijoituspalveluyrityksellä on pääsy.
4. Sijoituspalveluyrityksen on ristiintarkastettava kaikki epäilyttävään kaupankäyntitoimintaan viittaavat tiedot, jotka sen automaattinen valvontajärjestelmä on tuottanut tutkimusvaiheen aikana, kyseisen yrityksen muun asiaankuuluvan kaupankäyntitoiminnan kanssa.
5. Sijoituspalveluyrityksen automaattista valvontajärjestelmää on voitava mukauttaa muutoksiin sijoituspalveluyrityksen lakisäätöissä velvoitteissa ja kaupankäyntitoiminnassa, mukaan lukien sen ja sen asiakkaiden kaupankäyntistrategian muutokset.
6. Sijoituspalveluyrityksen on tarkasteltava automaattista valvontajärjestelmäänsä vähintään kerran vuodessa sen arvioimiseksi, ovatko kyseinen järjestelmä ja siinä käytetyt muuttujat ja suodattimet edelleen riittäviä sijoituspalveluyrityksen lakisäätöisiä velvoitteita ja kaupankäyntitoimintaa varten, mukaan lukien sen kyky minimoida väärät positiiviset ja väärät negatiiviset valvonnan tuottamat hälytykset.

7. Käyttämällä riittävän hienojakoista ajan tarkkuusastetta sijoituspalveluyrityksen automaattisen valvontajärjestelmän on pystyttävä lukemaan, näyttämään uudelleen ja analysoimaan toimeksiantoja ja liiketoimia koskevia tietoja jälkikäteen, ja sillä on oltava riittävä kapasiteetti, jotta se kykenee tarpeen mukaan toimimaan automatisoidussa lyhytviiveisessä kaupankäyntiympäristössä. Sen on myös kyettävä tuottamaan käyttökelpoisia hälytyksiä seuraavan kaupankäyntipäivän alussa, tai jos on kyse manuaalisista prosesseista, seuraavan kaupankäyntipäivän päättyessä. Sijoituspalveluyrityksen valvontajärjestelmään on kuuluttava asianmukaiset asiakirjat ja menettelyt, jotta voidaan tehokkaasti ryhtyä toimenpiteisiin sen antamien hälytysten perusteella.

8. Sijoituspalveluyrityksen kaupankäyntitoiminnan seurannasta vastaavan henkilöstön on 1–7 kohdan soveltamiseksi raportoitava säännösten noudattamista valvovalle toiminnolle kaikki kaupankäynti, joka ei ehkä noudata sijoituspalveluyrityksen toimintatapoja ja menettelyitä tai sen lakisääteisiä velvoitteita. Säännösten noudattamista valvovan toiminnon on arvioitava nämä tiedot ja ryhdyttävä asianmukaisiin toimiin. Kyseisiin toimiin kuuluu kauppapaikalle ilmoittaminen tai epäilyttävän liiketoimen tai toimeksiannon ilmoittaminen asetuksen (EU) N:o 596/2014 16 artiklan mukaisesti.

9. Sijoituspalveluyrityksen on huolehdittava siitä, että sen kauppvoja ja tilejä koskeva kirjanpito on tarkka, täydellinen ja johdonmukainen, yhdistämällä niin pian kuin se on käytännössä mahdollista sähköistä kaupankäyntiä koskevat päiväkirjansa kirjanpitoon, jonka sen kauppapaikat, välittäjät, määräytösapuoleet, keskusvastapuoleet ja tiedon tarjoajat tai muut asiaankuuluvat liiketoimintakumppanit ovat toimittaneet, kun se on tarpeen ja asianmukaista ottaen huomioon liiketoiminnan luonne, laajuus ja monimuotoisuus.

14 artikla

Liiketoiminnan jatkuvuutta koskevat järjestelyt

(Direktiivin 2014/65/EU 17 artiklan 1 kohta)

1. Sijoituspalveluyrityksellä on oltava käytössään liiketoiminnan luonteeseen, laajuuteen ja monimuotoisuuteen nähden asianmukaiset liiketoiminnan jatkuvuutta koskevat järjestelyt sen algoritmisia kaupankäyntijärjestelmiä varten. Nämä järjestelyt on dokumentoitava pysyvällä välineellä.

2. Sijoituspalveluyrityksen liiketoiminnan jatkuvuutta koskevilla järjestelyillä on käsiteltävä häiriötilanteet tehokkaasti ja tarvittaessa varmistettava, että algoritmisen kaupankäynti käynnistetään nopeasti uudelleen. Nämä järjestelyt on mukautettava kunkin kauppapaikan, johon on pääsy, kaupankäyntijärjestelmiin ja niihin on sisällyttävä seuraavat:

- a) hallintokehys liiketoiminnan jatkuvuutta koskevan järjestelyn kehittämistä ja käyttöönottoa varten;
- b) valikoima mahdollisia epäsuotuisia skenaarioita, jotka liittyvät algoritmisten kaupankäyntijärjestelmien toimintaan, mukaan lukien häiriöt järjestelmien, henkilöstön, toimitilojen, ulkopuolisten toimittajien tai datakeskusten saatavuudessa tai kriittisten tietojen ja asiakirjojen häviäminen tai muuttuminen;
- c) menettelyt kaupankäyntijärjestelmän siirtämiseksi varatiloihin ja sen käyttäminen sieltä käsin, jos varatilojen pito on asianmukaista sijoituspalveluyrityksen algoritmisen kaupankäyntitoiminnan luonteeseen, laajuuteen ja monimuotoisuuteen nähden;
- d) henkilöstön koulutus liiketoiminnan jatkuvuutta koskevien järjestelyiden toteuttamisesta;
- e) edellä 12 artiklassa tarkoitetun toiminnon käyttöä koskevat toimintalinjat;
- f) järjestelyt asianomaisen kaupankäyntialgoritmin tai kauppajärjestelmän sulkemiseksi tarvittaessa;
- g) vaihtoehtoiset järjestelyt, joilla sijoituspalveluyritys voi hoitaa avoinna olevat toimeksiannot ja positiot.

3. Sijoituspalveluyrityksen on huolehdittava siitä, että sen kaupankäyntialgoritmi tai kauppajärjestelmä voidaan sulkea sen liiketoiminnan jatkuvuutta koskevien järjestelyiden mukaisesti aiheuttamatta tavanomaisesta poikkeavaa kaupankäyntiä.

4. Sijoituspalveluyrityksen on tarkastettava ja testattava liiketoiminnan jatkuvuutta koskevat järjestelynsä vuosittain ja muutettava järjestelyjä tarkastuksen perusteella.

15 artikla

Kauppaa edeltävä valvonta toimeksiantoa tallennettaessa

(Direktiivin 2014/65/EU 17 artiklan 1 kohta)

1. Sijoituspalveluyrityksen on toteutettava seuraava kauppaa edeltävä valvonta toimeksiantoa tallennettaessa kaikille rahoitusinstrumenteille:
 - a) hintarajat, jotka automaattisesti estävät tai peruuttavat toimeksiannot, jotka eivät täytä eri rahoitusinstrumenteille asetettuja erilaisia hintaparametreja, toimeksianto kerrallaan ja tietyn ajan kuluessa;
 - b) toimeksiannon arvolle asetettu limiitti, joka estää arvoltaan epätavallisen suurten toimeksiantojen tallentamisen tarjouskirjaan;
 - c) toimeksiannon volyymille asetettu limiitti, joka estää kooltaan epätavallisen suurten toimeksiantojen tallentamisen tarjouskirjaan;
 - d) viestien enimmäismäärä, joka estää toimeksiannon antamiseen, muuttamiseen tai peruuttamiseen liittyvien viestien liiallisen määrän lähettämisen tarjouskirjoihin.
2. Sijoituspalveluyrityksen on viipymättä sisällytettävä kaikki kauppapaikkaan lähetetyt toimeksiannot 1 kohdassa tarkoitettujen kauppaa edeltävien limiittien laskentaan.
3. Sijoituspalveluyrityksellä on oltava käytössään toistuvia ja automaattisia toimeksiantojen toteutusta rajoittavia kuristimia, joilla valvotaan algoritmisen kaupankäyntistrategian soveltamiskertojen lukumäärää. Sen jälkeen, kun ennalta määrätty määrä toistuvia toteutuksia on saavutettu, kaupankäyntijärjestelmän on automaattisesti kytkeydyttävä pois päältä, kunnes tehtävään nimetty henkilöstön jäsen kytkee sen jälleen päälle.
4. Sijoituspalveluyrityksen on asetettava markkina- ja luottoriskilimiitit, jotka perustuvat sen pääomapohjaan, määritysmenettelyihin, kaupankäyntistrategiaan, riskirajoihin, kokemukseen ja tiettyihin muuttujiin, kuten sen ajan pituus, jonka sijoituspalveluyritys on ollut mukana algoritmisessa kaupankäynnissä ja sen riippuvuus kolmannen osapuolen myyjistä. Sijoituspalveluyrityksen on mukautettava kyseiset markkina- ja luottoriskilimiitit niin, että ne vastaavat kullakin markkinalla erilaisten hinta- ja likviditeettitasojen muutosten vaikutusta toimeksiantoihin.
5. Sijoituspalveluyrityksen on estettävä tai peruutettava automaattisesti kaupankävijältä tulevat toimeksiannot, jos se havaitsee, että kyseisellä kaupankävijällä ei ole lupaa käydä kauppaa tietyllä rahoitusvälineellä. Sijoituspalveluyrityksen on estettävä tai peruutettava automaattisesti toimeksiannot, jos ne voivat vaarantaa yrityksen omat riskirajat. Valvonnan on kohdistuttava tarvittaessa vastuisiin, jotka kohdistuvat asiakkaisiin, rahoitusvälineisiin, kaupankävijöihin, kaupankäyntisiköihin, tai katettava sijoituspalveluyrityksen kokonaisuudessaan.
6. Sijoituspalveluyrityksellä on oltava käytössään menettelyt ja järjestelyt, joiden avulla se voi käsitellä kauppaa edeltävässä valvonnassaan estetyt toimeksiannot, jotka sijoituspalveluyritys kuitenkin haluaa antaa. Näitä menettelyjä ja järjestelyjä on sovellettava yksittäiseen kauppaan väliaikaisesti ja poikkeuksellisissa olosuhteissa. riskinhallintatoiminnon on tarkastettava ne, ja niille on oltava sijoituspalveluyrityksen nimeämän henkilön hyväksyntä.

16 artikla

Reaaliaikainen seuranta

(Direktiivin 2014/65/EU 17 artiklan 1 kohta)

1. Sinä aikana, kun sijoituspalveluyritys lähettää toimeksiantoja kauppapaikkaan, sen on seurattava reaaliaikaisesti kaikkea, mukaan lukien asiakkaidensa, algoritmista kaupankäyntiä, joka tapahtuu sen kaupankäyntikoodia käyttäen, tavanomaisesta poikkeavan kaupankäynnin merkkien varalta, myös silloin kun on kyse markkinoiden, omaisuuseräluokkien tai tuotteiden väliset rajat ylittävästä kaupasta tapauksissa, joissa yritys tai sen asiakkaat harjoittavat tällaista toimintaa.
2. Algoritmisen kaupankäynnin reaaliaikaisen seurannan suorittaa kaupankäyntialgoritmista tai algoritmisesta kaupankäyntistrategiasta vastaava kaupankävijä ja riskinhallintatoiminto tai tämän säännöksen soveltamista varten perustettu riippumaton riskinhallintatoiminto. Tätä riskinhallintatoimintoa on pidettävä riippumattomana riippumatta siitä, onko reaaliaikaisen seurannan suorittajana sijoituspalveluyrityksen henkilöstön jäsen tai kolmas osapuoli, edellyttäen että tämä toiminto ei ole hierarkkisesti kaupankävijästä riippuvainen ja että se voi riitauttaa tapauksen ja tarpeen mukaan kaupankävijän toimet 1 artiklassa tarkoitetun ohjaus- ja hallintokehysten puitteissa.
3. Reaaliaikaisesta seurannasta vastaavien henkilöstön jäsenten on puututtava operatiivisiin ja sääntelyyn liittyviin ongelmiin ajoissa ja heidän on tarvittaessa käynnistettävä korjaustoimenpiteet.

4. Sijoituspalveluyrityksen on varmistettava, että toimivaltainen viranomaisen, asianomaiset kauppapaikat sekä tarvittaessa suoran sähköisen markkinoillepääsyn tarjoajat, määrätysoapuoleet ja keskusvastapuoleet saavat milloin tahansa yhteyden reaaliaikaisesta seurannasta vastaaviin henkilöstön jäseniin. Tätä varten sijoituspalveluyrityksen on määriteltävä ja testattava määrääjain sen viestintäkanavia, mukaan lukien yhteydenpitomenettelyt kaupankäyntiajan ulkopuolella sen varmistamiseksi, että hätätilanteessa henkilöstön jäsenet, joilla on riittävät valtuudet, saavat yhteyden toisiinsa ajoissa.

5. Reaaliaikaisissa seurantajärjestelmissä on oltava reaaliaikaiset hälytykset, jotka auttavat henkilöstöä havaitsemaan algoritmin avulla toteutettuja ennakoimattomia kaupankäyntitoimintoja. Sijoituspalveluyrityksellä on oltava käytössään menettely, jolla ryhdytään mahdollisimman pian hälytyksen jälkeen korjaaviin toimenpiteisiin, mukaan lukien tarvittaessa järjestäytyneeseen vetäytymiseen markkinoilta. Kyseisten järjestelmien on myös hälytettävä, jos algoritmit ja suoran sähköisen markkinoillepääsyn toimeksiannot aiheuttavat kauppapaikan hintavaihtelurajojen ylityksiä. Reaaliaikaiset hälytykset on annettava viiden sekunnin kuluttua asianomaisesta tapahtumasta.

17 artikla

Kaupan jälkeinen valvonta

(Direktiivin 2014/65/EU 17 artiklan 1 kohta)

1. Sijoituspalveluyrityksen on jatkuvasti suoritettava kaupan jälkeistä valvontaansa. Kun kaupan jälkeinen valvonta käynnistyy, sijoituspalveluyrityksen on toteutettava aiheelliset toimenpiteet, jotka voivat sisältää asianomaisen kaupankäyntialgoritmin tai kaupankäyntijärjestelmän mukauttamisen tai sulkemisen tai järjestäytyneen vetäytymisen markkinoilta.

2. Edellä 1 kohdassa tarkoitetun kaupan jälkeisen valvonnan on sisällettävä sijoituspalveluyrityksen markkina- ja luottoriskin jatkuva arviointi ja seuranta efektiivisen riskin osalta.

3. Sijoituspalveluyrityksen on pidettävä tarkkaa, täydellistä ja johdonmukaista kirjaa kauppia ja tilejä koskevista tiedoista. Sijoituspalveluyrityksen on sovitettava yhteen sähköistä kaupankäyntiä koskevat päiväkirjansa niihin avoimena olevia toimeksiantoja ja riskejä koskeviin tietoihinsa, jotka ne kauppapaikat, joille se lähettää toimeksiantoja, sen välittäjät tai suoran sähköisen markkinoillepääsyn tarjoajat, sen määrätysoapuoleet tai keskusvastapuoleet ja tietojen tarjoajat tai muut asiaankuuluvat liiketoimintakumppanit ovat toimittaneet. Yhteensovittaminen on tehtävä reaaliajassa, jos edellä mainitut markkinaosapuoleet tarjoavat reaaliaikaisia tietoja. Sijoituspalveluyrityksen on voitava laskea reaaliajassa oma, kaupankävijöidensä ja asiakkaidensa jäljellä oleva vastuuarvo.

4. Johdannaisten osalta 1 kohdassa tarkoitettuun kaupan jälkeiseen valvontaan on sisällytettävä pitkien, lyhyiden ja yleisten strategiapositioiden enimmäismäärän valvonta, jolloin kaupankäynnin limiitit on asetettava niissä yksiköissä, jotka ovat kyseisille rahoitusvälineille asianmukaisia.

5. Sijoituspalveluyrityksen algoritmista ja riskinhallintatoiminnosta vastaavien kaupankävijöiden on suoritettava kaupan jälkeinen seuranta.

18 artikla

Turvallisuus ja pääsyn rajoitukset

(Direktiivin 2014/65/EU 17 artiklan 1 kohta)

1. Sijoituspalveluyrityksen on toteutettava tietotekninen strategia, jolla on määritellyt tavoitteet ja toimenpiteet ja joka
 - a) on sijoituspalveluyrityksen liiketoiminta- ja riskistrategian mukainen ja mukautettu sen operatiiviseen toimintaan ja siihen kohdistuviin riskeihin;
 - b) perustuu luotettavaan tietotekniseen organisaatioon, mukaan lukien palvelu, tuotanto ja kehittäminen;
 - c) on tehokkaan tietoturvan hallinnoinnin vaatimusten mukainen.

2. Sijoituspalveluyrityksen on perustettava ja ylläpidettävä asianmukaisia fyysistä ja sähköistä turvallisuutta koskevia järjestelyjä, joilla minimoidaan sen tietojärjestelmiin kohdistuvien hyökkäysten riskit ja joihin sisältyy tehokas henkilölisyyden ja pääsyn hallinta. Näillä järjestelyillä varmistetaan tietojen luottamuksellisuus, eheys, aitous ja saatavuus sekä sijoituspalveluyrityksen tietojärjestelmien luotettavuus ja kestävyys.
3. Sijoituspalveluyrityksen on viipymättä ilmoitettava toimivaltaiselle viranomaiselle kaikista sen fyysistä ja sähköistä turvallisuutta koskevien toimien olennaisista rikkomisista. Sen on toimitettava toimivaltaiselle viranomaiselle tapahtumaa käsittelevä raportti, jossa ilmoitetaan tapahtuman luonne, tapahtuman jälkeen toteutetut toimenpiteet sekä vastaavien tapahtumien uudelleen ilmenemisen estämiseksi toteutetut toimet.
4. Sijoituspalveluyrityksen on vuosittain tehtävä läpäisytestauksia ja haavoittuvuuskartoituksia kyberhyökkäysten simuloimiseksi.
5. Sijoituspalveluyrityksen on varmistettava, että se pystyy yksilöimään kaikki henkilöt, joilla on kriittiset käyttöoikeudet sen tietojärjestelmiin. Sijoituspalveluyrityksen on rajoitettava tällaisten henkilöiden määrää ja valvottava heidän pääsyään tietotekniikkajärjestelmiin jäljitettävyyden varmistamiseksi kaikkina aikoina.

III LUKU

SUORA SÄHKÖINEN MARKKINOILLEPÄÄSY

19 artikla

Suora sähköistä markkinoillepääsyä koskevat yleiset säännökset

(Direktiivin 2014/65/EU 17 artiklan 5 kohta)

Suoran sähköisen markkinoillepääsyn tarjoajan on otettava käyttöön toimintatavat ja menettelyt, joilla varmistetaan, että sen suoran sähköisen markkinoillepääsyn asiakkaiden kaupankäynti on kauppapaikan sääntöjen mukaista sen varmistamiseksi, että suoran sähköisen markkinoillepääsyn tarjoaja täyttää direktiivin 2014/65/EU 17 artiklan 5 kohdan mukaiset vaatimukset.

20 artikla

Suoran sähköisen markkinoillepääsyn tarjoajien valvonta

(Direktiivin 2014/65/EU 17 artiklan 5 kohta)

1. Suoran sähköisen markkinoillepääsyn tarjoajan on sovellettava 13, 15 ja 17 artiklassa säädettyä valvontaa ja 16 artiklassa säädettyä reaaliaikaista seurantaa kultakin suoran sähköisen markkinoillepääsyn asiakkaaltaan tulevaan toimeksiantovirtaan. Kyseisen valvonnan ja seurannan on oltava itsenäistä ja erillään suoran sähköisen markkinoillepääsyn asiakkaiden suorittamasta valvonnasta ja seurannasta. Erityisesti suoran sähköisen markkinoillepääsyn asiakkaan toimeksiantojen on aina kuljettava suoran sähköisen markkinoillepääsyn tarjoajan asettaman ja valvoman kauppaa edeltävän valvonnan kautta.
2. Suoran sähköisen markkinoillepääsyn tarjoaja voi käyttää omaa kauppaa edeltävää ja kaupan jälkeistä valvontaansa, kolmannen osapuolen tarjoamaa valvontaa tai kauppapaikan tarjoamaa valvontaa ja reaaliaikaista seurantaa. Kaikissa olosuhteissa suoran sähköisen markkinoillepääsyn tarjoaja on vastuussa näiden tarkastusten tehokkuudesta. Suoran sähköisen markkinoillepääsyn tarjoajan on myös varmistettava, että ainoastaan sillä on oikeus vahvistaa tai muuttaa kauppaa edeltävän ja kaupan jälkeisen valvonnan sekä reaaliaikaisen seurannan parametreja tai limiittejä. Suoran sähköisen markkinoillepääsyn tarjoajan on seurattava kauppaa edeltävän ja kaupan jälkeisen valvonnan suorituskykyä jatkuvasti.
3. Toimeksiannon antamisen yhteydessä suoritettavan kauppaa edeltävän valvonnan limiittien on perustuttava niihin luotto- ja riskilimiitteihin, joita suoran sähköisen markkinoillepääsyn tarjoaja soveltaa suoran sähköisen markkinoillepääsyn asiakkaidensa kaupankäyntitoimintaan. Näiden limiittien on perustuttava alkuperäiseen due diligence -arviointiin ja määräraikaistarkastukseen, jotka suoran sähköisen markkinoillepääsyn tarjoaja tekee suoran sähköisen markkinoillepääsyn asiakkaastaan.
4. Tuettua pääsyä käytäviin suoran sähköisen markkinoillepääsyn asiakkaisiin sovellettavien parametrien ja limiittien on oltava yhtä tiukkoja kuin niiden, joita sovelletaan suoraan markkinoillepääsyä käytäviin suoran sähköisen markkinoillepääsyn asiakkaisiin.

21 artikla

Suoran sähköisen markkinoillepääsyn tarjoajien järjestelmiä koskevat eritelvät

(Direktiivin 2014/65/EU 17 artiklan 5 kohta)

1. Suoran sähköisen markkinoillepääsyn tarjoajan on varmistettava, että se voi kaupankäyntijärjestelmiensä avulla
 - a) seurata toimeksiantoja, jotka suoran sähköisen markkinoillepääsyn asiakas on antanut käyttämällä kyseisen suoran sähköisen markkinoillepääsyn tarjoajan kaupankäyntikoodia;
 - b) automaattisesti estää tai peruuttaa toimeksiannot henkilöiltä, jotka käyttävät kaupankäyntijärjestelmiä, jotka antavat algoritmiseen kaupankäyntiin liittyviä toimeksiantoja ja joilla ei ole lupaa lähettää toimeksiantoja suoran sähköisen markkinoillepääsyn kautta;
 - c) automaattisesti estää tai peruuttaa toimeksiannot suoran sähköisen markkinoillepääsyn asiakkaalta niiden rahoitusvälineiden osalta, joilla kyseinen asiakas ei saa käydä kauppaa, käyttämällä sisäisiä tunnusmerkintöjä yksittäisten suoran sähköisen markkinoillepääsyn asiakkaiden tai niiden ryhmän tunnistamiseksi ja estämiseksi;
 - d) automaattisesti estää tai peruuttaa sellaiset suoran sähköisen markkinoillepääsyn asiakkaalta saadut toimeksiannot, jotka ylittävät suoran sähköisen markkinoillepääsyn tarjoajan riskinhallintarajat, soveltamalla valvontaa yksittäisten suoran sähköisen markkinoillepääsyn asiakkaiden, rahoitusvälineiden tai suoran sähköisen markkinoillepääsyn asiakkaiden ryhmien riskeihin;
 - e) keskeyttää sen suoran sähköisen markkinoillepääsyn asiakkaiden välittämät toimeksiantovirrat;
 - f) keskeyttää tai perua suoran sähköisen markkinoillepääsyn palvelut suoran sähköisen markkinoillepääsyn asiakkaille, jos suoran sähköisen markkinoillepääsyn tarjoaja ei ole vakuuttunut siitä, että pääsyn jatkaminen olisi yhdenmukaista sen tasapuolista ja asianmukaista kaupankäyntiä ja markkinoiden eheyttä koskevien sääntöjen ja menettelyjen kanssa;
 - g) tarkastaa tarvittaessa suoran sähköisen markkinoillepääsyn asiakkaiden sisäiset riskinhallintajärjestelmät.
2. Suoran sähköisen markkinoillepääsyn tarjoajalla on oltava menettelyt markkinahäiriöiden ja yrityskohtaisten riskien arvioimiseksi, hallitsemiseksi ja vähentämiseksi. Suoran sähköisen markkinoillepääsyn tarjoajan on voitava tunnistaa ne henkilöt, joille on ilmoitettava riskiprofilin rikkomisista tai kauppapaikan sääntöjen mahdollisista rikkomisista aiheutuvasta virheestä.
3. Suoran sähköisen markkinoillepääsyn tarjoajan on milloin tahansa voitava tunnistaa eri suoran sähköisen markkinoillepääsyn asiakkaansa ja kyseisten asiakkaiden kaupankäyntiyritykset ja kaupankävijät, jotka antavat toimeksiantoja suoran sähköisen markkinoillepääsyn tarjoajan järjestelmien kautta, osoittamalla niille ainutkertainen tunnistekoodi.
4. Suoran sähköisen markkinoillepääsyn tarjoajan, joka sallii, että sen suoran sähköisen markkinoillepääsyn asiakas tarjoaa suoran sähköisen markkinoillepääsyn omille asiakkailleen ('edelleentarjoaja'), on voitava tunnistaa kyseisen edelleentarjoajan edunsaajilta tulevat toimeksiantovirrat ilman, että sen olisi tiedettävä kyseisen järjestelyn edunsaajien henkilöllisyyttä.
5. Suoran sähköisen markkinoillepääsyn tarjoajan on tallennettava tiedot, jotka koskevat sen suoran sähköisen markkinoillepääsyn asiakkaiden antamia toimeksiantoja, mukaan lukien muutokset ja peruutukset, seurantalajärjestelmiensä tuottamat hälytykset ja seurantajärjestelmiinsä tehdyt muutokset.

22 artikla

Suoran sähköisen markkinoillepääsyn mahdollisten asiakkaiden due diligence -arviointi

(Direktiivin 2014/65/EU 17 artiklan 5 kohta)

1. Suoran sähköisen markkinoillepääsyn tarjoajan on toimitettava mahdollisten suoran sähköisen markkinoillepääsyn asiakkaiden due diligence -arviointi sen varmistamiseksi, että ne noudattavat tämän asetuksen vaatimuksia ja sen kauppapaikan sääntöjä, joihin se tarjoaa pääsyn.
2. Edellä 1 kohdassa tarkoitetun due diligence -arvioinnin on katettava seuraavat seikat:
 - a) mahdollisen suoran sähköisen markkinoillepääsyn asiakkaan hallinto- ja omistusrakenne;
 - b) ne strategiatyypit, joita mahdollisen suoran sähköisen markkinoillepääsyn asiakkaan on käytettävä;

- c) mahdollisen suoran sähköisen markkinoillepääsyn asiakkaan operatiivinen rakenne, järjestelmät, kauppaa edeltävä ja kaupan jälkeinen valvonta sekä reaaliaikainen seuranta. Suoraa sähköistä markkinoillepääsyä tarjoavan sijoituspalveluyrityksen, joka sallii suoran sähköisen markkinoillepääsyn asiakkaidensa käyttävän kauppapaikkoihin pääsyssä kolmansien osapuolten ohjelmistoja, on varmistettava, että ohjelmisto sisältää kauppaa edeltävän valvonnan, joka vastaa tässä asetuksessa säädettyä kauppaa edeltävää valvontaa;
 - d) mahdollisen suoran sähköisen markkinoillepääsyn asiakkaan toimien ja virheiden käsittelyä koskeva vastuu;
 - e) mahdollisen suoran sähköisen markkinoillepääsyn asiakkaan aiempi kaupankäyntitapa;
 - f) mahdollisen suoran sähköisen markkinoillepääsyn asiakkaan kaupankäynnin ja toimeksiantojen odotettu volyyymi;
 - g) mahdollisen suoran sähköisen markkinoillepääsyn asiakkaan kyky täyttää rahoitusvelvollisuutensa suoran sähköisen markkinoillepääsyn tarjoajaan nähden;
 - h) tiedot mahdollisen suoran sähköisen markkinoillepääsyn asiakkaaseen kohdistetuista kurinpitotoimista, jos ne ovat saatavilla.
3. Suoran sähköisen markkinoillepääsyn tarjoajan, joka sallii edelleentarjonnan, on varmistettava, ennen kuin se myöntää pääsyn mahdolliselle suoran sähköisen markkinoillepääsyn asiakkaalle, että asiakkaalla on käytössään due diligence -arviointikehys, joka vastaa vähintään 1 ja 2 kohdassa kuvattua kehystä.

23 artikla

Suoran sähköisen markkinoillepääsyn asiakkaiden määräaikaistarkastus

(Direktiivin 2014/65/EU 17 artiklan 5 kohta)

1. Suoran sähköisen markkinoillepääsyn tarjoajan on tarkastettava due diligence -arviointimenettelynsä vuosittain.
2. Suoran sähköisen markkinoillepääsyn tarjoajan on suoritettava vuosittain riskiperusteinen uudelleenarviointi, joka kohdistuu sen asiakkaiden järjestelmien ja valvonnan asianmukaisuuteen, erityisesti ottaen huomioon niiden kaupankäyntitoimintojen tai strategioiden laajuudessa, luonteessa ja monimuotoisuudessa tapahtuneet muutokset sekä muutokset, jotka kohdistuvat henkilöstöön, omistusrakenteeseen, kaupankäynti- tai pankkitiliin, lainsäädännölliseen asemaan, taloudelliseen asemaan ja siihen, onko suoran sähköisen markkinoillepääsyn asiakas ilmaissut aikeensa tarjota edelleen suoran sähköisen markkinoillepääsyn tarjoajalta saamansa pääsy.

IV LUKU

YLEISINÄ MÄÄRITYSOSAPUOLINA TOIMIVAT SJOITUSPALVELUYRITYKSET

24 artikla

Yleisinä määräytösapuolina toimivien sijoituspalveluyritysten järjestelmät ja valvonta

(Direktiivin 2014/65/EU 17 artiklan 6 kohta)

Kaikkiin järjestelmiin, joita yleisenä määräytösapuolena toimiva sijoituspalveluyritys ('määritysyriitys') käyttää apuna, kun se tarjoaa asiakkailleen määräytöspalveluja, on kohdistettava asianmukainen due diligence -arviointi, valvonta ja seuranta.

25 artikla

Suoran sähköisen markkinoillepääsyn mahdollisten määräytösasiakkaiden due diligence -arviointi

(Direktiivin 2014/65/EU 17 artiklan 6 kohta)

1. Määritysyriityksen on tehtävä alustava arviointi mahdollisesta määräytösasiakkaasta, ottaen huomioon mahdollisen määräytösasiakkaan liiketoiminnan luonne, laajuus ja monimuotoisuus. Kukin mahdollinen määräytösasiakas on arvioitava seuraavien kriteerien perusteella:
 - a) luottokelpoisuus, annetut vakuudet mukaan luettuina;
 - b) sisäiset riskienvalvontajärjestelmät;
 - c) suunniteltu kaupankäyntistrategia;

- d) maksujärjestelmät ja järjestelyt, jotka mahdollistavat sen, että mahdollinen määräysasiakas voi varmistaa oikea-aikaisen omaisuuserien tai rahan siirtämisen vakuudeksi, kuten määräysyritys edellyttää tarjoamiensa määräyspalvelujen yhteydessä;
 - e) järjestelmien asetukset ja pääsy tietoihin, jotka auttavat mahdollista määräysasiakasta noudattamaan määräysyrityksen kanssa sovittua kaupankäynnin limiittiä;
 - f) mahdollisen määräysasiakkaan selvitysyritykselle toimittamat vakuudet;
 - g) operatiiviset resurssit, myös tekniset käyttöliittymät ja liitettävyys;
 - h) mahdollisen määräysasiakkaan osallisuus rahoitusmarkkinoiden eheyttä turvaavien sääntöjen rikkomiseen, mukaan luettuna osallisuus markkinoiden väärinkäyttöön, talousrikollisuuteen ja rahanpesuun.
2. Määritysyrityksen on vuosittain tarkasteltava määräysasiakkaidensa jatkuvaa suorituskykyä 1 kohdassa lueteltujen kriteerien perusteella. Direktiivin 2014/65/EU 17 artiklan 6 kohdassa tarkoitettua sitovassa kirjallisessa sopimuksessa on oltava kyseiset kriteerit, ja siinä on määrättävä, miten usein määräysyrityksen on tarkasteltava määräysasiakkaidensa suorituskykyä kyseisten kriteerien perusteella, jos tämä tarkastelu suoritetaan useammin kuin kerran vuodessa. Sitovassa kirjallisessa sopimuksessa on määrättävä seurauksia niille määräysasiakkaille, jotka eivät täytä kyseisiä kriteereitä.

26 artikla

Positiolimiitit

(Direktiivin 2014/65/EU 17 artiklan 6 kohta)

1. Määritysyrityksen on vahvistettava ja ilmoitettava selvitysasiakkailleen asianmukaiset kaupankäynti- ja positiolimiitit, joilla se voi vähentää ja hallita omia vastapuoli-, likviditeetti-, operatiivisia ja muita riskejä.
2. Määritysyrityksen on seurattava määräysasiakkaidensa positiota verrattuna 1 kohdassa tarkoitettuihin limiitteihin mahdollisimman reaaliaikaisesti, ja sillä on oltava asianmukaiset kauppaa edeltävät ja kaupan jälkeiset menetelmät positiolimiittien rikkomisriskin hallitsemiseksi jättämällä asianmukainen marginaali ja muilla asianmukaisilla keinoilla.
3. Määritysyrityksen on dokumentoitava kirjallisesti 2 kohdassa tarkoitettut menettelyt ja pidettävä kirjaa siitä, noudattavatko sen määräysasiakkaat näitä menettelyitä.

27 artikla

Tarjottuja palveluja koskevien tietojen luovuttaminen

(Direktiivin 2014/65/EU 17 artiklan 6 kohta)

1. Määritysyrityksen on julkaistava ehdot, joiden mukaisesti se tarjoaa määräyspalvelujaan. Sen on tarjottava näitä palveluja kohtuullisin kaupallisin ehdoin.
2. Määritysyrityksen on ilmoitettava mahdollisille ja nykyisille määräysasiakkailleen suojan taso ja tarjoamansa eriyttämisen eri tasoihin liittyvät kustannukset. Eriyttämisen eri tasojen koskevien tietojen on sisällettävä kuvaus tarjottujen eriyttämisen tasojen tärkeimmistä oikeudellisista vaikutuksista, mukaan luettuna tiedot asiaankuuluvalla lainkäyttöalueella sovellettavasta maksukyvyttömyyslainsäädännöstä.

V LUKU

HUIPPUNOPEA ALGORITMINEN KAUPANKÄYNTIMENETELMÄ JA LOPPUSÄÄNNÖKSET

28 artikla

Toimeksiantoja koskevan kirjanpidon sisältö ja muoto

(Direktiivin 2014/65/EU 17 artiklan 2 kohta)

1. Huippunopeaa algoritmista kaupankäyntimenetelmää käyttävän sijoituspalveluyrityksen on kirjattava välittömästi toimeksiannon antamisen jälkeen tiedot kustakin annetusta toimeksiannosta liitteessä II olevissa taulukoissa 2 ja 3 vahvistetussa muodossa.

2. Huippunopeaa algoritmista kaupankäyntimenetelmää käyttävän sijoituspalveluyrityksen on saatettava 1 kohdassa tarkoitettut tiedot ajan tasalle liitteessä II olevien taulukkojen 2 ja 3 neljännessä sarakkeessa määritettyjen standardien ja muotojen mukaisesti.
3. Edellä 1 ja 2 kohdassa tarkoitettut tiedot on säilytettävä viiden vuoden ajan päivästä, jona toimeksianto annettiin kauppapaikalle tai toiselle sijoituspalveluyritykselle toteutettavaksi.

29 artikla

Voimaantulo ja soveltaminen

(Direktiivin 2014/65/EU 17 artiklan 2 kohta)

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

Sitä sovelletaan 3 päivästä tammikuuta 2018.

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

Tehty Brysselissä 19 päivänä heinäkuuta 2016.

Komission puolesta
Puheenjohtaja
Jean-Claude JUNCKER

LIITE I

Asetuksen 9 artiklan 1 kohdassa tarkoitettussa sijoituspalveluyrityksen itsearviointissa huomioon otettavat perusteet

1. Kun sijoituspalveluyritys tarkastelee liiketoimintansa luonnetta, sen on otettava huomioon tapauksen mukaan seuraavat seikat:
 - a) yrityksen ja sen mahdollisen suoran sähköisen markkinoillepääsyn asiakkaiden lainsäädännöllinen asema, mukaan lukien sääntelyvaatimukset, joita sen on sijoituspalveluyrityksenä noudatettava direktiivin 2014/65/EU mukaisesti, ja muut olennaiset sääntelyvaatimukset;
 - b) yrityksen asema markkinoilla, mukaan lukien se, onko se markkinatakaaja ja toteuttaako se asiakkaiden toimeksiantoja vai käykö se pikemminkin kauppaa ainoastaan omaan lukuunsa;
 - c) yrityksen kaupankäynnin ja muiden prosessien tai toimintojen automaatioaste;
 - d) niiden rahoitusvälineiden, tuotteiden ja omaisuuseräluokkien, joilla yritys käy kauppaa, tyytit ja lainsäädännöllinen asema;
 - e) yrityksen käyttämien strategioiden tyytit ja näiden strategioiden sisältämät riskit, jotka kohdistuvat yrityksen omaan riskinhallintaan ja markkinoiden tasapuoliseen ja moitteettomaan toimintaan; yrityksen tulee tarkastella erityisesti näiden strategioiden, kuten markkinatakaustoiminnan tai arbitraasin, luonnetta, ja sitä ovatko nämä strategiat pitkäaikaisia, lyhytaikaisia, markkinoiden suuntaan perustuvia tai siihen perustumattomia;
 - f) yrityksen strategioiden ja kaupankäyntitoimintojen vasteaikaherkkyys;
 - g) kauppapaikkojen ja muiden likviditeettipoolien, joihin on pääsy, tyyppi ja lainsäädännöllinen asema ja erityisesti se, ovatko kaupankäyntitoiminnot näillä kauppapaikoilla ja muissa likviditeettipoleissa näkyviä (lit trading), ei-näkyviä (dark trading) vai OTC-kaupankäyntiä;
 - h) yrityksen yhteysratkaisut ja onko sillä pääsy kauppapaikkoihin jäsenenä, suoran sähköisen markkinoillepääsyn asiakkaana vai suoran sähköisen markkinoillepääsyn tarjoajana;
 - i) missä määrin yritys turvautuu kolmansiin osapuoliin algoritmiensa tai kaupankäyntijärjestelmiensä kehittämisessä ja ylläpidossa ja ovatko nämä algoritmit tai kaupankäyntijärjestelmät itse kehitettyjä, yhdessä kolmannen osapuolen kanssa kehitettyjä, kolmannelta osapuolelta ostettuja tai kolmannelle osapuolelle ulkoistettuja;
 - j) yrityksen omistus- ja hallintorakenteet, miten se on organisatorisesti ja toiminnallisesti muodostettu ja onko se henkilöyhtiö, tytäryhtiö, julkisesti noteerattu yhtiö tai muu;
 - k) yrityksen riskinhallinta, säännösten noudattamisen valvonta, tarkastusrakenne ja -organisaatio;
 - l) yrityksen perustamispäivä, sen henkilöstön kokemuksen ja osaamisen taso ja onko henkilöstö nimitetty äskettäin.
2. Kun sijoituspalveluyritys tarkastelee liiketoimintansa laajuutta, sen on otettava huomioon tapauksen mukaan seuraavat seikat:
 - a) samanaikaisesti käytettyjen algoritmien ja strategioiden määrä;
 - b) yksittäisten kaupankäynnin kohteena olevien rahoitusvälineiden, tuotteiden ja omaisuuseräluokkien lukumäärä;
 - c) käytössä olevien kaupankäyntiyksiköiden sekä toimeksiantojen toteuttamisesta vastaavien luonnollisten henkilöiden ja algoritmien yksittäisten kauppattunnusten lukumäärä;
 - d) viestivolyyymi, jota voidaan käsitellä sen kapasiteetilla, ja erityisesti annettujen, muutettujen, peruutettujen ja toteutettujen toimeksiantojen määrä;
 - e) sen brutto- ja nettomääräisten positioiden rahallinen päivänsisäinen ja yön yli -arvo;
 - f) niiden markkinoiden lukumäärä, joille sillä on pääsy joko jäsenenä, osapuolena tai suoran sähköisen markkinoillepääsyn kautta;
 - g) yrityksen asiakkaiden ja erityisesti yrityksen suoran sähköisen markkinoillepääsyn asiakkaiden lukumäärä ja koko;
 - h) erilaisten konesalipalvelujen (co-location tai proximity hosting), joihin yrityksellä on yhteyksiä, lukumäärä;
 - i) yrityksen yhteysinfrastruktuurin suorituskyky;

- j) määritysosapuolten tai keskusvastapuolijäsenyyksien lukumäärä;
 - k) yrityksen koko ilmaistuna kaupankävijöiden ja front-office-, middle-office- ja back-office -henkilöstön kokoaika-vastaavina työntekijöinä;
 - l) yrityksen fyysisten toimipaikkojen lukumäärä;
 - m) niiden maiden ja alueiden määrä, joissa yritys harjoittaa kaupankäyntitoimintoja;
 - n) yrityksen vuotuiset tulot ja voitot.
3. Kun sijoituspalveluyritys tarkastelee liiketoimintansa monimuotoisuutta, sen on otettava huomioon tapauksen mukaan seuraavat seikat:
- a) yrityksen tai sen asiakkaiden toteuttamien strategioiden luonne, siltä osin kuin asiakkaiden strategiat ovat yrityksen tiedossa, ja erityisesti, edellyttävätkö nämä strategiat sellaisten algoritmien käyttöä, jotka käynnistävät toimeksiantoja, jotka liittyvät korreloiviin rahoitusvälineisiin tai jotka käynnistävät toimeksiantoja useammassa kauppapaikassa tai likviditeettipoolissa;
 - b) yrityksen algoritmien koodi, algoritmien lähtötiedot, keskinäiset riippuvuussuhteet ja algoritmeihin tai muualle sisältyvät poikkeamat sääntöihin;
 - c) miten monimuotoisia yrityksen kaupankäyntijärjestelmät ovat ja missä määrin yritys hallitsee niiden perustamista, säätämistä, testausta ja arviointia;
 - d) yrityksen rakenne omistuksen ja hallinnon kannalta ja sen organisatorinen, operatiivinen, tekninen, fyysinen tai maantieteellinen rakenne;
 - e) niiden ratkaisujen monimuotoisuus, joita yritys käyttää yhteyksiin, teknologiaan tai kauppojen määritykseen;
 - f) yrityksen fyysisten kaupankäynti-infrastruktuurien monimuotoisuus;
 - g) yrityksen toteuttama tai sen tarjoama ulkoistamisaste, erityisesti silloin jos keskeisiä toimintoja on ulkoistettu;
 - h) yrityksen suoran sähköisen markkinoillepääsyn tarjoaminen tai käyttö, onko kyseessä suora markkinoillepääsy tai tuettu pääsy, ja ne edellytykset, joiden täytyessä suora sähköinen markkinoillepääsy tarjotaan asiakkaille ja
 - i) yrityksen tai sen asiakkaiden kaupankäynnin nopeus.
-

LIITE II

Delegoidun asetuksen 28 artiklassa tarkoitettu toimeksiantoja koskevan kirjanpidon sisältö ja muoto

Taulukko 1

Taulukon 2 ja 3 selitteet

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. — "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.
{INTEGER-n}	Kokonaisluku, jossa on yhteensä enintään n numeroa	Numerokenttä, jossa voi olla sekä positiivisia että negatiivisia kokonaislukujen arvoja.
{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.
{NATIONAL_ID}	35 aakkosnumeerista merkkiä	[Asetuksen (EU) N:o 600/2014 26 artiklan mukaisia liiketoimia koskevien tietojen ilmoitusvelvollisuuksia koskevan RTS 22:n] 6 artiklassa ja liitteessä II vahvistettu tunnistus.

Taulukko 2

Jokaiseen alkuperäiseen kaupankäyntipäätökseen ja asiakkailta tuleviin toimeksiantoihin liittyvät tiedot

Nro	Kenttä	Kuvaus	Standardit ja muodot
1	Asiakkaan etunimi (etunimet)	Asiakkaan täydellinen etunimi (täydelliset etunimet). Jos etunimiä on enemmän kuin yksi, kaikki nimet ilmoitetaan tässä kentässä pilkulla toisistaan erotettuina. Tämä kenttä jätetään tyhjäksi, jos käytetään oikeushenkilötunnusta (LEI).	{ALPHANUM-140}

Nro	Kenttä	Kuvaus	Standardit ja muodot
2	Asiakkaan sukunimi (sukunimet)	Asiakkaan täydellinen sukunimi (täydelliset sukunimet). Jos sukunimiä on enemmän kuin yksi, kaikki nimet ilmoitetaan tässä kentässä pilkulla toisistaan erotettuina. Tämä kenttä jätetään tyhjäksi, jos käytetään LEI-tunnusta.	{ALPHANUM-140}
3	Asiakkaan tunnistekoodi	Koodi, jolla yksilöidään sijoituspalveluyrityksen asiakas. Jos on kyse suorasta sähköisestä markkinoillepääsystä, käytetään suoran sähköisen markkinoillepääsyn käyttäjän koodia. Jos asiakas on oikeushenkilö, käytetään asiakkaan LEI-koodia. Jos asiakas ei ole oikeushenkilö, käytetään {NATIONAL_ID}-koodia. Yhdistettyjen toimeksiantojen tapauksessa käytetään merkintää "AGGR" delegoidun asetuksen (EU) 2017/580 (1) 2 artiklan 3 kohdan mukaisesti. Odottavien jakojen tapauksessa käytetään merkintää "PNAL" komission delegoidun asetuksen (EU) 2017/580 2 artiklan 2 kohdan mukaisesti. Tämä kenttä jätetään tyhjäksi vain, jos sijoituspalveluyrityksellä ei ole asiakkaita.	{LEI} {NATIONAL_ID} "AGGR" – yhdistetyt toimeksiantot "PNAL" – odottavat jaot
4	Asiakkaan lukuun toimivan henkilön nimi (nimet)	Tämä kenttä sisältää asiakkaan lukuun toimivan henkilön täydellisen etunimen (etunimet). Jos etunimiä on enemmän kuin yksi, kaikki nimet ilmoitetaan tässä kentässä pilkulla toisistaan erotettuina.	{ALPHANUM-140}
5	Asiakkaan lukuun toimivan henkilön sukunimi (sukunimet)	Tämä kenttä sisältää asiakkaan lukuun toimivan henkilön täydellisen sukunimen (sukunimet). Jos sukunimiä on enemmän kuin yksi, kaikki nimet ilmoitetaan tässä kentässä pilkulla toisistaan erotettuina.	{ALPHANUM-140}
6	Sijoituspäätös yrityksessä	Koodi, jolla yksilöidään sijoituspäätöksestä sijoituspalveluyrityksessä vastaava henkilö tai algoritmi komission delegoidun asetuksen (EU) 2017/590 (2) 8 artiklan mukaisesti. Jos luonnollinen henkilö on vastannut sijoituspäätöksestä, sijoituksesta vastannut tai pääasiallisesti vastannut henkilö yksilöidään {NATIONAL_ID}-koodilla. Jos sijoituspäätöksestä on vastannut algoritmi, kenttä täytetään komission delegoidun asetuksen (EU) 2017/590 8 artiklan mukaisesti. Tämä kenttä jätetään tyhjäksi, jos henkilö tai algoritmi ei ole tehnyt sijoituspäätöstä sijoituspalveluyrityksessä.	{NATIONAL_ID} – luonnolliset henkilöt {ALPHANUM-50} – algoritmit
7	Alkuperäisen toimeksiannon tunniste	Koodi, jolla yksilöidään toimeksianto, joka oli asiakkaalta saatu tai sijoituspalveluyrityksen tuottama, ennen kuin toimeksianto käsitellään ja annetaan kauppapaikalle tai sijoituspalveluyritykseen.	{ALPHANUM-50}
8	Osto-myynti-indikaattori	Osoittaa, onko kyse osto- vai myyntitoimeksiannosta.	"BUYI" – osto "SELL" – myynti

Nro	Kenttä	Kuvaus	Standardit ja muodot
		<p>Jos on kyse optioista ja swaptioista, ostaja on vastapuoli, jolla on oikeus toteuttaa optio, ja myyjä on vastapuoli, joka myy option ja saa preemion.</p> <p>Jos on kyse futuureista ja termiineistä, jotka eivät liity valuuttoihin, ostaja on vastapuoli, joka ostaa rahoitusvälineen, ja myyjä on vastapuoli, joka myy rahoitusvälineen.</p> <p>Jos on kyse arvopapereihin liittyvistä swapeista, ostaja on vastapuoli, joka saa kohde-etuutena olevan arvopaperin hinnanmuutokseen liittyvän riskin sekä arvopaperiin sisältyvän määrän. Myyjä on vastapuoli, joka maksaa arvopaperiin sisältyvän määrän.</p> <p>Jos on kyse korkoihin tai inflaatioindekseihin liittyvistä swapeista, ostaja on vastapuoli, joka maksaa kiinteän koron. Myyjä on vastapuoli, joka saa kiinteän koron. Jos on kyse vaihtuvasta vaihtuvaksi koroksi -swapeista, ostaja on vastapuoli, joka maksaa spreadin, ja myyjä on vastapuoli, joka saa spreadin.</p> <p>Jos on kyse valuuttoihin liittyvistä swapeista ja termiineistä sekä koron- ja valuutanvaihtosopimuksista, ostaja on vastapuoli, joka saa valuutan, jonka ISO 4217 -koodi on ensimmäisenä aakkosjärjestyksessä, ja myyjä on vastapuoli, joka toimittaa kyseisen valuutan.</p> <p>Jos on kyse osinkoihin liittyvistä swapeista, ostaja on vastapuoli, joka saa vastaavat tosiasialliset osingonjaot. Myyjä on vastapuoli, joka maksaa osingon ja saa kiinteän koron.</p> <p>Jos on kyse luottoriskin siirtoon tarkoitetuista johdannaisopimuksista, lukuun ottamatta optioita ja swaptioita, ostaja on vastapuoli, joka ostaa suojan. Myyjä on vastapuoli, joka myy suojan.</p> <p>Jos on kyse hyödykkeisiin tai päästöoikeuksiin liittyvistä johdannaisopimuksista, ostaja on vastapuoli, joka saa ilmoitetun hyödykkeen tai päästöoikeuden, ja myyjä on vastapuoli, joka toimittaa kyseisen hyödykkeen tai päästöoikeuden.</p> <p>Jos on kyse korkotermiinisopimuksista, ostaja on vastapuoli, joka maksaa kiinteän koron, ja myyjä on vastapuoli, joka saa kiinteän koron.</p> <p>Jos on kyse nimellisarvon noususta, ostaja on sama kuin rahoitusvälineen hankkija alkuperäisessä liiketoimessa ja myyjä sama kuin rahoitusvälineen luovuttaja alkuperäisessä liiketoimessa.</p> <p>Jos on kyse nimellisarvon laskusta, ostaja on sama kuin rahoitusvälineen luovuttaja alkuperäisessä liiketoimessa ja myyjä sama kuin rahoitusvälineen hankkija alkuperäisessä liiketoimessa.</p>	
9	Rahoitusvälineen tunnistekoodi	Rahoitusvälineen yksilöllinen ja yksiselitteinen tunniste.	{ISIN}

Nro	Kenttä	Kuvaus	Standardit ja muodot
10	Hinta	<p>Toimeksiannon rajahinta, lukuun ottamatta mahdollista provisiota ja kertynyttä korkoa.</p> <p>Jos on kyse stop-toimeksiannoista, tässä kentässä ilmoitetaan toimeksiannon aktivointihinta.</p> <p>Optiosopimusten tapauksessa hinta on johdannaissopimuksen premio kohde-etuutta tai indeksipistettä kohden.</p> <p>Spread bet -sopimusten tapauksessa hinta on suoraan kohde-etuutena olevan rahoitusvälineen viitehintaa.</p> <p>Luottoriskinvaihtosopimusten tapauksessa hinta on kuponki peruspisteinä.</p> <p>Jos hinta ilmoitetaan rahamääräisenä, se on ilmoitettava päävaluutan määräisenä.</p> <p>Jos hintaa ei voida soveltaa, kenttään merkitään arvo "NOAP".</p> <p>Jos hintaa ei ole raportointihetkellä saatavilla mutta asia on vireillä, merkitään "PNDG".</p> <p>Jos sovittu hinta on nolla, on käytettävä nollan arvoista hintaa.</p> <p>Arvoja ei pyöristetä eikä lyhennetä tapauksen mukaan.</p>	<p>{DECIMAL-18/13}, jos hinta ilmaistaan rahallisen arvona.</p> <p>{DECIMAL-11/10}, jos hinta ilmaistaan prosentteina tai tuotona.</p> <p>{DECIMAL-18/17}, jos hinta ilmaistaan peruspisteinä.</p> <p>"PNDG", jos hintaa ei ole saatavilla.</p> <p>"NOAP", jos hinta ei ole sovellettavissa.</p>
11	Hinnan merkintätapa	<p>Osoittaa, ilmaistaanko hinta ja toteutushinta rahallisen arvona, prosentteina, tuottona vai peruspisteinä.</p>	<p>"MONE" – rahallinen arvo</p> <p>"PERC" – prosenttiosuus</p> <p>"YIEL" – tuotto</p> <p>"BAPO" – peruspisteet</p>
12	Hintakerroin	<p>Yhden johdannaissopimuksen kattama kohde-etuutena olevien rahoitusvälineiden yksikkömäärä.</p> <p>Yhden swap-sopimuksen kattama rahallinen arvo, kun määrää osoittavassa kentässä ilmoitetaan swap-sopimusten lukumäärä kyseisessä liiketoimessa. Indeksiin sidotun futuurin tai option tapauksessa ilmoitetaan määrä indeksipistettä kohden.</p> <p>Spread bet -sopimuksen tapauksessa ilmoitetaan sen kohde-etuutena olevan rahoitusvälineen hinta, johon spread bet perustuu.</p> <p>Tässä kentässä ilmoitettujen tietojen on oltava yhdenmukaisia kentissä 10 ja 26 ilmoitettujen arvojen kanssa.</p>	<p>{DECIMAL- 18/17}</p> <p>"1" – Jos on kyse rahoitusvälineistä, jotka eivät ole johdannaisia ja joilla ei käydä kauppaa sopimuksilla.</p>
13	Hinnan valuutta	<p>Valuutta, jonka määräisenä toimeksiantoon liittyvän rahoitusvälineen hinta ilmaistaan (sovelletaan, jos hinta ilmaistaan rahallisen arvona).</p>	<p>{CURRENCYCODE_3}</p>
14	Toisen korkovirran valuutta	<p>Jos swap-sopimus käsittää useamman valuutan tai jos kyseessä on koron- ja valuutanvaihtosopimus, ilmoitetaan sopimuksen toisen korkovirran valuutta.</p> <p>Jos swaption kohde-etuus on useamman valuutan käsittävä swap-sopimus, ilmoitetaan swap-sopimuksen toisen korkovirran valuutta.</p> <p>Tätä kenttää käytetään ainoastaan korko- ja valuuttajohdannaissopimusten tapauksessa.</p>	<p>{CURRENCYCODE_3}</p>

Nro	Kenttä	Kuvaus	Standardit ja muodot
15	Kohde-etuutena olevan rahoitusvälineen koodi	<p>Kohde-etuutena olevan rahoitusvälineen ISIN-koodi.</p> <p>Kun kyseessä ovat amerikkalaiset talletustodistukset (ADR), maailmanlaajuiset talletustodistukset (GDR) ja vastaavat rahoitusvälineet, ilmoitetaan niiden perustana olevan rahoitusvälineen {ISIN}-koodi.</p> <p>Vaihtovelkakirjalainojen osalta ilmoitetaan sen rahoitusvälineen {ISIN}-koodi, johon velkakirjalaina voidaan vaihtaa.</p> <p>Kun kyseessä ovat johdannaiset tai muut rahoitusvälineet, joilla on kohde-etuus, ilmoitetaan kohde-etuutena olevan rahoitusvälineen ISIN-koodi, jos kohde-etuus on otettu kaupankäynnin kohteeksi tai jos sillä käydään kauppaa kauppapaikassa. Jos kohde-etuutena on osakkeina jaettava osinko, ilmoitetaan kohde-etuutena olevaan osinkoon oikeuttavan osakkeen ISIN-koodi.</p> <p>Luottoriskinvaihtosopimusten tapauksissa on ilmoitettava referenssiomaisuuden ISIN-koodi.</p> <p>Jos kohde-etuutena on ISIN-koodilla yksilöity indeksi, ilmoitetaan kyseisen indeksin ISIN-koodi.</p> <p>Kun kohde-etuus on kori, ilmoitetaan kaikki ISIN-koodit jokaisesta koriin kuuluvasta osasta, joka on otettu kaupankäynnin kohteeksi tai jolla käydään kauppaa kauppapaikassa. Tämän kentän tiedot on toistettava niin monta kertaa kuin on tarpeen korin kaikkien ilmoitettavien rahoitusvälineiden luetelemiseksi.</p>	{ISIN}
16	Option tyyppi	<p>Osoittaa, onko johdannaisopimus osto-optio (oikeus ostaa tietty kohde-etuus) vai myyntioptio (oikeus myydä tietty kohde-etuus) vai onko mahdotonta määrittää, onko sopimus osto- vai myyntioptio toimeksiannon antamishetkellä. Swapitiot ovat:</p> <ul style="list-style-type: none"> — "PUTO", kun ne ovat saajatyyppisiä eli kun ostajalla on vaihtosopimuksen mukaan oikeus saada suorituksina kiinteää korkoa. — "CALL", kun ne ovat maksutyyppisiä eli kun ostajalla on vaihtosopimuksen mukaan oikeus maksaa kiinteää korkoa. <p>Enimmäis- ja vähimmäiskorkojen vaihtosopimukset ovat</p> <ul style="list-style-type: none"> — "PUTO", kun kyseessä on korkolattia — "CALL", kun kyseessä on korkokatto. <p>Kenttä koskee ainoastaan sellaisia johdannaisia, jotka ovat optioita tai warrantteja.</p>	<p>"PUTO" – myyntioptio</p> <p>"CALL" – osto-optio</p> <p>"OTHR" – jollei voida määrittää, onko kyseessä osto- vai myyntioptio</p>
17	Toteutushinta	<p>Ennalta määrätty hinta, jolla haltijan on ostettava tai myytävä kohde-etuutena oleva rahoitusväline, tai maininta siitä, että hintaa ei voida määrittää toimeksiannon antamishetkellä.</p> <p>Kenttä koskee ainoastaan optiota tai warranttia, jonka toteutushinta voidaan määrittää toimeksiannon antamishetkellä.</p> <p>Jos toteutushinta ei ole sovellettavissa, kenttä jätetään tyhjäksi.</p>	<p>{DECIMAL-18/13}, jos hinta ilmaistaan rahallisena arvona.</p> <p>{DECIMAL-11/10}, jos hinta ilmaistaan prosentteina tai tuotona.</p> <p>{DECIMAL-18/17}, jos hinta ilmaistaan peruspisteinä.</p> <p>"PNDG", jos hintaa ei ole saatavilla.</p>
18	Toteutushinnan valuutta	Valuutta, jossa toteutushinta ilmaistaan.	{CURRENCYCODE_3}

Nro	Kenttä	Kuvaus	Standardit ja muodot
19	Ennakkomaksu	<p>Myyjän saaman tai maksaman peruspisteinä nimellisarvosta määritetyn ennakkomaksun rahallinen arvo.</p> <p>Jos myyjä saa ennakkomaksun, kenttään merkitään positiivinen arvo. Jos myyjä maksaa ennakkomaksun, kenttään merkitään negatiivinen arvo.</p> <p>Johdannaissopimusten nimellisarvon lisäyksen tai vähennyksen osalta luku ilmoittaa muutoksen absoluuttisen arvon, ja se ilmaistaan positiivisena lukuna.</p>	{DECIMAL-18/5}
20	Toimitustapa	<p>Osoittaa, onko liiketoimen toimitustapa fyysinen vai käteinen.</p> <p>Jos toimitustapaa ei voida määrittää toimeksiantoa annettaessa, merkitään "OPTL".</p> <p>Kenttä täytetään vain, jos on kyse johdannaisista.</p>	<p>"PHYS" – fyysinen selvitys</p> <p>"CASH" – käteis selvitys</p> <p>"OPTL" – vastapuolen valittavissa tai kolmannen osapuolen päättämä</p>
21	Option toteutustapa	<p>Osoittaa, voiko option toteuttaa vain tiettyinä päivinä (eurooppalainen ja aasialainen tapa), tiettyinä ennalta määrättyinä päivinä (bermudalainen tapa) vai milloin tahansa sopimuksen voimassaoloaikana (amerikkalainen tapa).</p> <p>Tämä kenttä koskee ainoastaan optioita.</p>	<p>"EURO" – eurooppalainen</p> <p>"AMER" – amerikkalainen</p> <p>"ASIA" – aasialainen</p> <p>"BERM" – bermudalainen</p> <p>"OTHR" – muuntyyppinen tapa</p>
22	Eräntymispäivä	<p>Rahoitusvälineen eräntymispäivä.</p> <p>Tämä kenttä koskee ainoastaan vieraan pääoman ehtoisia rahoitusvälineitä, joilla on määrätty eräntymispäivä.</p>	{DATEFORMAT}
23	Viimeinen voimassaolopäivä	<p>Raportoitavan rahoitusvälineen viimeinen voimassaolopäivä.</p> <p>Kenttä koskee vain sellaisia johdannaisia, joilla on määrätty viimeinen voimassaolopäivä.</p>	{DATEFORMAT}
24	Määrän valuutta	<p>Valuutta, jossa määrä ilmaistaan.</p> <p>Täytetään vain, jos määrä ilmaistaan nimellisarvona tai rahallisena arvona.</p>	{CURRENCYCODE_3}
25	Määrän merkintätapa	<p>Osoittaa, ilmaistaanko määrä yksikkömääränä, nimellisarvona vai rahallisena arvona.</p>	<p>"UNIT" – yksikkömäärä</p> <p>"NOML" – nimellisarvo</p> <p>"MONE" – rahallinen arvo</p>
26	Alkuperäinen määrä	<p>Rahoitusvälineen yksikkömäärä tai johdannaissopimusten lukumäärä toimeksiantossa.</p> <p>Rahoitusvälineen nimellisarvo tai rahallinen arvo.</p> <p>Spread bet -sopimusten osalta määrä on panoksen rahallinen arvo kohde-etuutena olevan rahoitusvälineen kurssinmuutoksen pistettä kohden.</p> <p>Johdannaissopimusten nimellisarvon lisäyksen tai vähennyksen osalta luku ilmoittaa muutoksen absoluuttisen arvon, ja se ilmaistaan positiivisena lukuna.</p> <p>Luottoriskinvaihtosopimusten osalta määrä on nimellismäärä, jolle suoja hankintaan tai jonka suojasta luovutaan.</p>	<p>{DECIMAL-18/17}, jos määrä ilmaistaan yksiköiden lukumääränä.</p> <p>{DECIMAL-18/5}, jos määrä ilmaistaan rahallisena arvona tai nimellisarvona.</p>

Nro	Kenttä	Kuvaus	Standardit ja muodot
27	Päivämäärä ja kellonaika	Toimeksiannon vastaanottamisen tarkka päivämäärä ja kellonaika tai tarkka päivämäärä ja kellonaika, jolloin päätös kaupankäynnistä tehtiin. Tämä kenttä on tapauksen mukaan täytettävä komission delegoidun asetuksen (EU) 2017/574 ⁽³⁾ 3 artiklassa ja liitteessä olevan taulukon 2 mukaisesti.	{DATE_TIME_FORMAT} "Sekuntien" jälkeisten numeroiden lukumäärä määritetään tapauksen mukaan delegoidun asetuksen (EU) 2017/574 liitteessä olevan taulukon 2 mukaisesti.
28	Asiakkaalta saadut lisätiedot	Kaikki toimeksiantoon liittyvät ohjeet, parametrit, edellytykset ja muut tiedot, jotka asiakas on toimittanut sijoituspalveluyritykselle.	Vapaamuotoinen teksti

⁽¹⁾ 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 (katso tämän virallisen lehden sivu 193).

⁽²⁾ Komission delegoitu asetus (EU) 2017/590, annettu 28 päivänä heinäkuuta 2016, Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) N:o 2014/600/EU täydentämisestä liiketoimien toimivaltaisille viranomaisille ilmoittamista koskevilla teknisillä sääntelystandardeilla (katso tämän virallisen lehden sivu 449).

⁽³⁾ 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 (katso tämän virallisen lehden sivu 148).

Taulukko 3

Lähteisiin ja toteutettuihin toimeksiantoihin liittyvät tiedot

Nro	Kenttä/sisältö	Kuvaus	Muoto
1	Osto-myynti-indikaattori	Osoittaa, onko kyse osto- vai myyntitoimeksiannosta, sellaisina kuin ne on määritelty taulukossa 2 olevassa kentässä 8.	"BUY" – osto "SELL" – myynti
2	Kaupankäyntityyppi	Osoittaa, onko toimeksiannon antajana kauppapaikan jäsen, osapuoli tai asiakas, joka harjoittaa direktiivin 2014/65/EU 4 artiklan 38 kohdan mukaista päämiehen lukuun täsmäytettyä kaupankäyntiä tai kyseisen direktiivin 4 artiklan 6 kohdan mukaista kaupankäyntiä omaan lukuunsa. Jos toimeksiannon antajana ei ole kauppapaikan jäsen, osapuoli tai asiakas, joka harjoittaa päämiehen lukuun täsmäytettyä kaupankäyntiä tai kaupankäyntiä omaan lukuunsa, kentässä ilmoitetaan, että liiketoimi on toteutettu muuntuyppisessä kaupankäynnissä.	"DEAL" – kaupankäynti omaan lukuun "MTCH" – päämiehen lukuun täsmäytetty kaupankäynti "AOTC" – muuntuyppinen kaupankäynti
3	Likviditeetin tarjoamistoiminta	Osoittaa, onko toimeksianto annettu kauppapaikalle osana markkinatakausstrategiaa direktiivin 2014/65/EU 17 ja 48 artiklan mukaisesti tai annettu osana muuta toimintaa komission delegoidun asetuksen (EU) 2017/575 ⁽¹⁾ 3 artiklan mukaisesti.	"true" "false"
4	Toteutus yrityksessä	Koodi, jolla yksilöidään toimeksiannosta johtuvan liiketoimen toteutuksesta sijoituspalveluyrityksessä vastaava henkilö tai algoritmi delegoidun asetuksen (EU) 2017/590 9 artiklan mukaisesti. Jos liiketoimen toteutuksesta vastaa luonnollinen henkilö, kyseinen henkilö yksilöidään {NATIONAL_ID}-koodilla. Jos liiketoimen toteutuksesta vastaa algoritmi, tämä kenttä täytetään komission delegoidun asetuksen (EU) 2017/590 9 artiklan mukaisesti.	{NATIONAL_ID} – luonnolliset henkilöt {ALPHANUM-50} – algoritmit

Nro	Kenttä/sisältö	Kuvaus	Muoto
		<p>Jos liiketoimen toteutukseen osallistuu useampi kuin yksi henkilö tai siihen osallistuu sekä henkilöitä että algoritmeja, yritys määrittää päävastuullisen kaupankävijän tai algoritmin delegoidun asetuksen (EU) 2017/590 9 artiklan mukaisesti ja täyttää tähän kenttään kyseisen kaupankävijän tai algoritmin tunnistetiedot.</p> <p>Tämä kenttä koskee ainoastaan toteutettuja toimeksiantoja.</p>	
5	Kauppapaikalle tai toiselle sijoituspalveluyritykselle annetun toimeksiannon tunnistekoodi	Sijoituspalveluyrityksen käyttämä sisäinen koodi kauppapaikoille tai toiselle sijoituspalveluyritykselle annetun toimeksiannon tunnistamiseksi edellyttäen, että koodi on yksilöllinen kutakin kaupankäyntipäivää ja rahoitusvälinettä kohti.	{ALPHANUM-50}
6	Toisen sijoituspalveluyrityksen tai kauppapaikan, jolle toimeksianto on annettu, antama toimeksiannon tunnistekoodi	Toisen sijoituspalveluyrityksen tai kauppapaikan, jolle sijoituspalveluyritys on antanut toimeksiannon toteutusta varten, antama aakkosnumeerinen koodi. Tähän kenttään merkitään jälkimmäisen sijoituspalveluyrityksen tai kauppapaikan antama tunnistekoodi.	{ALPHANUM-50}
7	Toimeksiannon vastaanottajan tunnistekoodi	Sen sijoituspalveluyrityksen, jolle toimeksianto on välitetty, tunnistekoodi, tai sen kauppapaikan, johon toimeksianto on välitetty, tunnistekoodi.	Sijoituspalveluyritys: {LEI} Kauppapaikka:{MIC}
8	Toimeksiantotyyppi	Yksilöi kauppapaikalle annetun toimeksiannon tyyppin kyseisen kauppapaikan eritelmien mukaisesti.	{ALPHANUM-50}
9	Rajahinta	<p>Enimmäishinta, jolla ostotoimeksianto voidaan toteuttaa, tai vähimmäishinta, jolla myyntitoimeksianto voidaan toteuttaa.</p> <p>Strategiatoimeksiannon hintaero. Tämä voi olla negatiivinen tai positiivinen.</p> <p>Tämä kenttä jätetään tyhjäksi, jos on kyse toimeksiannosta, jolla ei ole rajahintaa, tai toimeksiannosta, jota ei ole hinnoiteltu.</p> <p>Jos on kyse vaihtovelkakirjalainasta, tässä kentässä ilmoitetaan toimeksiannossa käytetty todellinen hinta (nettohinta tai kokonaishinta).</p> <p>Jos toimeksianto toteutetaan, sijoituspalveluyrityksen on myös kirjattava hinta, jolla liiketoimi on toteutettu.</p>	<p>{DECIMAL-18/13}, jos hinta ilmaistaan rahallisena arvona</p> <p>Jos hinta ilmoitetaan rahamääräisenä, se on ilmoitettava päävaluutan määräisenä.</p> <p>{DECIMAL-11/10}, jos hinta ilmaistaan prosentteina tai tuottona.</p> <p>{DECIMAL-18/17}, jos hinta ilmaistaan peruspisteinä.</p>
10	Hinnan valuutta	Valuutta, jonka määräisenä toimeksiantoon liittyvän rahoitusvälineen kauppahinta ilmaistaan (sovelletaan, jos hinta ilmaistaan rahallisena arvona).	{CURRENCYCODE_3}
11	Hinnan merkintätapa	Osoittaa, ilmaistaanko hinta ja toteutushinta rahallisena arvona, prosentteina, tuottona vai peruspisteinä.	<p>"MONE" – rahallinen arvo</p> <p>"PERC" – prosenttiosuus</p> <p>"YIEL" – tuotto</p> <p>"BAPO" – peruspisteet</p>
12	Täydentävä rajahinta	Muu rajahinta, jota voidaan soveltaa toimeksiantoon. Tämä kenttä jätetään tyhjäksi, jos se on vailla merkitystä.	{DECIMAL-18/13}, jos hinta ilmaistaan rahallisena arvona

Nro	Kenttä/sisältö	Kuvaus	Muoto
			<p>Jos hinta ilmoitetaan rahamääräisenä, se on ilmoitettava päävaluutan määräisenä.</p> <p>{DECIMAL-11/10}, jos hinta ilmaistaan prosentteina tai tuotona.</p> <p>{DECIMAL-18/17}, jos hinta ilmaistaan peruspisteinä.</p>
13	Aktivointihinta	<p>Hinta, joka on saavutettava, jotta toimeksianto aktivoituisi.</p> <p>Jos on kyse rahoitusvälineen hinnasta riippumattomien tapahtumien laukaisemista stop-toimeksiannoista, aktivointihinta ilmoitetaan tässä kenttä nollassi.</p> <p>Tämä kenttä jätetään tyhjäksi, jos se on vailla merkitystä.</p>	<p>{DECIMAL-18/13}, jos hinta ilmaistaan rahallisena arvona</p> <p>Jos hinta ilmoitetaan rahamääräisenä, se on ilmoitettava päävaluutan määräisenä.</p> <p>{DECIMAL-11/10}, jos hinta ilmaistaan prosentteina tai tuotona.</p> <p>{DECIMAL-18/17}, jos hinta ilmaistaan peruspisteinä.</p>
14	Hintaan sidotun toimeksiannon rajahinta	<p>Enimmäishinta, jolla hintaan sidottu ostotoimeksianto voidaan toteuttaa, tai vähimmäishinta, jolla hintaan sidottu myyntitoimeksianto voidaan toteuttaa.</p> <p>Tämä kenttä jätetään tyhjäksi, jos se on vailla merkitystä.</p>	<p>{DECIMAL-18/13}, jos hinta ilmaistaan rahallisena arvona</p> <p>Jos hinta ilmoitetaan rahamääräisenä, se on ilmoitettava päävaluutan määräisenä.</p> <p>{DECIMAL-11/10}, jos hinta ilmaistaan prosentteina tai tuotona.</p> <p>{DECIMAL-18/17}, jos hinta ilmaistaan peruspisteinä.</p>
15	Jäljellä oleva määrä, mukaan luettuna piilossa oleva määrä	<p>Kokonaismäärä, joka jää tarjouskirjaan toimeksiannon osittaisen toteuttamisen tai muun toimeksiantoon vaikuttavan tapahtuman jälkeen.</p> <p>Jos toimeksianto toteutetaan osittain, kyseinen määrä on kokonaisvolyymi, joka jää jäljelle osittaisen toteuttamisen jälkeen. Toimeksiantoa tallennettaessa tämä vastaa alkuperäistä määrää.</p>	<p>{DECIMAL-18/17}, jos määrä ilmaistaan yksiköiden lukumääränä.</p> <p>{DECIMAL-18/5}, jos määrä ilmaistaan rahallisena arvona tai nimellisarvona.</p>
16	Näytetty määrä	Määrää, joka on näkyvillä tarjouskirjassa (toisin kuin piilossa oleva määrä).	<p>{DECIMAL-18/17}, jos määrä ilmaistaan yksiköiden lukumääränä.</p> <p>{DECIMAL-18/5}, jos määrä ilmaistaan rahallisena arvona tai nimellisarvona.</p>
17	Toteutettu määrä	Toteutettu määrä merkitään tähän kenttään, jos on kyse osittaisesta tai täydellisestä toteutuksesta.	<p>{DECIMAL-18/17}, jos määrä ilmaistaan yksiköiden lukumääränä.</p> <p>{DECIMAL-18/5}, jos määrä ilmaistaan rahallisena arvona tai nimellisarvona.</p>

Nro	Kenttä/sisältö	Kuvaus	Muoto
18	Pienin hyväksyttävissä oleva määrä (MAQ)	Pienin hyväksyttävissä oleva määrä, jolla toimeksianto voidaan toteuttaa. Se voi vastata useita osittaisia toteutuksia, ja sitä käytetään yleensä vain muista kuin pysyvistä toimeksiantotyypeistä. Tämä kenttä jätetään tyhjäksi, jos se on vailla merkitystä.	{DECIMAL-18/17}, jos määrä ilmaistaan yksiköiden lukumääränä. {DECIMAL-18/5}, jos määrä ilmaistaan rahallisena arvona tai nimellisarvona.
19	Pienin toteutettavissa oleva koko (MES)	Yksittäisen mahdollisen toteutuksen pienin koko. Tämä kenttä jätetään tyhjäksi, jos se on vailla merkitystä.	{DECIMAL-18/17}, jos määrä ilmaistaan yksiköiden lukumääränä. {DECIMAL-18/5}, jos määrä ilmaistaan rahallisena arvona tai nimellisarvona.
20	MES vain ensimmäistä toteutusta varten	Täsmentää, päteekö MES vain ensimmäiseen toteutukseen. Tämä kenttä voidaan jättää tyhjäksi, jos kenttä 19 jätetään tyhjäksi.	"true" "false"
21	"Pelkkä passiivinen" -indikaattori	Osoittaa, onko kauppapaikalle annettavassa toimeksiannossa ominaisuus tai merkintä, joka edellyttää, ettei toimeksiantoa toteuteta välittömästi vastakkaista näkyvissä olevaa toimeksiantoa vastaan.	"true" "false"
22	Itsetoteutuksen esto	Osoittaa, onko toimeksiantoa tallennettaessa siihen liitetty itsetoteutuksen esto, joka estää toimeksiannon toteuttamisen tarjouskirjan vastakkaisella puolella olevalla, saman jäsenen tai osapuolen tallentamalla toimeksiannolla.	"true" "false"
23	Päivämäärä ja kellonaika (toimeksiannon antaminen)	Toimeksiannon kauppapaikalle tai toiselle sijoituspalveluyritykselle antamisen tarkka päivämäärä ja kellonaika.	{DATE_TIME_FORMAT} "Sekuntien" jälkeisten numeroiden lukumäärä määritetään delegoidun asetuksen (EU) 2017/574. liitteessä olevan taulukon 2 mukaisesti.
24	Päivämäärä ja kellonaika (toimeksiannon vastaanottaminen)	Kauppapaikalle tai toiseen sijoituspalveluyritykseen toimitettujen tai niistä vastaanotettujen toimeksiantoon liittyvien viestien tarkka päivämäärä ja kellonaika.	{DATE_TIME_FORMAT} "Sekuntien" jälkeisten numeroiden lukumäärä määritetään komission delegoidun asetuksen (EU) 2017/574. liitteessä olevan taulukon 2 mukaisesti.
25	Järjestysnumero	Sijoituspalveluyrityksen on yksilöitävä jokainen kentässä 26 mainittu tapahtuma käyttämällä positiivista kokonaislukua nousevassa järjestyksessä. Kullakin tapahtumatyyppillä on oltava yksilöllinen järjestysnumero; järjestysnumeroa on käytettävä johdonmukaisesti kaikissa sijoituspalveluyrityksen aikaleimaamissa tapahtumissa, ja sen on säilyttävä samana koko sen päivän ajan, jona tapahtuma toteutuu.	{INTEGER-50}
26	Uusi toimeksianto, toimeksiannon muuttaminen, peruuttaminen, hylkäämiset, osittainen tai täydellinen toteuttaminen	Uusi toimeksianto: kauppapaikan ylläpitäjän vastaanottama uusi toimeksianto. Lauennut: toimeksianto, josta tulee toteuttamiskelpoinen tai toteuttamiskelvoton ennalta vahvistetun edellytyksen toteutuessa.	"NEWO" – uusi toimeksianto. "TRIG" – lauennut.

Nro	Kenttä/sisältö	Kuvaus	Muoto
		<p>Kauppapaikan jäsenen, osapuolen tai asiakkaan korvaama: kun kauppapaikan jäsen, osapuoli tai asiakas päättää omasta aloitteestaan muuttaa tarjouskirjaan aiemmin tallentamansa toimeksiannon jotakin ominaispiirrettä.</p> <p>Markkinan ylläpitäjän toimilla korvattu (automaattinen): kun kauppapaikan ylläpitäjän tietotekniikkajärjestelmät muuttavat jotakin toimeksiannon ominaispiirrettä. Tähän sisältyvät tapaukset, joissa muutetaan hintaan sidotun toimeksiannon tai liukuva stop -toimeksiannon ominaispiirteitä vastaamaan toimeksiannon sijaintia tarjouskirjassa.</p> <p>Markkinan ylläpitäjän toimilla korvattu (ihmisen työpanos): kun kauppapaikan ylläpitäjän henkilöstö muuttaa jotakin toimeksiannon ominaispiirrettä. Tähän sisältyy tilanne, jossa kauppapaikan jäsenellä, osapuolella tai asiakkaalla on tietotekniikkaongelmia ja sen on saatava toimeksiantonsa viipymättä peruutetuiksi.</p> <p>Tilan muuttaminen kauppapaikan jäsenen, osapuolen tai asiakkaan aloitteesta. Tähän sisältyvät aktivoiminen ja deaktivoiminen.</p> <p>Tilan muuttaminen markkinan ylläpitäjän toimilla.</p> <p>Peruutettu kauppapaikan jäsenen, osapuolen tai asiakkaan aloitteesta.</p> <p>Peruutettu markkinan ylläpitäjän toimilla. Tähän sisältyy direktiivin 2014/65/EU 17 ja 48 artiklan mukaisesti algoritmista kaupankäyntiä markkinatakausstrategian toteuttamiseksi harjoitettavia sijoituspalveluyrityksiä varten säädetty suojausmekanismi.</p> <p>Hylätty toimeksianto: kauppapaikan ylläpitäjän vastaanottama toimeksianto, jonka se on kuitenkin hylännyt.</p> <p>Toimeksianto, jonka voimassaolo on päättynyt: kun toimeksianto poistetaan tarjouskirjasta sen voimassaoloajan päättyessä.</p> <p>Osittain toteutettu: kun toimeksiantoa ei toteuteta kokonaan, vaan jäljelle jää määrä, joka on vielä toteutettava.</p> <p>Kokonaan toteutettu: kun jäljelle ei jää määrää, joka olisi vielä toteutettava.</p>	<p>"REME" – kauppapaikan jäsenen, osapuolen tai asiakkaan korvaama.</p> <p>"REMA" – markkinan ylläpitäjän toimilla korvattu (automaattinen).</p> <p>"REMH" – markkinan ylläpitäjän toimilla korvattu (ihmisen työpanos).</p> <p>"CHME" – tilan muuttaminen kauppapaikan jäsenen, osapuolen tai asiakkaan aloitteesta.</p> <p>"CHMO" – tilan muuttaminen markkinan ylläpitäjän toimilla.</p> <p>"CAME" – peruutettu kauppapaikan jäsenen, osapuolen tai asiakkaan aloitteesta.</p> <p>"CAMO" – peruutettu markkinan ylläpitäjän toimilla.</p> <p>"REMO" – hylätty toimeksianto.</p> <p>"EXPI" – toimeksianto, jonka voimassaolo on päättynyt.</p> <p>"PARF" – osittain toteutettu.</p> <p>"FILL" – kokonaan toteutettu.</p> <p>{ALPHANUM-4} merkit, joita ei käytetä jo kauppapaikan omaan luokitukseen.</p>
27	Lyhyeksimynti-indikaattori	<p>Sijoituspalveluyrityksen omaan lukuunsa tai asiakkaan lukuun delegoidun asetuksen (EU) 2017/590 11 artiklan mukaisesti toteuttama lyhyeksimynti.</p> <p>Jos sijoituspalveluyritys toteuttaa liiketoimen myyjänä toimivan asiakkaan puolesta eikä voi parhaan kykynsä mukaan toimiessaan määrittää, onko kyseessä lyhyeksimyntiä koskeva liiketoimi, tähän kenttään merkitään "UNDI".</p> <p>Jos liiketoimi koskee välitettyä toimeksiantoa, joka on täyttänyt delegoidun asetuksen (EU) 2017/590 4 artiklassa välitykselle asetetut edellytykset, vastaanottavan yrityksen on täytettävä tämä kenttä omassa ilmoituksessaan käyttämällä välittävältä yritykseltä saatuja tietoja.</p>	<p>"SSHO" – lyhyeksimynti ilman poikkeuksia</p> <p>"SSEX" – lyhyeksimynti, johon sovelletaan poikkeusta</p> <p>"SELL" – ei lyhyeksimyntiä</p> <p>"UNDI" – tietoja ei ole saatavilla</p>

Nro	Kenttä/sisältö	Kuvaus	Muoto
		<p>Tämä kenttä täytetään vain, jos rahoitusväline kuuluu Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) N:o 236/2012 (?) soveltamisalaan ja myyjä on sijoituspalveluyritys tai sijoituspalveluyrityksen asiakas.</p> <p>Tätä kenttää käytetään ainoastaan toteutettujen toimeksiantojen osalta.</p>	
28	Vapautusindikaattori	<p>Tieto siitä, onko liiketoimen toteutukseen sovellettu asetuksen (EU) 600/2014 4 ja 9 artiklan mukaista vapautusta kauppa edeltävistä vaatimuksista.</p> <p>Oman pääoman ehtoiset rahoitusvälineet:</p> <p>"RFPT" = viitehintaan perustuva liiketoimi</p> <p>"NLIQ" = likvidejä rahoitusvälineitä koskevat sopimuskaupat</p> <p>"OILQ" = epälikvidejä rahoitusvälineitä koskevat sopimuskaupat</p> <p>"PRIC" = sopimuskaupat, joihin sovelletaan muita ehtoja kuin kyseisen oman pääoman ehtoisen rahoitusvälineen nykyhetken markkinahintaa.</p> <p>Muut kuin oman pääoman ehtoiset rahoitusvälineet:</p> <p>"SIZE" = rahoitusvälineelle ominaista kokoa suurempi liiketoimi</p> <p>"ILQD" = epälikvidiä rahoitusvälinettä koskeva liiketoimi</p> <p>Tätä kenttää käytetään ainoastaan silloin, jos on olemassa toimeksiantoja, jotka on toteutettu vapautuksen puitteissa kauppapaikassa.</p>	<p>Käytetään yhtä tai useampaa seuraavista merkinnöistä:</p> <p>"RFPT" – viitehintaa</p> <p>"NLIQ" – sopimuskauppa (likvidi rahoitusväline)</p> <p>"OLIQ" – sopimuskauppa (epälikvidi rahoitusväline)</p> <p>"PRIC" – sopimuskauppa (muut ehdot)</p> <p>"SIZE" – ominaiskoko suurempi liiketoimi</p> <p>"ILQD" – epälikvidi rahoitusväline</p>
29	Reititysstrategia	<p>Kauppapaikan eritelmien mukaisesti sovellettava reititysstrategia.</p> <p>Tämä kenttä jätetään tyhjäksi, jos se on vailla merkitystä.</p>	{ALPHANUM-50}
30	Kauppapaikan antama liiketoimen tunnistekoodi	<p>Delegoidun asetuksen (EU) 2017/575 12 artiklan mukaisesti antama aakkosnumeerinen koodi kauppapaikan liiketoimelle.</p> <p>Tätä kenttää käytetään ainoastaan silloin, jos on olemassa toimeksiantoja, jotka on toteutettu kauppapaikassa.</p>	{ALPHANUM-52}
31	Voimassaoloaika	<p>Good-For-Day: toimeksiannon voimassaolo päättyy sen kaupankäyntipäivän päättyessä, jona toimeksianto on tallennettu tarjouskirjaan.</p> <p>Good-till-cancelled: toimeksianto säilyy aktiivisena tarjouskirjassa ja voidaan toteuttaa siihen asti, kun se tosiasiallisesti peruutetaan.</p> <p>Good-till-time: toimeksiannon voimassaolo päättyy viimeistään ennalta vahvistettuna ajankohta käynnissä olevan kaupankäyntivaiheen aikana.</p> <p>Good-till-date: toimeksiannon voimassaolo päättyy tiettyinä päivämääränä kyseisen päivän päättyessä.</p> <p>Good-Till-Specified Date and Time: toimeksiannon voimassaolo päättyy tiettyinä päivämääränä ja tiettyyn kellonaikaan.</p> <p>Good After Time: toimeksianto aktivoituu vasta ennalta vahvistetun ajan kuluttua käynnissä olevan kaupankäyntivaiheen aikana.</p>	<p>"GDAY" – Good-For-Day</p> <p>"GTCA" – Good-Till-Cancelled</p> <p>"GTHT" – Good-Till-Time</p> <p>"GTHD" – Good-Till-Date</p> <p>"GTDT" – Good-Till-Specified Date and Time</p> <p>"GAFT" – Good After Time</p>

Nro	Kenttä/sisältö	Kuvaus	Muoto
		<p>Good After Date: toimeksianto aktivoituu vasta ennalta vahvistettuna päivämääränä kyseisen päivän alusta alkaen.</p> <p>Good After Specified Date and Time: toimeksianto aktivoituu vasta ennalta vahvistettuna päivämääränä ennalta vahvistetusta kellonajasta alkaen.</p> <p>Immediate-Or-Cancel: toimeksianto toteutetaan (toteutettavissa olevan määrän osalta) heti, kun se on tallennettu tarjouskirjaan, eikä (mahdollinen) jäljellä oleva toteuttamaton määrä jää tarjouskirjaan.</p> <p>Fill-Or-Kill: toimeksianto toteutetaan heti, kun se tallennetaan tarjouskirjaan, jos se voidaan toteuttaa kokonaan; jos toimeksianto voidaan toteuttaa vain osittain, se hylätään automaattisesti, jolloin sitä ei voida toteuttaa.</p> <p>Muut: kaikki muut tiettyjä liiketoimintamalleja, kaupankäyntimenetelmiä tai kaupankäyntijärjestelmiä koskevat erityiset lisätiedot.</p>	<p>"GAFD" – Good After Date</p> <p>"GADT" – Good After Specified Date and Time</p> <p>"IOCA" – Immediate-Or-Cancel</p> <p>"F" – Fill-Or-Kill tai {ALPHANUM-4} merkit, joita ei käytetä jo kauppapaikan omaan luokitukseen.</p>
32	Toimeksiantorajoitus	<p>Good For Closing Price Crossing Session: kun toimeksianto kelpuutetaan päätöshintaan tapahtuvaan täsmäytysvaiheeseen.</p> <p>Valid For Auction: toimeksianto on aktiivinen ja voidaan toteuttaa vain huutokauppavaiheissa (jotka toimeksiannon antanut kauppapaikan jäsen, osapuoli tai asiakas voi vahvistaa etukäteen, esimerkiksi päivän avaushuutokauppa ja/tai päivän päätöshuutokauppa ja/tai päivänsisäinen huutokauppa).</p> <p>Valid For Continuous Trading only: toimeksianto on aktiivinen vain jatkuvan kaupankäynnin aikana.</p> <p>Muut: kaikki muut tiettyjä liiketoimintamalleja, kaupankäyntimenetelmiä tai kaupankäyntijärjestelmiä koskevat erityiset lisätiedot.</p>	<p>"SESR" – Good For Closing Price Crossing Session</p> <p>"VFAR" – Valid For Auction</p> <p>"VFCR" – Valid For Continuous Trading only</p> <p>{ALPHANUM-4} merkit, joita ei käytetä jo kauppapaikan omaan luokitukseen.</p> <p>Jos tyyppejä on useampia, tämä kenttä täytetään käyttämällä useampia merkintöjä, jotka erotetaan toisistaan pilkulla.</p>
33	Voimassaolopäivä ja kellonaika	<p>Tässä on kyse aikaleimasta, joka ilmaisee ajankohdan, jona toimeksianto aktivoituu tai jona se poistetaan lopullisesti tarjouskirjasta.</p> <p>Good for day: tallentamisen päivämäärä siten, että aikaleima on juuri ennen keskiyötä.</p> <p>Good till time: tallentamisen päivämäärä ja toimeksiannossa ilmoitettu kellonaika.</p> <p>Good till date: ilmoitettu voimassaolon päättymisen päivämäärä siten, että aikaleima on juuri ennen keskiyötä.</p> <p>Good till specified date and time: ilmoitettu voimassaolon päättymisen päivämäärä ja kellonaika.</p> <p>Good after time: tallentamisen päivämäärä ja ilmoitettu kellonaika, jona toimeksianto aktivoituu.</p>	<p>{DATE_TIME_FORMAT}</p> <p>"Sekuntien" jälkeisten numeroiden lukumäärä määritetään delegoidun asetuksen (EU) 2017/574. liitteessä olevan taulukon 2 mukaisesti.</p>

Nro	Kenttä/sisältö	Kuvaus	Muoto
		<p>Good after date: ilmoitettu päivämäärä siten, että aikaleima on heti keskiyön jälkeen.</p> <p>Good after specified date and time: ilmoitettu päivämäärä ja kellonaika, joina toimeksianto aktivoituu.</p> <p>Good till Cancel: lopullinen päivämäärä ja kellonaika, joina toimeksianto poistetaan automaattisesti markkinan ylläpitäjän toimilla.</p> <p>Muut: aikaleima kaikkia muita voimassaolotyyppjejä varten.</p>	
34	Yhdistetty toimeksianto	Ilmoitetaan, onko toimeksianto delegoidun asetukden (EU) 2017/575 2 artiklan 3 kohdan mukainen yhdistetty toimeksianto.	"true" "false"
35	Lähtevää toimeksiantoa koskevia lisätietoja	<p>Kaikki toimeksiantoon liittyvät ohjeet, parametrit, edellytykset ja muut tiedot, jotka</p> <p>sijoituspalveluyritys on välittänyt kauppapaikalle, ja erityisesti ne ohjeet, parametrit, edellytykset ja muut tiedot, jotka ovat tarpeen, jotta kauppapaikalla on selkeä käsitys siitä, miten on sen käsiteltävä toimeksiantoa tai</p> <p>kauppapaikka on välittänyt sijoituspalveluyritykselle, ja erityisesti ne ohjeet, parametrit, edellytykset ja muut tiedot, jotka ovat tarpeen, jotta sijoituspalveluyrityksellä on selkeä palautteeseen perustuva tieto siitä, miten toimeksiantoa on käsitelty.</p>	Vapaamuotoinen teksti

(¹) Komission delegoitu asetus (EU) 2017/575, annettu 8 päivänä kesäkuuta 2016, rahoitusvälineiden markkinoista annetun Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin 2014/65/EU täydentämisestä toteuttamispaiikkojen julkistettavaksi kuuluvia, liiketoimien toteutuksen laatuun liittyviä tietoja koskevilla teknisillä sääntelystandardeilla (katso tämän virallisen lehden sivu 152).

(²) Euroopan parlamentin ja neuvoston asetus (EU) N:o 236/2012, annettu 14 päivänä maaliskuuta 2012, lyhyeksimyynnistä ja tietyistä luottoriskinvaihtosopimuksiin liittyvistä kysymyksistä (EUVL L 86, 24.3.2012, s. 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****(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 26 artiklan 9 kohdan,

sekä katsoo seuraavaa:

- (1) Liiketoimia koskevien tietojen ilmoittamisessa käytettävien standardien ja muotojen olisi oltava yhdenmukaisia, jotta toimivaltaiset viranomaiset voisivat analysoida tietoja tehokkaasti.
- (2) Ottaen huomioon markkinakäytännöt, valvontakokemukset ja markkinoiden kehitys liiketoimen käsite olisi ymmärrettävä laajasti tietojen ilmoittamisen yhteydessä. Sen olisi käsitettävä ilmoitettavien rahoitusvälineiden ostot ja myynnit sekä muut ilmoitettavien rahoitusvälineiden hankinnat tai luovutukset, koska niiden yhteydessä voi myös nousta esiin kysymyksiä markkinoiden väärinkäytöstä. Myös nimellismäärän muutokset voivat herättää huolta mahdollisesta markkinoiden väärinkäytöstä, koska ne ovat luonteeltaan samankaltaisia kuin täydentävät osto- ja myyntiliiketoimet. Jotta toimivaltaiset viranomaiset voisivat erottaa kyseiset muutokset muista ostoista ja myynneistä, liiketoimia koskevissa ilmoituksissa olisi erityisesti ilmoitettava näitä muutoksia koskevat tiedot.
- (3) Liiketoimen käsitteeseen ei saisi sisältyä toimia tai tapahtumia, joista ei tarvitse ilmoittaa toimivaltaisille viranomaisille markkinavalvontaa varten. Jottei tällaisia toimia ja tapahtumia koskevia tietoja sisällytettäisi liiketoimia koskeviin ilmoituksiin, ne olisi erityisesti rajattava liiketoimen käsitteen ulkopuolelle.
- (4) Sen selventämiseksi, mitkä sijoituspalveluyritykset ovat velvollisia ilmoittamaan liiketoimia koskevat tiedot, olisi täsmennettävä, mitkä toiminnot tai palvelut johtavat liiketoimeen. Näin ollen olisi katsottava, että sijoituspalveluyritys toteuttaa liiketoimen, jos se suorittaa Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin 2014/65/EU⁽²⁾ liitteessä I olevan A osan 1, 2 ja 3 kohdassa tarkoitetun palvelun tai toiminnan, tekee sijoituspäätöksen asiakkaan antaman täyden valtakirjan mukaisesti tai suorittaa tilien välisiä rahoitusvälineiden siirtoja ja jos tällaiset palvelut tai toiminnot ovat kussakin tapauksessa johtaneet liiketoimeen. Jos sijoituspalveluyrityksen katsotaan välittäneen toimeksiantoja, jotka johtavat liiketoimiin, asetuksen (EU) N:o 600/2014 26 artiklan 4 kohdan mukaisesti ei saisi kuitenkaan katsoa, että sijoituspalveluyritys on toteuttanut kyseiset liiketoimet.
- (5) Jotta vältettäisiin se, että sijoituspalveluyritykset, jotka välittävät toimeksiantoja toisilleen, eivät ilmoita tietoja lainkaan tai ilmoittavat ne kahteen kertaan, sijoituspalveluyrityksen, joka aikoo välittää toimeksiannon, olisi sovittava toimeksiannon vastaanottavan yrityksen kanssa siitä, ilmoittaako vastaanottava yritys kaikki suoritetua liiketoimea koskevat tiedot vai välittääkö se toimeksiannon eteenpäin toiselle sijoituspalveluyritykselle. Jos asiasta ei ole sovittu, olisi katsottava, ettei toimeksiantoa ole välitetty, ja kunkin sijoituspalveluyrityksen olisi toimitettava oma liiketoimea koskeva ilmoituksensa, joka sisältää [kaikki] sitä liiketoimea koskevat tiedot, josta sijoituspalveluyritys antaa ilmoituksen. Lisäksi olisi ilmoitettava sitä toimeksiantoa koskevat tiedot, joka aiotaan välittää yritykseltä toiselle, jotta varmistettaisiin, että toimivaltaiset viranomaiset saavat merkitykselliset, tarkat ja täydelliset tiedot.
- (6) Jotta liiketoimien toteuttamisesta vastaavat sijoituspalveluyritykset tunnistettaisiin varmasti ja tehokkaasti, näiden yritysten olisi varmistettava, että ne yksilöidään validoidulla, julkistetulla ja asianmukaisesti uusitulla oikeushenkilötunnuksella (LEI-koodi) liiketoimea koskevassa ilmoituksessa, joka toimitetaan niiden liiketoimia koskevien tietojen ilmoittamisvelvollisuuden mukaisesti.

⁽¹⁾ EUVL L 173, 12.6.2014, s. 84.

⁽²⁾ 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).

- (7) Jotta liiketoimia koskevissa ilmoituksissa mainitut luonnolliset henkilöt tunnistettaisiin johdonmukaisesti ja luotettavasti, heidät olisi yksilöitävä ilmoittamalla heidän kansalaisuusmaansa yhdessä kyseisen maan näille henkilöille antamien tunnusten kanssa. Jos tunnuksia ei ole saatavilla, luonnolliset henkilöt olisi yksilöitävä tunnuksilla, jotka luodaan liittämällä heidän syntymäaikaansa ja nimensä yhteen.
- (8) Jotta markkinoita olisi helpompi valvoa, asiakkaat olisi voitava tunnistaa johdonmukaisesti, luotettavasti ja yksilöllisesti. Sen vuoksi liiketoimia koskevissa ilmoituksissa olisi oltava niiden asiakkaiden koko nimi ja syntymäaika, jotka ovat luonnollisia henkilöitä, ja asiakkaat, jotka ovat oikeushenkilöitä, olisi yksilöitävä LEI-koodeillaan.
- (9) Sijoituspäätöksiä tekevät henkilöt ja tietokonealgoritmit voivat olla vastuussa markkinoiden väärinkäytöstä. Sen vuoksi, jos muu henkilö kuin asiakas tai tietokonealgoritmi tekee sijoituspäätöksiä, tämä henkilö tai algoritmi olisi tehokkaan markkinavalvonnan varmistamiseksi yksilöitävä liiketoimea koskevassa ilmoituksessa käyttämällä yksilöllisiä, luotettavia ja johdonmukaisia tunnisteita. Jos useampi kuin yksi henkilö tekee sijoituspalveluyrityksessä sijoituspäätöksen, ilmoituksessa olisi yksilöitävä se henkilö, joka ottaa päätöksestä ensisijaisen vastuun.
- (10) Henkilöt ja tietokonealgoritmit, jotka tekevät päätöksen käytettävästä kauppapaikasta tai sijoituspalveluyrityksestä, johon toimeksiannot välitetään, tai muista toimeksiannon toteuttamisedellytyksistä, voivat siten olla vastuussa markkinoiden väärinkäytöstä. Sen vuoksi sekä tehokkaan markkinavalvonnan varmistamiseksi olisi liiketoimea koskevassa ilmoituksessa yksilöitävä henkilö tai tietokonealgoritmi, joka vastaa sijoituspalveluyrityksessä tällaisista toiminnoista. Jos osallisina ovat sekä henkilö että tietokonealgoritmi tai useampi kuin yksi henkilö tai algoritmi, sijoituspalveluyrityksen olisi vahvistettava ennalta määritetyillä perusteilla johdonmukaisesti, kuka henkilö tai mikä algoritmi vastaa ensisijaisesti kyseisistä toiminnoista.
- (11) Jotta markkinavalvonta voisi olla tehokasta, liiketoimia koskevissa ilmoituksissa olisi oltava tarkat tiedot kaikista sijoituspalveluyrityksen tai sen asiakkaan position muutoksista, jotka johtuvat ilmoitettavasta liiketoimesta sen toteuttamisajankohtana. Sen vuoksi sijoituspalveluyritysten olisi raportoitava asiaan liittyvät kentät yhdenmukaisesti erillisessä liiketoimea koskevassa ilmoituksessa, ja niiden olisi ilmoitettava liiketoimea tai liiketoimen eri osia koskevat tiedot siten, että niiden ilmoitukset antavat yhdessä selkeän kokonaiskuvan, joka osoittaa tarkasti position muutokset.
- (12) Lyhyeksimyntiä koskevat liiketoimet olisi erityisesti merkittävä sellaisiksi riippumatta siitä, muodostavatko ne kokonaisen vai osittaisen lyhyeksimyntiä koskevan liiketoimen.
- (13) Rahoitusvälineiden yhdistelmää koskevat liiketoimet aiheuttavat erityisiä ongelmia tehokkaan markkinavalvonnan kannalta. Toimivaltaisella viranomaisella on oltava kokonaiskuva liiketoimesta, joka koskee useampaa kuin yhtä rahoitusvälinettä, ja sen on voitava tarkastella kyseistä liiketoimea kunkin siihen sisältyvän rahoitusvälineen osalta. Sen vuoksi sijoituspalveluyritysten, jotka toteuttavat rahoitusvälineiden yhdistelmää koskevia liiketoimia, olisi ilmoitettava tällaista liiketoimea koskevat tiedot kunkin rahoitusvälineen osalta erikseen ja kytkettävä kaikki saman liiketoimen toteuttamiseen liittyvät ilmoitukset toisiinsa tunnisteella, joka on yksilöllinen yrityksen tasolla.
- (14) Jotta oikeushenkilöitä voitaisiin valvoa tehokkaasti markkinoiden väärinkäytön valvonnan yhteydessä, jäsenvaltioiden olisi huolehdittava siitä, että LEI-koodeja kehitetään, myönnetään ja ylläpidetään kansainvälisesti vahvistettujen periaatteiden mukaisesti sen varmistamiseksi, että oikeushenkilöt ovat johdonmukaisesti ja yksiselitteisesti tunnistettavissa. Sijoituspalveluyritysten olisi saatava asiakkailtaan LEI-koodit, ennen kuin ne tarjoavat palveluja, jotka synnyttävät kyseisten asiakkaiden lukuun toteutettuja liiketoimia koskevia ilmoittamisvelvollisuuksia, ja käytettävä näitä LEI-koodeja liiketoimia koskevissa ilmoituksissaan.
- (15) Jotta markkinavalvonta olisi tehokasta ja vaikuttavaa, liiketoimia koskevat ilmoitukset olisi toimitettava vain kerran ja ainoastaan yhdelle toimivaltaiselle viranomaiselle, joka voi ohjata ne muille asianomaisille toimivaltaisille viranomaisille. Sen vuoksi, kun sijoituspalveluyritys toteuttaa liiketoimen, sen olisi toimitettava ilmoitus kotijäsenvaltionsa toimivaltaiselle viranomaiselle riippumatta siitä, onko sivuliike ollut mukana liiketoimessa tai onko ilmoitettava yritys toteuttanut liiketoimen toisessa jäsenvaltiossa sijaitsevan sivuliikkeen välityksellä. Lisäksi, jos liiketoimi toteutetaan kokonaan tai osittain sijoituspalveluyrityksen toisessa jäsenvaltiossa sijaitsevan sivuliikkeen välityksellä, ilmoitus olisi toimitettava ainoastaan kerran sijoituspalveluyrityksen kotijäsenvaltion toimivaltaiselle viranomaiselle, jolleivät kotijäsenvaltion ja vastaanottavan jäsenvaltion toimivaltaiset viranomaiset ole muuta sopineet. Jotta vastaanottavan jäsenvaltion toimivaltaiset viranomaiset voisivat valvoa palveluja, joita sivuliikheet tarjoavat kyseisen jäsenvaltion alueella, niiden olisi saatava liiketoimia koskevat ilmoitukset sivuliikkeiden toiminnasta. Tästä syystä ja jotta liiketoimia koskevat ilmoitukset voitaisiin ohjata kaikille kyseisiin liiketoimiin osallistuvien sivuliikkeiden toimivaltaisille viranomaisille, ilmoituksiin olisi sisällytettävä tarkat tiedot sivuliikkeiden toiminnasta.

- (16) Liiketoimista ilmoitettavat täydelliset ja täsmälliset tiedot ovat olennaisen tärkeitä markkinoiden väärinkäytön valvonnan kannalta. Sen vuoksi kauppapaikoilla ja sijoituspalveluyrityksillä olisi oltavat menetelmät ja järjestelyt, joilla varmistetaan, että liiketoimista toimitetaan täydelliset ja täsmälliset ilmoitukset toimivaltaisille viranomaisille. Hyväksytyt ilmoitusjärjestelmät eivät saisi kuulua tämän asetuksen soveltamisalaan, koska niihin sovelletaan omaa erityisjärjestelyä, josta säädetään komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2017/571⁽¹⁾, sekä vastaavia vaatimuksia tietojen täydellisyyden ja tarkkuuden varmistamiseksi.
- (17) Jotta olisi mahdollista jäljittää peruutukset ja korjaukset, sijoituspalveluyrityksen olisi säilytettävä yksityiskohtaiset tiedot peruutuksista ja korjauksista, jotka hyväksytyt ilmoitusjärjestelmä toimittaa sille tapauksissa, joissa kyseinen järjestelmä sijoituspalveluyrityksen ohjeiden mukaisesti peruuttaa tai korjaa sijoituspalveluyrityksen puolesta toimitetun liiketoimea koskevan ilmoituksen.
- (18) Likviditeetillä mitattuna merkittävimmän markkinan määrittäminen antaa mahdollisuuden ohjata liiketoimia koskevat ilmoitukset muille toimivaltaisille viranomaisille ja antaa myös sijoittajille mahdollisuuden tunnistaa toimivaltaiset viranomaiset, joille niiden on ilmoitettava lyhyet positionsa Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) N:o 236/2012⁽²⁾ 5, 7 ja 8 artiklan mukaisesti. Säännöt, joiden mukaan asianomainen toimivaltainen viranomainen määräytyy Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin 2004/39/EY⁽³⁾ nojalla, ovat toimineet tehokkaasti useimpien rahoitusvälineiden osalta, minkä vuoksi ne olisi jätettävä ennalleen. Uusia sääntöjä olisi kuitenkin otettava käyttöön erityisesti sellaisia rahoitusvälineitä varten, jotka eivät kuulu direktiivin 2004/39/EY soveltamisalaan, eli kolmannen maan yhteisön liikkeeseen laskemia velkainstrumentteja, päästöoikeuksia ja sellaisia johdannaisia varten, joiden välittömällä kohde-etuudella ei ole maailmanlaajuisia tunnistetta tai joiden välitön kohde-etuus on kori tai ETA:n ulkopuolinen indeksi.
- (19) Johdonmukaisuuden vuoksi ja rahoitusmarkkinoiden sujuvan toiminnan varmistamiseksi on tarpeen, että tässä asetuksessa annettuja säännöksiä ja asetuksen (EU) N:o 600/2014 säännöksiä sovelletaan samasta päivästä.
- (20) Tämä asetus perustuu teknisten sääntelystandardien luonnoksiin, jotka Euroopan arvopaperimarkkinaviranomainen, jäljempänä 'EAMV', on toimittanut komissiolle.
- (21) 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⁽⁴⁾ 37 artiklalla perustetulta arvopaperimarkkina-alan osallisyhmältä,

ON HYVÄKSYNYT TÄMÄN ASETUKSEN:

1 artikla

Liiketoimista ilmoitettavia tietoja koskevat standardit ja muodot

Liiketoimea koskevassa ilmoituksessa on oltava kaikki liitteessä I olevassa taulukossa 2 tarkoitetut tiedot, jotka koskevat kyseisiä rahoitusvälineitä. Kaikki tiedot, jotka on sisällytettävä liiketoimia koskeviin ilmoituksiin, on toimitettava liitteessä I olevassa taulukossa 2 vahvistettujen standardien ja muotojen mukaisesti sähköisessä ja koneellisesti luettavassa muodossa ja käyttämällä yhteistä XML-mallia ISO 20022 -menetelmän mukaisesti.

2 artikla

Liiketoimen käsite

1. Sovellettaessa asetuksen (EU) N:o 600/2014 26 artiklaa katsotaan, että kyseisen asetuksen 26 artiklan 2 kohdassa tarkoitettu rahoitusvälineen hankinta tai luovutus on liiketoimi.

⁽¹⁾ Komission delegoitu asetus (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).

⁽²⁾ Euroopan parlamentin ja neuvoston asetus (EU) N:o 236/2012, annettu 14 päivänä maaliskuuta 2012, lyhyeksi myynnistä ja tietyistä luottoriskinvaihtosopimuksiin liittyvistä kysymyksistä (EUVL L 86, 24.3.2012, s. 1).

⁽³⁾ Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivi 2004/39/EY, annettu 21 päivänä huhtikuuta 2004, rahoitusvälineiden markkinoista sekä neuvoston direktiivien 85/611/ETY ja 93/6/ETY ja Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin 2000/12/EY muuttamisesta ja neuvoston direktiivin 93/22/ETY kumoamisesta (EUVL L 145, 30.4.2004, s. 1).

⁽⁴⁾ 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).

2. Edellä 1 kohdassa tarkoitettu hankinta käsittää seuraavat:
 - a) rahoitusvälineen osto;
 - b) johdannaissopimuksen tekeminen;
 - c) johdannaissopimuksen nimellismäärän lisääminen.
3. Edellä 1 kohdassa tarkoitettu luovutus käsittää seuraavat:
 - a) rahoitusvälineen myynti;
 - b) johdannaissopimuksen sulkeminen;
 - c) johdannaissopimuksen nimellismäärän vähentäminen.
4. Sovellettaessa asetuksen (EU) N:o 600/2014 26 artiklaa liiketoimi käsittää myös rahoitusvälineen samanaikaisen hankinnan ja luovutuksen, joissa rahoitusvälineen omistus ei muutu mutta joissa edellytetään kaupan jälkeistä tietojen julkistamista asetuksen (EU) N:o 600/2014 6, 10, 20 tai 21 artiklan nojalla.
5. Sovellettaessa asetuksen (EU) N:o 600/2014 26 artiklaa liiketoimi ei käsitä seuraavia:
 - a) Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) 2015/2365⁽¹⁾ 3 artiklan 11 kohdassa määritelty arvopapereilla toteutettava rahoitustoimi;
 - b) sopimus, joka on tehty yksinomaan määritys- tai toimitustarkoitusta varten;
 - c) keskinäisten veloitteiden selvittäminen osapuolten välillä, kun nettovelvoite siirretään eteenpäin;
 - d) hankinta tai luovutus, joka on yksinomaan säilytystoiminnan tulos;
 - e) johdannaissopimusta koskeva kaupan jälkeinen siirto tai uudistaminen, jossa toinen johdannaissopimuksen osapuolista korvataan kolmannella osapuolella;
 - f) sijoitussalkun tiivistäminen;
 - g) yhteissijoitusyrityksen osuuksien luominen tai lunastaminen, jonka toteuttaa yhteissijoitusyrityksen hallinnoija;
 - h) rahoitusvälineeseen kytketyn oikeuden käyttö tai vaihtovelkakirjalainan vaihtaminen ja sen tuloksena toteutettu kohde-etuutena olevaa rahoitusvälinettä koskeva liiketoimi;
 - i) rahoitusvälineen luominen, sen voimassaolon päättyminen tai lunastaminen ennalta määrättyjen sopimusehtojen tai sellaisten pakollisten tapahtumien seurauksena, joihin sijoittaja ei ole voinut vaikuttaa, kun sijoittaja ei tee mitään sijoituspäätöstä ajankohtana, jona rahoitusväline luodaan, sen voimassaolo päättyy tai se lunastetaan;
 - j) johdannaissopimuksen nimellismäärän vähentäminen tai lisääminen ennalta määrättyjen sopimusehtojen tai pakollisten tapahtumien seurauksena, kun sijoittaja ei tee mitään sijoituspäätöstä ajankohtana, jona nimellismäärä muuttuu;
 - k) indeksin tai korin koostumuksen muuttuminen liiketoimen toteuttamisen jälkeen;
 - l) hankinta osinkojen uudelleensijoitussuunnitelman puitteissa;
 - m) hankinta tai luovutus, joka toteutetaan työntekijöiden osakeomistusta tukevan kannustinjärjestelmän puitteissa tai joka johtuu vaatimatta jäänyttä omaisuutta hoitavan trustin hallinnoinnista tai jäljelle jääviä osakkeiden murto-osia koskevien oikeuksien hallinnoinnista yhtiötapahtumien jälkeen tai osana osakkeenomistajien lukumäärän vähentämishohjelmia, jos kaikki seuraavat edellytykset täyttyvät:
 - i) hankinnan tai luovutuksen päivämäärät vahvistetaan ja julkistetaan ennakolta;

⁽¹⁾ Euroopan parlamentin ja neuvoston asetus (EU) 2015/2365, annettu 25 päivänä marraskuuta 2015, arvopapereilla toteutettavien rahoitustoimien ja uudelleenkäytön raportoinnista ja läpinäkyvyydestä sekä asetuksen (EU) N:o 648/2012 muuttamisesta (EUVL L 337, 23.12.2015, s. 1).

- ii) sijoittajan hankinnasta tai luovutuksesta tekemä sijoituspäätös merkitsee valintaa, jossa sijoittaja ryhtyy liiketoimeen voimatta muuttaa yksipuolisesti sen ehtoja;
- iii) sijoituspäätöksen ja toteuttamisajankohdan välinen aika on vähintään kymmenen pankkipäivää;
- iv) liiketoimen arvo rajataan 1 000:ta euroa vastaavaan määrään, kun on kyse tiettyä rahoitusvälinettä koskevasta tietyin sijoittajan kertaluonteisesta liiketoimesta, tai, jos järjestely johtaa liiketoimiin, liiketoimen yhteenlaskettu arvo rajataan 500:aa euroa vastaavaan määrään kuukaudessa tietyin sijoittajan ja tietyin rahoitusvälineen osalta;
- n) kyseessä on joukkovelkakirjalainaa tai muunlaista arvopaperistettua velkaa koskeva vaihtotarjous ja tarjouspyyntö, joissa tarjouksen ehdot ja edellytykset vahvistetaan ja julkistetaan ennalta ja sijoituspäätös merkitsee valintaa, jossa sijoittaja ryhtyy liiketoimeen voimatta muuttaa yksipuolisesti sen ehtoja;
- o) hankinta tai luovutus, joka on yksinomaan vakuuksien siirron tulos.

Ensimmäisen alakohdan a alakohdassa säädetty poissulkeminen ei koske arvopapereilla toteutettavia rahoitustoimia, joissa on vastapuolena Euroopan keskuspankkijärjestelmän jäsen.

Ensimmäisen alakohdan i alakohdassa säädetty poissulkeminen ei koske listautumisanteja, jälkimarkkinoiden yleisöanteja, suunnattuja anteja tai velan liikkeeseenlaskua.

3 artikla

Liiketoimen toteuttamisen käsite

1. Sijoituspalveluyrityksen katsotaan toteuttavan 2 artiklassa tarkoitettun liiketoimen, kun se tarjoaa jotakin seuraavista palveluista tai suorittaa jonkin seuraavista toiminnoista, jotka johtavat liiketoimeen:
 - a) yhtä tai useampaa rahoitusvälinettä koskevien toimeksiantojen vastaanottaminen ja välittäminen;
 - b) toimeksiantojen toteuttaminen asiakkaiden lukuun;
 - c) kaupankäynti omaan lukuun;
 - d) sijoituspäätöksen tekeminen asiakkaan antaman täyden valtakirjan mukaisesti;
 - e) rahoitusvälineiden siirtäminen tileille tai tileiltä.
2. Sijoituspalveluyrityksen ei katsota toteuttaneen liiketoimea, kun se on välittänyt toimeksiannon 4 artiklan mukaisesti.

4 artikla

Toimeksiannon välittäminen

1. Sijoituspalveluyrityksen, joka välittää toimeksiannon asetuksen (EU) N:o 600/2014 26 artiklan 4 kohdan mukaisesti, jäljempänä 'välittävä yritys', katsotaan välittäneen kyseisen toimeksiannon ainoastaan, jos seuraavat edellytykset täyttyvät:
 - a) toimeksianto on saatu sen asiakkaalta tai johtuu sen päätöksestä hankkia tai luovuttaa tietty rahoitusväline yhden tai useamman asiakkaan sille antaman täyden valtakirjan mukaisesti;
 - b) välittävä yritys on välittänyt 2 kohdassa tarkoitettut toimeksiantoa koskevat tiedot toiselle sijoituspalveluyritykselle, jäljempänä 'vastaanottava yritys';
 - c) vastaanottava yritys kuuluu asetuksen (EU) N:o 600/2014 26 artiklan 1 kohdan soveltamisalaan ja sopii siitä, että se ilmoittaa kyseisestä toimeksiannosta johtuvaa liiketoimea koskevat tiedot tai välittää toimeksiantoa koskevat tiedot tämän artiklan mukaisesti toiselle sijoituspalveluyritykselle.

Sovellettaessa tämän kohdan ensimmäisen alakohdan c alakohtaa sopimuksessa on mainittava määräaika, jonka kuluessa välittävän yrityksen on välitettävä toimeksiantoa koskevat tiedot vastaanottavalle yritykselle, sekä määrättävä vastaanottava yritys todentamaan, sisältävätkö toimeksiannosta saadut tiedot ilmeisiä virheitä tai puutteita, ennen kuin vastaanottava yritys toimittaa liiketoimea koskevan ilmoituksen tai välittää toimeksiannon tämän artiklan mukaisesti.

2. Seuraavat toimeksiantoa koskevat tiedot on välitettävä 1 kohdan mukaisesti, jos ne ovat toimeksiannon kannalta merkityksellisiä:

- a) rahoitusvälineen tunnistekoodi;
- b) tieto siitä, koskeeko toimeksianto rahoitusvälineen hankintaa tai luovutusta;
- c) toimeksiannossa ilmoitettu hinta ja määrä;
- d) välittävän yrityksen asiakkaan nimeäminen ja asiakasta koskevat tiedot toimeksiantoa varten;
- e) asiakkaan puolesta toimivan päätöksentekijän nimeäminen ja kyseistä päätöksentekijää koskevat tiedot, jos sijoituspäätös tehdään edustusvallan nojalla;
- f) tiedot, joiden avulla tunnistetaan lyhyesimyynti;
- g) tiedot, joiden avulla tunnistetaan henkilö tai algoritmi, joka vastaa sijoituspäätöksestä välittävässä yrityksessä;
- h) sijoituspalveluyrityksen sen sivuliikkeen sijaintimaa, joka valvoo sijoituspäätöksestä vastaavaa henkilöä, sekä sijoituspalveluyrityksen sen sivuliikkeen sijaintimaa, joka on saanut toimeksiannon asiakkaalta tai tehnyt sijoituspäätöksen asiakkaan puolesta asiakkaan sille antaman täyden valtakirjan mukaisesti;
- i) hyödykejohtannaisia koskevan toimeksiannon osalta tieto siitä, pyritäänkö liiketoimella vähentämään riskiä objektiivisesti mitattavalla tavalla direktiivin 2014/65/EU 57 artiklan mukaisesti;
- j) välittävän yrityksen tunnistekoodi.

Jos asiakas on ensimmäisen alakohdan d alakohtaa sovellettaessa luonnollinen henkilö, asiakas on yksilöitävä 6 artiklan mukaisesti.

Jos välitetty toimeksianto on ensimmäisen alakohdan j alakohtaa sovellettaessa saatu edelliseltä yritykseltä, joka ei ole välittänyt toimeksiantoa tässä artiklassa säädettyjen edellytysten mukaisesti, koodi on välittävän yrityksen tunnistekoodi. Jos välitetty toimeksianto on saatu edelliseltä välittävaltä yritykseltä tässä artiklassa säädettyjen edellytysten mukaisesti, ensimmäisessä alakohdassa tarkoitettu j alakohdan mukaisesti toimitettu koodi on edellisen välittävän yrityksen tunnistekoodi.

3. Jos tiettyyn toimeksiantoon kytkeytyy useampi kuin yksi välittävä yritys, 2 kohdan ensimmäisen alakohdan d-i alakohdassa tarkoitettujen toimeksiantoa koskevat tiedot on välitettävä ensimmäisen välittävän yrityksen asiakkaan osalta.

4. Jos toimeksiantoon on koottu useiden asiakkaiden toimeksiantoja, 2 kohdassa tarkoitettujen tiedot on välitettävä kunkin asiakkaan osalta.

5 artikla

Toimeksiannon toteuttavan sijoituspalveluyrityksen yksilöiminen

1. Toimeksiannon toteuttavan sijoituspalveluyrityksen on varmistettava, että se yksilöidään ISO 17442 -standardin mukaisella validoidulla, julkistetulla ja asianmukaisesti uusitulla oikeushenkilötunnuksella asetuksen (EU) N:o 600/2014 26 artiklan 1 kohdan mukaisesti toimitetussa liiketoimea koskevassa ilmoituksessa.

2. Toimeksiannon toteuttavan sijoituspalveluyrityksen on varmistettava, että sen oikeushenkilötunnukseen liittyvät viitetiedot uusitaan maailmanlaajuisten oikeushenkilötunnusten järjestelmän jonkin akkreditoidun paikallisen toimintayksikön ehtojen mukaisesti.

6 artikla

Luonnollisten henkilöiden yksilöintitiedot

1. Luonnollinen henkilö on yksilöitävä liiketoimea koskevassa ilmoituksessa tunnuksella, joka saadaan liittämällä kyseisen henkilön kansalaisuusmaan ISO 3166-1 alpha-2 -standardin mukaiseen 2-kirjaimiseen maakodiin hänen kansalaisuuteensa perustuva kansallinen asiakastunnus, joka mainitaan liitteessä II.
2. Edellä 1 kohdassa mainittu kansallinen asiakastunnus on annettava liitteessä II vahvistettujen prioriteettiluokkien mukaisesti käyttämällä henkilön korkeimman prioriteettiluokan tunnusta riippumatta siitä, onko kyseinen tunnus jo sijoituspalveluyrityksen tiedossa.
3. Jos luonnollinen henkilö on useamman kuin yhden Euroopan talousalueen, jäljempänä 'ETA', maan kansalainen, on käytettävä aakkosjärjestyksessä ensimmäisenä olevan kansalaisuusmaan ISO 3166-1 alpha-2 -standardin mukaista maakoodia sekä kyseiseen kansalaisuuteen perustuvaa tunnusta, joka on annettu 2 kohdan mukaisesti. Jos luonnollinen henkilö on ETA:an kuulumattoman maan kansalainen, on käytettävä korkeimman prioriteettiluokan tunnusta liitteessä II vahvistetun, "kaikille muille maille" tarkoitetun kentän mukaisesti. Jos luonnollisella henkilöllä on ETA-maan ja ETA:an kuulumattoman maan kansalaisuus, on käytettävä ETA-kansalaisuusmaan maakoodia sekä kyseisen kansalaisuuden korkeimman prioriteettiluokan tunnusta, joka on annettu 2 kohdan mukaisesti.
4. Jos 2 kohdan mukaisesti annettuna tunnuksena on CONCAT, sijoituspalveluyrityksen on yksilöitävä kyseinen luonnollinen henkilö käyttämällä seuraavien osatekijöiden yhdistelmää seuraavassa järjestyksessä:
 - a) henkilön syntymäaika muodossa VVVVKKPP;
 - b) etunimen viisi ensimmäistä kirjainta;
 - c) sukunimen viisi ensimmäistä kirjainta.
5. Sovellettaessa 4 kohtaa nimien etuliitteet on jätettävä pois ja viittä kirjainta lyhyempiin etunimiin ja sukunimiin on liitettävä "#" sen varmistamiseksi, että 4 artiklan mukaiset suku- ja etunimiä tarkoittavat tiedot sisältävät viisi kirjainta. Kaikki kirjaimet on kirjoitettava suuraakkosin. Heittomerkkejä, aksenttimerkkejä, yhdyserkkejä, välimerkkejä tai välilyöntejä ei saa käyttää.

7 artikla

Asiakkaan henkilöllisyyttä koskevat tiedot sekä päätöksentekijää koskevat tunniste- ja muut tiedot

1. Jos asiakas, jonka lukuun liiketoimi toteutetaan, on luonnollinen henkilö, liiketoimea koskevassa ilmoituksessa on oltava asiakkaan koko nimi ja syntymäaika liitteessä I olevassa taulukossa 2 olevien kenttien 9, 10, 11, 18, 19 ja 20 mukaisesti.
2. Jos asiakas ei ole se henkilö, joka tekee liiketoimea koskevan sijoituspäätöksen, liiketoimea koskevassa ilmoituksessa on yksilöitävä henkilö, joka tekee kyseisen päätöksen asiakkaan puolesta, liitteessä I olevassa taulukossa 2 olevien kenttien 12–15 mukaisesti ostajan osalta ja kenttien 21–24 mukaisesti myyjän osalta.

8 artikla

Sijoituspäätöksestä vastaavan henkilön tai tietokonealgoritmin yksilöiminen

1. Jos henkilö tai tietokonealgoritmi tekee sijoituspalveluyrityksessä sijoituspäätöksen tietyn rahoitusvälineen hankinnasta tai luovutuksesta, kyseinen henkilö tai tietokonealgoritmi on yksilöitävä liitteessä I olevassa taulukossa 2 olevan kentän 57 mukaisesti. Sijoituspalveluyrityksen on yksilöitävä kyseinen henkilö tai tietokonealgoritmi vain, jos sijoituspäätös tehdään itse sijoituspalveluyrityksen puolesta tai asiakkaan puolesta asiakkaan sijoituspalveluyritykselle antaman täyden valtakirjan mukaisesti.

2. Jos sijoituspäätöksen tekee sijoituspalveluyrityksessä useampi kuin yksi henkilö, kyseisen yrityksen on vahvistettava, kuka ottaa päätöksestä ensisijaisen vastuun. Henkilö, joka ottaa sijoituspäätöksestä ensisijaisen vastuun, on vahvistettava sijoituspalveluyrityksen ennalta määrittämällä perusteilla.
3. Jos tietokonealgoritmi vastaa 1 kohdan mukaisesti sijoituspäätöksestä sijoituspalveluyrityksessä, kyseisen yrityksen on annettava tunniste, jolla tietokonealgoritmi yksilöidään liiketoimea koskevassa ilmoituksessa. Tunnisteen on täytettävä seuraavat edellytykset:
 - a) kullakin koodistolla tai kaupankäyntistrategialla, josta algoritmi muodostuu, on yksilöllinen tunnisteensa riippumatta rahoitusvälineistä tai markkinoista, joihin algoritmia sovelletaan;
 - b) tunnistetta käytetään johdonmukaisesti kyseisestä algoritmista tai algoritmin versiosta sen jälkeen, kun tunniste on annettu;
 - c) tunniste pysyy jatkuvasti yksilöllisenä.

9 artikla

Liiketoimen toteutuksesta vastaavan henkilön tai tietokonealgoritmin yksilöiminen

1. Jos henkilö tai tietokonealgoritmi päättää liiketoimen toteuttavassa sijoituspalveluyrityksessä siitä, mitä unionin ulkopuolella sijaitsevaa kauppapaikkaa, kauppojen sisäistä toteuttajaa tai organisoitua kaupankäyntijärjestelmää käytetään tai mille yrityksille toimeksiantoja välitetään, tai muista toimeksiannon toteuttamisedellytyksistä, kyseinen henkilö tai tietokonealgoritmi on yksilöitävä liitteessä I olevan taulukon 2 kentässä 59.
2. Jos henkilö vastaa liiketoimen toteutuksesta sijoituspalveluyrityksessä, kyseisen yrityksen on annettava tunniste, jolla tämä henkilö yksilöidään liiketoimea koskevassa ilmoituksessa 6 artiklan mukaisesti.
3. Jos tietokonealgoritmi vastaa liiketoimen toteutuksesta sijoituspalveluyrityksessä, kyseisen yrityksen on annettava tunniste, jolla tämä tietokonealgoritmi yksilöidään liiketoimea koskevassa ilmoituksessa 8 artiklan 3 kohdan mukaisesti.
4. Jos sekä henkilö että tietokonealgoritmi osallistuvat liiketoimen toteuttamiseen tai siihen osallistuu useampi kuin yksi henkilö tai algoritmi, sijoituspalveluyrityksen on vahvistettava se henkilö tai tietokonealgoritmi, joka vastaa ensisijaisesti liiketoimen toteutuksesta. Toteutuksesta ensisijaisesti vastaava henkilö tai tietokonealgoritmi on vahvistettava sijoituspalveluyrityksen ennalta määrittämällä perusteilla.

10 artikla

Tiedot, joiden avulla yksilöidään sovellettava vapautus

Liiketoimia koskevissa ilmoituksissa on yksilöitävä tämän asetuksen liitteessä I olevassa taulukossa 2 olevan kentän 61 mukaisesti asetuksen (EU) N:o 600/2014 4 tai 9 artiklan nojalla sovellettava poikkeus, jota noudattaen liiketoimi on toteutettu.

11 artikla

Tiedot, joiden avulla yksilöidään lyhyeksimynti

1. Liiketoimia koskevissa ilmoituksissa on yksilöitävä tämän asetuksen liitteessä I olevassa taulukossa 2 olevan kentän 62 mukaisesti liiketoimet, jotka ovat toteuttamisajankohtanaan kokonaan tai osittain lyhyeksimyntiä koskevia liiketoimia.
2. Sijoituspalveluyrityksen on parhaan kykynsä mukaan määritettävä lyhyeksimyntiä koskevat liiketoimet, joissa sen asiakas on myyjänä, mukaan luettuina tapaukset, joissa sijoituspalveluyritys yhdistää useilta asiakkailta olevia toimeksiantoja. Sijoituspalveluyrityksen on yksilöitävä kyseiset lyhyeksimyntiä koskevat liiketoimet liiketoimea koskevassa ilmoituksessaan liitteessä I olevassa taulukossa 2 olevan kentän 62 mukaisesti.

3. Jos sijoituspalveluyritys toteuttaa lyhyeksimyntiä koskevan liiketoimen omaan lukuunsa, sen on ilmoitettava liiketoimea koskevassa ilmoituksessa, onko lyhyeksimyntiä koskeva liiketoimi toteutettu markkinatakaajan tai päämarkkinatakaajan ominaisuudessa asetuksen (EU) N:o 236/2012 17 artiklassa säädetyn poikkeuksen nojalla.

12 artikla

Rahoitusvälineiden yhdistelmää koskevan liiketoimen toteutuksen ilmoittaminen

Jos sijoituspalveluyritys toteuttaa vähintään kahta rahoitusvälinettä koskevan liiketoimen, sen on ilmoitettava kyseistä liiketoimea koskevat tiedot kunkin rahoitusvälineen osalta erikseen ja liitettävä liiketoimen toteuttamiseen liittyvät ilmoitukset toisiinsa liitteessä I olevassa taulukossa 2 olevan kentän 40 mukaisesti koko ilmoitusryhmää koskevalla tunnisteella, joka on yksilöllinen yrityksen tasolla.

13 artikla

Oikeushenkilötunnusten kehittämisen, myöntämisen ja ylläpitämisen edellytykset

1. Jäsenvaltioiden on varmistettava, että oikeushenkilötunnuksia kehitetään, myönnetään ja ylläpidetään seuraavien periaatteiden mukaisesti:

- a) yksilöllisyys;
- b) tarkkuus;
- c) johdonmukaisuus;
- d) puolueettomuus;
- e) luotettavuus;
- f) avoin lähdekoodi;
- g) joustavuus;
- h) skaalautuvuus;
- i) saatavuus.

Lisäksi jäsenvaltioiden on varmistettava, että oikeushenkilötunnuksia kehitetään, myönnetään ja ylläpidetään käyttämällä yhdenmukaisia maailmanlaajuisia operatiivisia standardeja ja että niihin sovelletaan maailmanlaajuisien oikeushenkilötunnusten järjestelmän valvontaelimen hallintokehystä ja että ne ovat saatavissa kohtuullisin kustannuksin.

2. Sijoituspalveluyritys ei saa tarjota palvelua, joka luo velvollisuuden toimittaa liiketoimea koskeva ilmoitus sellaisen asiakkaan lukuun toteutetusta liiketoimesta, joka on kelpoinen saamaan oikeushenkilötunnuksen, ennen kuin kyseiseltä asiakkaalta on saatu oikeushenkilötunnus.

3. Sijoituspalveluyrityksen on varmistettava, että tunnuksen pituus ja koostumus ovat ISO 17442 -standardin mukaiset ja että tunnus sisältyy maailmanlaajuisien oikeushenkilötunnusten järjestelmän valvontaelimen nimeämän keskustoimintayksikön ylläpitämään maailmanlaajuiseen LEI-tietokantaan.

14 artikla

Sivuliikkeiden toteuttamia liiketoimia koskevien tietojen ilmoittaminen

1. Sijoituspalveluyrityksen on ilmoitettava kokonaan tai osittain sivuliikkeensä välityksellä toteutettuja liiketoimia koskevat tiedot kotijäsenvaltionsa toimivaltaiselle viranomaiselle, jolleivät kotijäsenvaltion ja vastaanottavan jäsenvaltion toimivaltaiset viranomaiset ole muuta sopineet.

2. Jos sijoituspalveluyritys toteuttaa liiketoimen kokonaan tai osittain sivuliikkeensä välityksellä, sen on ilmoitettava liiketoimea koskevat tiedot vain kerran.

3. Jos liiketoimea koskevaan ilmoitukseen on sisällytettävä sijoituspalveluyrityksen sivuliikkeen maakoodia koskevat tiedot liitteessä I olevan taulukon 2 kentän 8, 17, 37, 58 tai 60 mukaisesti sen vuoksi, että liiketoimi on toteutettu osittain tai kokonaan kyseisen sivuliikkeen välityksellä, sijoituspalveluyrityksen on annettava liiketoimea koskevassa ilmoituksessa ISO 3166 -standardin mukainen asianomaisen sivuliikkeen maakoodi kaikissa seuraavissa tapauksissa:

- a) kun sivuliike on saanut toimeksiannon asiakkaalta tai tehnyt sijoituspäätöksen asiakkaan puolesta asiakkaan sille antaman täyden valtakirjan mukaisesti;
- b) kun sivuliikkeellä on valvontavastuu henkilöstä, joka vastaa kyseisestä sijoituspäätöksestä;
- c) kun sivuliikkeellä on valvontavastuu henkilöstä, joka vastaa liiketoimen toteutuksesta;
- d) kun liiketoimi on toteutettu kauppapaikassa tai organisoidussa kaupankäyntijärjestelmässä unionin ulkopuolella hyödyntämällä sivuliikkeen jäsenyyttä kyseisessä kauppapaikassa tai organisoidussa kaupankäyntijärjestelmässä.

4. Jos yksi tai useampi 3 kohdassa säädetyistä tapauksista ei ole sovellettavissa sijoituspalveluyrityksen sivuliikkeeseen, liitteessä I olevan taulukon 2 asiaankuuluviin kenttiin on merkittävä sijoituspalveluyrityksen kotijäsenvaltion ISO-maakoodi tai, jos kyseessä on kolmannen maan yritys, sen maan maakoodi, jossa kyseisellä yrityksellä on päätoimipaikka tai sääntömääräinen kotipaikka.

5. Kolmannen maan yrityksen sivuliikkeen on toimitettava liiketoimea koskeva ilmoitus toimivaltaiselle viranomaiselle, joka on myöntänyt sivuliikkeelle toimiluvan. Kolmannen maan yrityksen sivuliikkeen on merkittävä liitteessä I olevan taulukon 2 asiaankuuluviin kenttiin sen jäsenvaltion ISO-maakoodi, jonka toimivaltainen viranomainen on myöntänyt toimiluvan.

Jos kolmannen maan yritys on perustanut unionissa sivuliikkeitä useampaan kuin yhteen jäsenvaltioon, kyseisten sivuliikkeiden on yhdessä valittava näiden jäsenvaltioiden toimivaltaisista viranomaisista yksi viranomainen, jolle liiketoimia koskevat ilmoitukset toimitetaan 1–3 kohdan mukaisesti.

15 artikla

Rahoitusalan liiketoimia koskevien tietojen ilmoittamismenettelyt ja -järjestelyt

1. Menetelmiin ja järjestelyihin, joilla kauppapaikat ja sijoituspalveluyritykset tuottavat ja toimittavat liiketoimia koskevia ilmoituksia, on kuuluttava seuraavat:

- a) järjestelmät, joilla varmistetaan ilmoitettavien tietojen turvallisuus ja luottamuksellisuus;
- b) liiketoimea koskevan ilmoituksen lähteen todentamismekanismit;
- c) varotoimenpiteet, joilla tietojen ilmoittamista voidaan nopeasti jatkaa ilmoitusjärjestelmän toimintahäiriöiden yhteydessä;
- d) mekanismit, joilla havaitaan liiketoimia koskevien ilmoitusten virheet ja puutteet;
- e) mekanismit, joilla vältetään liiketoimia koskevien ilmoitusten kaksoiskappaleiden toimittaminen myös silloin, kun sijoituspalveluyritys antaa asetuksen (EU) N:o 600/2014 26 artiklan 7 kohdan mukaisesti kauppapaikan ilmoittaa tiedot liiketoimista, jotka se on toteuttanut kauppapaikan järjestelmien välityksellä;
- f) mekanismit, joilla varmistetaan, että kauppapaikka toimittaa ilmoitukset ainoastaan niiden sijoituspalveluyritysten puolesta, jotka ovat päättäneet antaa kauppapaikan tehtäväksi lähettää niiden puolesta ilmoitukset liiketoimista, jotka on toteutettu kyseisen kauppapaikan järjestelmien välityksellä;
- g) mekanismit, joilla vältetään tietojen ilmoittaminen liiketoimista silloin, kun asetuksen (EU) N:o 600/2014 26 artiklan 1 kohdan mukaista tietojen ilmoittamisvelvollisuutta ei ole joko sen vuoksi, että kyseessä ei ole tämän asetuksen 2 artiklassa tarkoitettu liiketoimi, tai sen vuoksi, että liiketoimen kohteena oleva rahoitusväline ei kuulu asetuksen (EU) N:o 600/2014 26 artiklan 2 kohdan soveltamisalaan;

- h) mekanismit, joilla tunnistetaan ilmoittamatta jääneet liiketoimet, jotka kuuluvat asetuksen (EU) N:o 600/2014 26 artiklan mukaisen ilmoittamisvelvollisuuden piiriin, mukaan luettuina tapaukset, joissa asianomaisen toimivaltaisen viranomaisen hylkäämiä ilmoituksia ei ole toimitettu asianmukaisesti uudelleen.
2. Jos kauppapaikka tai sijoituspalveluyritys havaitsee, että toimivaltaiselle viranomaiselle toimitetussa liiketoimea koskevassa ilmoituksessa on virhe tai puute tai ettei liiketoimea koskevaa ilmoitusta ole toimitettu tai ettei ilmoitettavaa liiketoimea koskevaa hylättyä ilmoitusta ole toimitettu uudelleen tai että liiketoimea koskevat tiedot on ilmoitettu ilmoittamisvelvollisuuden piiriin kuulumattomasta liiketoimesta, sen on viipymättä ilmoitettava asiasta asianomaiselle toimivaltaiselle viranomaiselle.
3. Sijoituspalveluyrityksillä on oltava käytössään järjestelyt, joilla varmistetaan, että niiden liiketoimia koskevat ilmoitukset ovat täydellisiä ja täsmällisiä. Järjestelyihin on kuuluttava sijoituspalveluyritysten ilmoitusprosessin testaaminen ja asiakaspalvelun kaupankäyntitietojen säännöllinen täsmäyttäminen, jossa kyseisiä tietoja verrataan sijoituspalveluyritysten toimivaltaisilta viranomaisilta saamiin tietoihin, jotka ovat näiden viranomaisten tähän tarkoitukseen poimimia otoksia.
4. Jos toimivaltaiset viranomaiset eivät toimita tällaisia tietoista poimittuja otoksia, sijoituspalveluyritysten on täsmäytettävä asiakaspalvelunsa kaupankäyntitiedot toimivaltaisille viranomaisille toimittamiensa liiketoimia koskevien ilmoitusten tietojen kanssa taikka hyväksytyjen ilmoitusjärjestelmien tai kauppapaikkojen kyseisten yritysten puolesta toimittamien liiketoimia koskevien ilmoitusten tietojen kanssa. Täsmäytyksessä on tarkistettava, että ilmoitus on toimitettu oikea-aikaisesti, yksittäisissä tietokentissä on tarkat ja täydelliset tiedot ja kyseiset kentät ovat liitteessä I olevassa taulukossa 2 vahvistettujen standardien ja muotojen mukaiset.
5. Sijoituspalveluyrityksillä on oltava käytössään järjestelyt, joilla varmistetaan, että niiden liiketoimia koskevat ilmoitukset heijastavat kokonaisuutena tarkasteltuina kaikkia muutoksia niiden kyseisissä rahoitusvälineissä olevassa positiossa ja niiden asiakkaiden kyseisissä rahoitusvälineissä olevassa positiossa ajankohtana, jona rahoitusvälineitä koskevat liiketoimet toteutetaan.
6. Jos hyväksytty ilmoitusjärjestelmä sijoituspalveluyrityksen ohjeiden mukaisesti korjaa tai peruuttaa sijoituspalveluyrityksen puolesta toimitetun liiketoimea koskevan ilmoituksen, sijoituspalveluyrityksen on säilytettävä tiedot, jotka hyväksytty ilmoitusjärjestelmä on toimitannut sillä näistä korjauksista ja peruutuksista.
7. Asetuksen (EU) N:o 600/2014 26 artiklan 5 kohdassa tarkoitettut tiedot on toimitettava kauppapaikan kotijäsenvaltion toimivaltaiselle viranomaiselle.
8. Toimivaltaisten viranomaisten on käytettävä suojattuja sähköisiä viestintäkanavia vaihtaessaan keskenään liiketoimia koskevia ilmoituksia.

16 artikla

Likviditeetiltään merkittävimmän markkinan määrittäminen

1. Jos on kyse direktiivin 2014/65/EU 4 artiklan 1 kohdan 44 alakohdan a alakohdassa tarkoitettusta siirtokelpoisesta arvopaperista, päästöoikeudesta tai yhteissijoitusyrityksessä olevasta osuudesta, kyseisen rahoitusvälineen likviditeetillä mitattuna merkittävin markkina, jäljempänä 'merkittävin markkina', on määritettävä kerran kalenterivuodessa edeltävän kalenterivuoden tietojen perusteella seuraavalla tavalla edellyttäen, että rahoitusväline on otettu kaupankäynnin kohteeksi tai sillä on käyty kauppaa edeltävän kalenterivuoden alussa:
- a) jos on kyse rahoitusvälineistä, jotka on otettu kaupankäynnin kohteeksi useammalla kuin yhdellä säännellyllä markkinalla, merkittävin markkina on säännelty markkina, jossa kyseisen rahoitusvälineen vaihto, sellaisena kuin se on määritelty komission delegoidun asetuksen (EU) 2017/587⁽¹⁾ 17 artiklan 4 kohdassa, on ollut edeltävänä kalenterivuotena suurin;
- b) jos on kyse rahoitusvälineistä, joita ei ole otettu kaupankäynnin kohteeksi säännellyillä markkinoilla, merkittävin markkina on monenkeskinen kaupankäyntijärjestelmä, jossa kyseisen rahoitusvälineen vaihto on ollut edeltävänä kalenterivuotena suurin;
- c) sovellettaessa a ja b alakohtaa suurin vaihto lasketaan jättämällä pois kaikki liiketoimet, joihin sovelletaan asetuksen (EU) N:o 600/2014 4 artiklan 1 kohdan a, b tai c alakohdan mukaisia vapautuksia kauppaa edeltävistä avoimuusvaatimuksista.

⁽¹⁾ Komission delegoitu asetus (EU) 2017/587, annettu 14 päivänä heinäkuuta 2016, rahoitusvälineiden markkinoista annetun Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) N:o 600/2014 täydentämisestä teknisillä sääntelystandardeilla, jotka koskevat kauppapaikoille ja sijoituspalveluyrityksille osakkeiden, talletustodistusten, pörssilistattujen rahastojen, todistusten ja muiden samankaltaisten rahoitusvälineiden osalta asetettavia avoimuusvaatimuksia sekä velvoitteita toteuttaa liiketoimia tietyillä osakkeilla kauppapaikassa tai kauppojen sisäisen toteuttajan välityksellä (ks. tämän virallisen lehden s. 387).

2. Poiketen siitä, mitä tämän artiklan 1 kohdassa säädetään, jos direktiivin 2014/65/EU 4 artiklan 1 kohdan 44 alakohdan a alakohdassa tarkoitettua siirtokelpoista arvopaperia, päästöoikeutta tai yhteissijoitusyrityksessä olevaa osuutta ei ole otettu kaupankäynnin kohteeksi tai sillä ei ole käyty kauppaa edeltävän kalenterivuoden alussa tai jos tietoja, jotka tarvitaan tämän artiklan 1 kohdan c alakohdan mukaiseen vaihdon laskemiseen kyseisen rahoitusvälineen merkittävimmän markkinan määrittämiseksi, ei ole riittävästi tai ne puuttuvat kokonaan, rahoitusvälineen merkittävien markkina on sen jäsenvaltion markkina, jossa kaupankäynnin kohteeksi ottamista on pyydetty ensimmäisen kerran tai jossa rahoitusvälineellä on käyty ensimmäisen kerran kauppaa.

3. Jos on kyse direktiivin 2014/65/EU 4 artiklan 1 kohdan 44 alakohdan b alakohdassa tarkoitettu siirtokelpoisesta arvopaperista tai rahamarkkinavälineestä, jonka liikkeeseenlaskija on sijoittautunut unioniin, merkittävien markkina on sen jäsenvaltion markkina, jossa liikkeeseenlaskijan sääntömääräinen kotipaikka sijaitsee.

4. Jos on kyse direktiivin 2014/65/EU 4 artiklan 1 kohdan 44 alakohdan b alakohdassa tarkoitettu siirtokelpoisesta arvopaperista tai rahamarkkinavälineestä, jonka liikkeeseenlaskija on sijoittautunut unionin ulkopuolelle, merkittävien markkina on sen jäsenvaltion markkina, jossa kyseistä rahoitusvälinettä on pyydetty ensimmäisen kerran otettavaksi kaupankäynnin kohteeksi tai jossa sillä on käyty ensimmäisen kerran kauppaa kauppapaikassa.

5. Jos kyseinen rahoitusväline on johdannaissopimus tai hinnanerosopimus tai direktiivin 2014/65/EU 4 artiklan 1 kohdan 44 alakohdan c alakohdassa tarkoitettu siirtokelpoinen arvopaperi, merkittävien markkina on määritettävä seuraavasti:

a) jos rahoitusvälineen kohde-etuus on direktiivin 2014/65/EU 4 artiklan 1 kohdan 44 alakohdan a alakohdassa tarkoitettu siirtokelpoinen arvopaperi tai päästöoikeus, joka on otettu kaupankäynnin kohteeksi säännellyllä markkinalla tai jolla käydään kauppaa monenkeskisessä kaupankäyntijärjestelmässä, merkittävien markkina on markkina, joka katsotaan kohde-etuutena olevan arvopaperin merkittävimmäksi markkinaksi tämän artiklan 1 tai 2 kohdan mukaisesti;

b) jos rahoitusvälineen kohde-etuus on direktiivin 2014/65/EU 4 artiklan 1 kohdan 44 alakohdan b alakohdassa tarkoitettu siirtokelpoinen arvopaperi tai rahamarkkinaväline, joka on otettu kaupankäynnin kohteeksi säännellyllä markkinalla tai jolla käydään kauppaa monenkeskisessä kaupankäyntijärjestelmässä tai organisoidussa kaupankäyntijärjestelmässä, merkittävien markkina on markkina, joka katsotaan kohde-etuutena olevan rahoitusvälineen merkittävimmäksi markkinaksi tämän artiklan 3 tai 4 kohdan mukaisesti;

c) jos rahoitusvälineen kohde-etuus on rahoitusvälineitä sisältävä kori, merkittävien markkina on sen jäsenvaltion markkina, jossa rahoitusväline on otettu ensimmäisen kerran kaupankäynnin kohteeksi tai jossa sillä on ensimmäisen kerran käyty kauppaa kauppapaikassa;

d) jos rahoitusvälineen kohde-etuus on rahoitusvälineitä sisältävä indeksi, merkittävien markkina on sen jäsenvaltion markkina, jossa rahoitusväline on otettu ensimmäisen kerran kaupankäynnin kohteeksi tai jossa sillä on ensimmäisen kerran käyty kauppaa kauppapaikassa;

e) jos rahoitusvälineen kohde-etuus on johdannainen, joka on otettu kaupankäynnin kohteeksi tai jolla käydään kauppaa kauppapaikassa, merkittävien markkina on sen jäsenvaltion markkina, jossa kyseinen johdannainen on otettu kaupankäynnin kohteeksi tai jossa sillä käydään kauppaa kauppapaikassa.

6. Jos on kyse rahoitusvälineistä, jotka eivät kuulu 1–5 kohdan soveltamisalaan, merkittävien markkina on sen kauppapaikan jäsenvaltion markkina, jossa kyseinen rahoitusväline on otettu ensimmäisen kerran kaupankäynnin kohteeksi tai jossa sillä on ensimmäisen kerran käyty kauppaa.

17 artikla

Voimaantulo ja soveltaminen

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

Tätä asetusta sovelletaan 3 päivästä tammikuuta 2018.

Asetuksen 2 artiklan 5 kohdan toista alakohtaa sovelletaan kuitenkin 12 kuukauden kuluttua komission asetuksen (EU) 2015/2365 4 artiklan 9 kohdan nojalla antaman delegoidun säädöksen voimaantulopäivästä.

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

Tehty Brysselissä 28 päivänä heinäkuuta 2016.

Komission puolesta
Puheenjohtaja
Jean-Claude JUNCKER

LIITE I

Taulukko 1

Taulukon 2 selitteet

SYMBOLI	TIETOTYYPPI	MÄÄRITELMÄ
{ALPHANUM-n}	Enintään n aakkosnumeerista merkkiä	Vapaa tekstikenttä.
{CFI_CODE}	6 merkkiä	ISO 10962 -standardin mukainen CFI-koodi
{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
{DATE_TIME_FORMAT}	Päivämäärä ja kellonaika ISO 8601 -muodossa	Päivämäärä ja kellonaika seuraavassa muodossa: VVVV-KK-PPThh:mm:ss.ddddZ. — "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.
{DATEFORMAT}	Päivämäärä ISO 8601 -muodossa	Päivämäärät esitetään seuraavassa muodossa: VVVV-KK-PP.
{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.
{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

SYMBOLI	TIETOTYYPI	MÄÄRITELMÄ
		"CDOR" – CDOR "CIBO" – CIBOR "MOSP" – MOSPRIM "NIBO" – NIBOR "PRBO" – PRIBOR "TLBO" – TELBOR "WIBO" – WIBOR "TREA" – Treasury "SWAP" – SWAP "FUSW" – Future SWAP
{INTEGER-n}	Kokonaisluku, jossa on yhteensä enintään n numeroa	Numerokenttä, jossa voi olla sekä positiivisia että negatiivisia kokonaislukujen arvoja.
{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.
{NATIONAL_ID}	35 aakkosnumeerista merkkiä	Tunnus johdetaan 6 artiklan ja liitteessä II olevan taulukon mukaisesti.

Taulukko 2

Liiketoimia koskevissa ilmoituksissa ilmoitettavat tiedot

Kaikki kentät ovat pakollisia, jollei toisin ilmoiteta.

Nro	KENTTÄ	ILMOITETTAVA SISÄLTÖ	RAPORTOINNISSA KÄYTETTÄVÄT MUODOT JA STANDARDIT
1	Ilmoituksen tila	Tieto siitä, onko kyse liiketoimea koskevasta uudesta ilmoituksesta vai peruutuksesta.	"NEWT" – uusi "CANC" – peruutus
2	Liiketoimen viitenumero	Yksilöllinen tunnistenumero, jonka liiketoimen toteuttava yritys luo jokaista liiketoimea koskevaa ilmoitusta varten. Jos kauppapaikka asetuksen (EU) N:o 600/2014 26 artiklan 5 kohdan mukaisesti toimittaa liiketoimea koskevan ilmoituksen sellaisen yrityksen puolesta, joka ei kuulu asetuksen (EU) N:o 600/2014 soveltamisalaan, kauppapaikan on merkittävä tähän kenttään numero, jonka se on luonut sisäisesti siten, että jokaisella sen toimittamalla liiketoimea koskevalla ilmoituksella on oma yksilöllinen numeronsa.	{ALPHANUM-52}
3	Kauppapaikan antama liiketoimen tunnistekoodi	Tämä on numero, jonka kauppapaikat ovat luoneet ja jonka ne ovat jakaneet sekä ostaville että myyville osapuolille komission delegoidun asetuksen (EU) 2017/580 (1) 12 artiklan mukaisesti. Tämä kenttä täytetään ainoastaan kauppapaikassa toteutetun liiketoimen markkinapuolen osalta.	{ALPHANUM-52}

Nro	KENTTÄ	ILMOITETTAVA SISÄLTÖ	RAPORTOINNISSA KÄYTETTÄVÄT MUODOT JA STANDARDIT
4	Toteuttavan yhteisön tunnistekoodi	Koodi, jolla yksilöidään liiketoimen toteuttava yhteisö.	{LEI}
5	Direktiivin 2014/65/EU soveltamisalaan kuuluva sijoituspalveluyritys	Osoittaa, onko kentässä 4 yksilöity yhteisö direktiivin 2014/65/EU 4 artiklan 1 kohdan soveltamisalaan kuuluva sijoituspalveluyritys.	"true" – kyllä "false" – ei
6	Ilmoituksen toimittavan yhteisön tunnistekoodi	Koodi, jolla yksilöidään yhteisö, joka toimittaa liiketoimea koskevan ilmoituksen toimivaltaiselle viranomaiselle asetuksen (EU) N:o 600/2014 26 artiklan 7 kohdan mukaisesti. Jos liiketoimen toteuttava yhteisö toimittaa ilmoituksen suoraan toimivaltaiselle viranomaiselle, kenttään merkitään liiketoimen toteuttavan yhteisön LEI-koodi (jos kyseinen yhteisö on oikeushenkilö). Jos ilmoituksen toimittaa kauppapaikka, kenttään merkitään kauppapaikan ylläpitäjän LEI-koodi. Jos ilmoituksen toimittaa hyväksytty ilmoitusjärjestelmä, kenttään merkitään hyväksytyyn ilmoitusjärjestelmän LEI-koodi.	{LEI}

Ostajaa koskevat tiedot

- Jos kyseessä on yhteistili, kentät 7–11 täytetään jokaisesta ostajasta.
- Jos liiketoimi koskee välitettyä toimeksiantoa, joka täyttää 4 artiklassa välitykselle asetetut edellytykset, vastaanottavan yrityksen on täytettävä oman ilmoituksensa kenttiin 7–15 välittävältä yritykseltä saadut tiedot.
- Jos liiketoimi koskee välitettyä toimeksiantoa, joka ei täytä 4 artiklassa välitykselle asetettuja edellytyksiä, vastaanottavan yrityksen on kohdeltava välittävää yritystä ostajana.

7	Ostajan tunnistekoodi	Koodi, jolla yksilöidään rahoitusvälineen hankkija. Jos hankkija on oikeushenkilö, käytetään hankkijan LEI-koodia. Jos hankkija ei ole oikeushenkilö, käytetään 6 artiklassa säädettyä tunnusta. Jos liiketoimi on toteutettu unionin ulkopuolella sijaitsevassa kauppapaikassa tai organisoidussa kaupankäyntijärjestelmässä, joka käyttää keskusvastapuolta ja jossa hankkijan henkilöllisyyttä ei ilmoiteta, käytetään keskusvastapuolen LEI-koodia. Jos liiketoimi on toteutettu unionin ulkopuolella sijaitsevassa kauppapaikassa tai organisoidussa kaupankäyntijärjestelmässä, joka ei käytä keskusvastapuolta ja jossa hankkijan henkilöllisyyttä ei ilmoiteta, käytetään unionin ulkopuolella sijaitsevan kauppapaikan tai organisoidun kaupankäyntijärjestelmän MIC-koodia. Jos hankkija on kauppojen sisäisenä toteuttajana toimiva sijoituspalveluyritys, käytetään kauppojen sisäisen toteuttajan LEI-koodia. Merkintää "INTC" käytetään sijoituspalveluyrityksessä olevasta yhdistetystä asiakastilistä, kun ilmoitetaan kyseiselle tilille tai kyseiseltä tililtä tehdystä siirrosta, johon liittyy jako yhdelle tai useammalle yksittäiselle asiakkaalle kyseiseltä tililtä tai kyseiselle tilille.	{LEI} {MIC} {NATIONAL_ID} "INTC"
---	-----------------------	---	---

Nro	KENTTÄ	ILMOITETTAVA SISÄLTÖ	RAPORTOINNINNA KÄYTETTÄVÄT MUODOT JA STANDARDIT
		<p>Jos on kyse optioista ja swaptioista, ostaja on vastapuoli, jolla on oikeus toteuttaa optio, ja myyjä on vastapuoli, joka myy option ja saa preemion.</p> <p>Jos on kyse futuureista ja termiineistä, jotka eivät liity valuuttoihin, ostaja on vastapuoli, joka ostaa rahoitusvälineen, ja myyjä on vastapuoli, joka myy rahoitusvälineen.</p> <p>Jos on kyse arvopapereihin liittyvistä swapeista, ostaja on vastapuoli, joka saa kohde-etuutena olevan arvopaperin hinnanmuutokseen liittyvän riskin sekä arvopaperiin sisältyvän määrän. Myyjä on vastapuoli, joka maksaa arvopaperiin sisältyvän määrän.</p> <p>Jos on kyse korkoihin tai inflaatioindekseihin liittyvistä swapeista, ostaja on vastapuoli, joka maksaa kiinteän koron. Myyjä on vastapuoli, joka saa kiinteän koron. Jos on kyse vaihtuvasta vaihtuvaksi koroksi -swapeista, ostaja on vastapuoli, joka maksaa spreadin, ja myyjä on vastapuoli, joka saa spreadin.</p> <p>Jos on kyse valuuttoihin liittyvistä swapeista ja termiineistä sekä koron- ja valuutanvaihtosopimuksista, ostaja on vastapuoli, joka saa valuutan, jonka ISO 4217 -koodi on ensimmäisenä aakkosjärjestyksessä, ja myyjä on vastapuoli, joka toimittaa kyseisen valuutan.</p> <p>Jos on kyse osinkoihin liittyvistä swapeista, ostaja on vastapuoli, joka saa vastaavat tosiasialliset osingonjaot. Myyjä on vastapuoli, joka maksaa osingon ja saa kiinteän koron.</p> <p>Jos on kyse luottoriskin siirtoon tarkoitetuista johdannais-sopimuksista, lukuun ottamatta optioita ja swaptioita, ostaja on vastapuoli, joka ostaa suojan. Myyjä on vastapuoli, joka myy suojan.</p> <p>Jos on kyse hyödykkeisiin liittyvästä johdannaissopimuksesta, ostaja on vastapuoli, joka saa ilmoitetun hyödykkeen, ja myyjä on vastapuoli, joka toimittaa kyseisen hyödykkeen.</p> <p>Jos on kyse korkoterminisopimuksista, ostaja on vastapuoli, joka maksaa kiinteän koron, ja myyjä on vastapuoli, joka saa kiinteän koron.</p> <p>Jos on kyse nimellisarvon noususta, ostaja on sama kuin rahoitusvälineen hankkija alkuperäisessä liiketoimessa ja myyjä sama kuin rahoitusvälineen luovuttaja alkuperäisessä liiketoimessa.</p> <p>Jos on kyse nimellisarvon laskusta, ostaja on sama kuin rahoitusvälineen luovuttaja alkuperäisessä liiketoimessa ja myyjä sama kuin rahoitusvälineen hankkija alkuperäisessä liiketoimessa.</p>	

Lisätiedot

- Kentät 8–15 täytetään vain, jos ostaja on asiakas.
- Kentät 9–11 täytetään vain, jos ostaja on luonnollinen henkilö.

Nro	KENTTÄ	ILMOITETTAVA SISÄLTÖ	RAPORTOINNISSA KÄYTETTÄVÄT MUODOT JA STANDARDIT
8	Asiakkaan käyttämän sivuliikkeen sijaintimaa	<p>Jos hankkija on asiakas, tässä kentässä ilmoitetaan 14 artiklan 3 kohdan mukaisesti sen sivuliikkeen sijaintimaa, joka on saanut toimeksiannon asiakkaalta tai tehnyt asiakkaan puolesta sijoituspäätöksen asiakkaan sille antaman täyden valtakirjan mukaisesti</p> <p>Jos sivuliike ei ole toteuttanut tätä toimea, kenttään merkitään sijoituspalveluyrityksen kotijäsenvaltion maakoodi tai sen maan maakoodi, jossa sijoituspalveluyrityksellä on päätoimipaikka tai sääntömääräinen kotipaikka (kun on kyse kolmansien maiden yrityksistä).</p> <p>Jos liiketoimi koskee välitettyä toimeksiantoa, joka on täyttänyt 4 artiklassa välitykselle asetetut edellytykset, tämä kenttä täytetään käyttämällä välittävältä yritykseltä saatuja tietoja.</p>	{COUNTRYCODE_2}
9	Ostaja – etunimi (-nimet)	Ostajan täydellinen etunimi (täydelliset etunimet). Jos etunimiä on useampi kuin yksi, tähän kenttään merkitään kaikki nimet pilkulla erotettuina.	{ALPHANUM-140}
10	Ostaja – sukunimi (sukunimet)	Ostajan täydellinen sukunimi (täydelliset sukunimet). Jos sukunimiä on useampi kuin yksi, tähän kenttään merkitään kaikki nimet pilkulla erotettuina.	{ALPHANUM-140}
11	Ostaja – syntymäaika	Ostajan syntymäaika	{DATEFORMAT}

Ostopäätöksen tekijä

— Kentät 12–15 täytetään vain, jos päätöksen tekijä toimii edustusvallan nojalla.

12	Ostopäätöksen tekijän koodi	<p>Koodi, jolla yksilöidään rahoitusvälineen hankintapäätöksen tekevä henkilö.</p> <p>Jos päätöksen tekee sijoituspalveluyritys, tähän kenttään merkitään kyseisen yrityksen tunnistetiedot eikä sijoituspäätöksen tekevän henkilön henkilötietoja.</p> <p>Jos päätöksen tekijä on oikeushenkilö, käytetään päätöksentekijän LEI-koodia.</p> <p>Jos päätöksen tekijä ei ole oikeushenkilö, käytetään 6 artiklassa säädettyä tunnusta.</p>	{LEI} {NATIONAL_ID}
----	-----------------------------	---	------------------------

Ostopäätöksen tekijää koskevat tiedot

— Kentät 13–15 täytetään vain, jos päätöksen tekijä on luonnollinen henkilö.

13	Ostopäätöksen tekijä – etunimi (-nimet)	Ostopäätöksen tekijän täydellinen etunimi (täydelliset etunimet). Jos etunimiä on useampi kuin yksi, tähän kenttään merkitään kaikki nimet pilkulla erotettuina.	{ALPHANUM-140}
14	Ostopäätöksen tekijä – sukunimi (-nimet)	Ostopäätöksen tekijän täydellinen sukunimi (täydelliset sukunimet). Jos sukunimiä on useampi kuin yksi, tähän kenttään merkitään kaikki nimet pilkulla erotettuina.	{ALPHANUM-140}

Nro	KENTTÄ	ILMOITETTAVA SISÄLTÖ	RAPORTOINNISSA KÄYTETTÄVÄT MUODOT JA STANDARDIT
15	Ostopäätöksen tekijä – syntymäaika	Ostopäätöksen tekijän syntymäaika	{DATEFORMAT}

Myyjää ja myyntipäätöksen tekijää koskevat tiedot

- Jos kyseessä on yhteistili, kentät 16–20 täytetään jokaisesta myyjästä.
- Jos myyjän puolesta toteutettu liiketoimi koskee välitettyä toimeksiantoa, joka täyttää 4 artiklassa välitykselle asetetut edellytykset, vastaanottavan yrityksen on täytettävä oman ilmoituksensa kenttiin 16–24 välittävältä yritykseltä saadut tiedot.
- Jos liiketoimi koskee välitettyä toimeksiantoa, joka ei täytä 4 artiklassa välitykselle asetettuja edellytyksiä, vastaanottavan yrityksen on kohdeltava välittävää yritystä myyjänä.

16	Myyjän tunnistekoodi	<p>Koodi, jolla yksilöidään rahoitusvälineen luovuttaja.</p> <p>Jos luovuttaja on oikeushenkilö, käytetään luovuttajan LEI-koodia.</p> <p>Jos luovuttaja ei ole oikeushenkilö, käytetään 6 artiklassa säädettyä tunnusta.</p> <p>Jos liiketoimi on toteutettu unionin ulkopuolella sijaitsevassa kauppapaikassa tai organisoidussa kaupankäyntijärjestelmässä, joka käyttää keskusvastapuolta ja jossa luovuttajan henkilöllisyyttä ei ilmoiteta, käytetään keskusvastapuolen LEI-koodia.</p> <p>Jos liiketoimi on toteutettu unionin ulkopuolella sijaitsevassa kauppapaikassa tai organisoidussa kaupankäyntijärjestelmässä, joka ei käytä keskusvastapuolta ja jossa luovuttajan henkilöllisyyttä ei ilmoiteta, käytetään unionin ulkopuolella sijaitsevan kauppapaikan tai organisoidun kaupankäyntijärjestelmän MIC-koodia.</p> <p>Jos luovuttaja on kauppojen sisäisenä toteuttajana toimiva sijoituspalveluyritys, käytetään kauppojen sisäisen toteuttajan LEI-koodia.</p> <p>Merkintää "INTC" käytetään sijoituspalveluyrityksessä olevasta yhdistetystä asiakastilistä, kun ilmoitetaan kyseiselle tilille tai kyseiseltä tililtä tehdystä siirrosta, johon liittyy jako yhdelle tai useammalle yksittäiselle asiakkaalle kyseiseltä tililtä tai kyseiselle tilille.</p> <p>Jos on kyse optioista ja swaptioista, ostaja on vastapuoli, jolla on oikeus toteuttaa optio, ja myyjä on vastapuoli, joka myy option ja saa premion.</p> <p>Jos on kyse futuureista ja termiineistä, jotka eivät liity valuuttoihin, ostaja on vastapuoli, joka ostaa rahoitusvälineen, ja myyjä on vastapuoli, joka myy rahoitusvälineen.</p>	<p>{LEI}</p> <p>{MIC}</p> <p>{NATIONAL_ID}</p> <p>"INTC"</p>
----	----------------------	--	--

Nro	KENTTÄ	ILMOITETTAVA SISÄLTÖ	RAPORTOINNINNA KÄYTETTÄVÄT MUODOT JA STANDARDIT
		<p>Jos on kyse arvopapereihin liittyvistä swapeista, ostaja on vastapuoli, joka saa kohde-etuutena olevan arvopaperin hinnanmuutokseen liittyvän riskin sekä arvopaperiin sisältyvän määrän. Myyjä on vastapuoli, joka maksaa arvopaperiin sisältyvän määrän.</p> <p>Jos on kyse korkoihin tai inflaatioindekseihin liittyvistä swapeista, ostaja on vastapuoli, joka maksaa kiinteän koron. Myyjä on vastapuoli, joka saa kiinteän koron. Jos on kyse vaihtuvasta vaihtuvaksi koroksi -swapeista, ostaja on vastapuoli, joka maksaa spreadin, ja myyjä on vastapuoli, joka saa spreadin.</p> <p>Jos on kyse valuuttoihin liittyvistä swapeista ja termiineistä sekä koron- ja valuutanvaihtosopimuksista, ostaja on vastapuoli, joka saa valuutan, jonka ISO 4217 -koodi on ensimmäisenä aakkosjärjestyksessä, ja myyjä on vastapuoli, joka toimittaa kyseisen valuutan.</p> <p>Jos on kyse osinkoihin liittyvistä swapeista, ostaja on vastapuoli, joka saa vastaavat tosiasialliset osingonjaot. Myyjä on vastapuoli, joka maksaa osingon ja saa kiinteän koron.</p> <p>Jos on kyse luottoriskin siirtoon tarkoitetuista johdannais-sopimuksista, lukuun ottamatta optioita ja swaptioita, ostaja on vastapuoli, joka ostaa suojan. Myyjä on vastapuoli, joka myy suojan.</p> <p>Jos on kyse hyödykkeisiin liittyvistä johdannaissopimuksista, ostaja on vastapuoli, joka saa ilmoitetun hyödykkeen, ja myyjä on vastapuoli, joka toimittaa kyseisen hyödykkeen.</p> <p>Jos on kyse korkoterminisopimuksista, ostaja on vastapuoli, joka maksaa kiinteän koron, ja myyjä on vastapuoli, joka saa kiinteän koron.</p> <p>Jos on kyse nimellisarvon noususta, myyjä on sama kuin luovuttaja alkuperäisessä liiketoimessa.</p> <p>Jos on kyse nimellisarvon laskusta, myyjä on sama kuin rahoitusvälineen hankkija alkuperäisessä liiketoimessa.</p>	
17–24	Myyjää koskevat kentät 17–24 vastaavat kaikkia ostajaa koskevia kenttiä 8–15 (ostajaa ja ostopäätöksen tekijää koskevat tiedot).		

Välitystä koskevat tiedot

- Vastaanottavan yrityksen on täytettävä liiketoimia koskevien ilmoitusten kentät 26 ja 27 vain, jos kaikki 4 artiklassa välitykselle asetetut edellytykset ovat täyttyneet.
- Jos yritys toimii sekä vastaanottavana yrityksenä että välittävänä yrityksenä, sen on täytettävä kenttä 25 välittävänä yrityksenä ja kentät 26 ja 27 vastaanottavana yrityksenä.

25	Toimeksiannon välityksen indikaattori	Välittävän yrityksen on merkittävä liiketoimea koskevan ilmoituksensa tähän kenttään "true", jos 4 artiklassa välitykselle asetetut edellytykset eivät ole täyttyneet. Kaikissa muissa tapauksissa sen on merkittävä "false".	"true" "false"
26	Välittävän yrityksen tunnistekoodi ostajan osalta	Koodi, jolla yksilöidään toimeksiannon välittävä yritys. Vastaanottavan yrityksen on merkittävä liiketoimea koskevan ilmoituksensa tähän kenttään välittävän yrityksen antama tunnistekoodi.	{LEI}

Nro	KENTTÄ	ILMOITETTAVA SISÄLTÖ	RAPORTOINNISSA KÄYTETTÄVÄT MUODOT JA STANDARDIT
27	Välittävän yrityksen tunnistekoodi myyjän osalta	Koodi, jolla yksilöidään toimeksiannon välittävä yritys. Vastaanottavan yrityksen on merkittävä liiketoimea koskevan ilmoituksensa tähän kenttään välittävän yrityksen antama tunnistekoodi.	{LEI}

Liiketoimea koskevat tiedot

28	Kauppan päivämäärä ja kellonaika	Päivämäärä ja kellonaika, joina liiketoimi on toteutettu. Kauppapaikassa toteutettujen liiketoimien osalta tarkkuusasteen on oltava komission delegoidun asetuksen (EU) 2017/574 (?) 3 artiklan mukainen. Muualla kuin kauppapaikassa toteutettujen liiketoimien osalta ilmoitetaan päivämäärä ja kellonaika, joina osapuolet sopivat seuraavien kenttien sisällöstä: määrä, hinta, valuutat kentissä 31, 34 ja 44, rahoitusvälineen tunnistekoodi, rahoitusvälineen luokittelu ja kohde-etuutena olevan rahoitusvälineen koodi soveltuvin osin. Muualla kuin kauppapaikassa toteutettujen liiketoimien osalta aika ilmoitetaan vähintään lähimmän sekunnin tarkkuudella. Jos liiketoimi johtuu toimeksiannosta, jonka toimeksiannon toteuttava yritys on välittänyt asiakkaan puolesta kolmannelle osapuolelle, eikä välitys ole täyttänyt 4 artiklassa säädettyjä edellytyksiä, toimeksiannon välityksen päivämäärän ja kellonajan sijasta on ilmoitettava liiketoimen päivämäärä ja kellonaika.	{DATE_TIME_FORMAT}
29	Kaupankäyntityyppi	Tieto siitä, johtuuko liiketoimi toteuttavasta yrityksestä, joka harjoittaa direktiivin 2014/65/EU 4 artiklan 1 kohdan 38 alakohdan mukaista päämiehen lukuun täsmäytettyä kaupankäyntiä vai kyseisen direktiivin 4 artiklan 1 kohdan 6 alakohdan mukaista kaupankäyntiä omaan lukuun. Jos liiketoimi ei johdu toteuttavasta yrityksestä, joka harjoittaa päämiehen lukuun täsmäytettyä kaupankäyntiä tai kaupankäyntiä omaan lukuun, kentässä ilmoitetaan, että liiketoimi on toteutettu muuntotyypisessä kaupankäynnissä.	"DEAL" – kaupankäynti omaan lukuun "MTCH" – päämiehen lukuun täsmäytetty kaupankäynti "AOTC" – muuntotyypinen kaupankäynti
30	Määrä	Rahoitusvälineen yksikkömäärä tai johdannaissopimusten lukumäärä liiketoimessa. Rahoitusvälineen nimellisarvo tai rahallinen arvo. Spread bet -sopimusten osalta määrä on panoksen rahallinen arvo kohde-etuutena olevan rahoitusvälineen kurssinmuutoksen pistettä kohden. Luottoriskinvaihtosopimusten osalta määrä on nimellismäärä, jolle suoja hankintaan tai jonka suojasta luovutaan. Johdannaissopimusten nimellismäärän lisäyksen tai vähennyksen osalta luku ilmoittaa muutoksen absoluuttisen arvon, ja se ilmaistaan positiivisena lukuna. Tässä kentässä ilmoitettujen tietojen on oltava yhdenmuukaisia kentissä 33 ja 46 ilmoitettujen arvojen kanssa.	{DECIMAL-18/17}, jos määrä ilmaistaan yksiköiden lukumääränä {DECIMAL-18/5}, jos määrä ilmaistaan rahallisena arvona tai nimellisarvona

Nro	KENTTÄ	ILMOITETTAVA SISÄLTÖ	RAPORTOINNISSA KÄYTETTÄVÄT MUODOT JA STANDARDIT
31	Määrän valuutta	Valuutta, jossa määrä ilmaistaan. Täytetään vain, jos määrä ilmaistaan nimellisarvona tai rahallisenä arvona.	{CURRENCYCODE_3}
32	Johdannaissopimuksen nimellismäärän lisäys/vähennys	Tieto siitä, onko liiketoimi johdannaissopimuksen nimellismäärän lisäystä vai vähennystä. Kenttä täytetään vain, jos johdannaissopimuksen nimellismäärä muuttuu.	"INCR" – lisäys "DECR" – vähennys
33	Hinta	Liiketoimen kauppahinta, lukuun ottamatta mahdollista provisiota ja kertynyttä korkoa. Optiosopimusten tapauksessa liiketoimen hinta on johdannaissopimuksen preemio kohde-etuutta tai indeksipistettä kohden. Spread bet -sopimusten tapauksessa se on kohde-etuutena olevan rahoitusvälineen viitehintana. Luottoriskinvaihtosopimusten tapauksessa se on kuponki peruspisteinä. Jos hinta ilmoitetaan rahamääräisenä, se on ilmoitettava päävaluutan määräisenä. Jos hintaa ei ole raportointihetkellä saatavilla mutta asia on vireillä, merkitään "PNDG". Jos hintaa ei voida soveltaa, kenttään merkitään arvo "NOAP". Tässä kentässä ilmoitettujen tietojen on oltava yhdenmuukaisia kentissä 30 ja 46 ilmoitettujen arvojen kanssa.	{DECIMAL-18/13}, jos hinta ilmaistaan rahallisenä arvona {DECIMAL-11/10}, jos hinta ilmaistaan prosentteina tai tuotona {DECIMAL-18/17}, jos hinta ilmaistaan peruspisteinä "PNDG", jos hintaa ei ole saatavilla "NOAP", jos hinta ei ole sovellettavissa
34	Hinnan valuutta	Valuutta, jossa hinta ilmaistaan (sovelletaan, jos hinta ilmaistaan rahallisenä arvona).	{CURRENCYCODE_3}
35	Nettomäärä	Liiketoimen nettomäärällä tarkoitetaan rahamäärää, jonka velkainstrumentin ostaja maksaa liiketoimen toimituksen yhteydessä. Tämä rahamäärä on: (nettohintana * nimellisarvo) + kaikki kertyneet korot. Näin ollen liiketoimen nettomäärään eivät sisälly provisiot tai muut velkainstrumentin ostajalta veloitetut palkkiot. Kenttä täytetään vain, jos rahoitusväline on velkainstrumentti.	{DECIMAL-18/5}
36	Paikka	Liiketoimen toteuttamispaikan yksilöiminen. Kauppapaikassa, kauppojen sisäisessä toteuttajassa tai organisoidussa kaupankäyntijärjestelmässä unionin ulkopuolella toteutetuista liiketoimista käytetään ISO 10383 -standardin mukaista "segment MIC" -koodia. Jos "segment MIC" -koodia ei ole olemassa, käytetään "operating MIC" -koodia. Rahoitusvälineistä, jotka on otettu kaupankäynnin kohteeksi tai joilla käydään kauppaa kaupapaikassa tai joiden kaupankäynnin kohteeksi ottamista on pyydetty, käytetään MIC-koodia "XOFF", jos kyseistä rahoitusvälinettä koskevaa liiketoimea ei toteuteta kaupapaikassa, kauppojen sisäisessä toteuttajassa tai organisoidussa kaupankäyntijärjestelmässä unionin ulkopuolella tai jos sijoituspalveluyritys ei ole tietoinen siitä, että toinen sijoituspalveluyritys, jonka kanssa se käy kauppaa, toimii kauppojen sisäisenä toteuttajana.	{MIC}

Nro	KENTTÄ	ILMOITETTAVA SISÄLTÖ	RAPORTOINNISSA KÄYTETTÄVÄT MUODOT JA STANDARDIT
		Rahoitusvälineistä, joita ei ole otettu kaupankäynnin kohteeksi tai joilla ei käydä kauppaa kauppapaikassa tai joiden kaupankäynnin kohteeksi ottamista ei ole pyydetty ja joilla ei käydä kauppaa organisoidussa kaupankäyntijärjestelmässä unionin ulkopuolella mutta joiden kohde-etuus on otettu kaupankäynnin kohteeksi tai sillä käydään kauppaa kauppapaikassa, käytetään MIC-koodia "XXXX".	
37	Maa, jossa sivuliike osallistuu markkinatoimintaan	<p>Koodi, jolla yksilöidään maa, jossa sijoituspalveluyrityksen sivuliikkeen osallistumista markkinatoimintaan on hyödynnetty liiketoimen toteutuksessa.</p> <p>Jos sivuliikkeen osallistumista markkinatoimintaan ei ole hyödynnetty, tähän kenttään merkitään sijoituspalveluyrityksen kotijäsenvaltion maakoodi tai sen maan maakoodi, jossa sijoituspalveluyrityksellä on päätoimipaikka tai sääntömääräinen kotipaikka (kun on kyse kolmansien maiden yrityksistä).</p> <p>Tämä kenttä täytetään vain kauppapaikassa tai organisoidussa kaupankäyntijärjestelmässä unionin ulkopuolella toteutetun liiketoimen markkinapuolen osalta.</p>	{COUNTRYCODE_2}
38	Ennakkomaksu	<p>Myyjän saaman tai maksaman ennakkomaksun rahallinen arvo.</p> <p>Jos myyjä saa ennakkomaksun, ilmoitettu arvo on positiivinen. Jos myyjä maksaa ennakkomaksun, ilmoitettu arvo on negatiivinen.</p>	{DECIMAL-18/5}
39	Ennakkomaksun valuutta	Valuutta, jossa ennakkomaksu ilmaistaan.	{CURRENCYCODE_3}
40	Monimutkaisien kaupan osatekijöiden tunniste	<p>Ilmoittavan yrityksen sisäinen tunniste, jolla yksilöidään 12 artiklan mukaisesti kaikki ilmoitukset, jotka liittyvät samaan rahoitusvälineiden yhdistelmää koskevan liiketoimen toteutukseen. Toteutukseen liittyvien ilmoitusten ryhmää koskevan tunnisteiden on oltava yksilöllinen yrityksen tasolla.</p> <p>Kenttä täytetään vain, jos 12 artiklassa säädetyt edellytykset täyttyvät.</p>	{ALPHANUM-35}

Rahoitusvälinettä koskevat tiedot

41	Rahoitusvälineen tunniste-koodi	<p>Koodi, jolla rahoitusväline yksilöidään.</p> <p>Tämä kenttä koskee rahoitusvälineitä, joiden kaupankäynnin kohteeksi ottamista on pyydetty, jotka on otettu kaupankäynnin kohteeksi tai joilla käydään kauppaa kauppapaikassa tai kauppoyrityksen sisäisessä toteuttajassa. Se koskee myös rahoitusvälineitä, joilla on ISIN-koodi ja joilla käydään kauppaa organisoidussa kaupankäyntijärjestelmässä unionin ulkopuolella ja joiden kohde-etuutena on rahoitusväline, jolla käydään kauppaa kauppapaikassa.</p>	{ISIN}
----	---------------------------------	--	--------

Nro	KENTTÄ	ILMOITETTAVA SISÄLTÖ	RAPORTOINNISSA KÄYTETTÄVÄT MUODOT JA STANDARDIT
-----	--------	----------------------	---

Kenttiä 42–56 ei täytetä, jos

liiketoimet toteutetaan kauppapaikassa tai kauppojen sisäisenä toteuttajana toimivan sijoituspalveluyrityksen kanssa, tai kenttään 41 merkitään viitetietoja koskevassa EAMV:n luettelossa oleva ISIN-koodi.

42	Rahoitusvälineen täydellinen nimi	Rahoitusvälineen nimi lyhentämättömänä	{ALPHANUM-350}
43	Rahoitusvälineen luokittelu	Taksonomia, jonka mukaisesti rahoitusväline luokitellaan. Ilmoitetaan täydellinen ja tarkka CFI-koodi.	{CFI_CODE}
44	Nimellisvaluutta 1	Valuutta, jonka määräinen nimellisarvo on. Jos kyseessä on korko- tai valuuttajohdannainen, tämä valuutta on ensimmäisen kassavirran nimellisvaluutta tai valuuttaparin ensimmäinen valuutta. Jos kyseessä ovat swaptiot, joiden kohde-etuutena oleva swap-sopimus käsittää yhden valuutan, tässä ilmoitetaan kohde-etuutena olevan swap-sopimuksen nimellisvaluutta. Jos swaption kohde-etuus käsittää useamman valuutan, tässä ilmoitetaan swap-sopimuksen ensimmäisen kassavirran nimellisvaluutta.	{CURRENCYCODE_3}
45	Nimellisvaluutta 2	Jos swap-sopimus käsittää useamman valuutan tai jos kyseessä on koron- ja valuutanvaihtosopimus, ilmoitetaan sopimuksen toisen korkovirran valuutta. Jos swaption kohde-etuus on useamman valuutan käsiteltävä swap-sopimus, ilmoitetaan swap-sopimuksen toisen korkovirran valuutta.	{CURRENCYCODE_3}
46	Hintakerroin	Yhden johdannaisopimuksen kattama kohde-etuutena olevan rahoitusvälineen yksikkömäärä. Yhden swap-sopimuksen kattama rahallinen arvo, kun kentässä "Määrä" ilmoitetaan swap-sopimusten lukumäärä kyseisessä liiketoimessa. Indeksiin sidotun futuurin tai option tapauksessa ilmoitetaan määrä indeksipistettä kohden. Spread bet -sopimuksen tapauksessa ilmoitetaan sen kohde-etuutena olevan rahoitusvälineen hinta, johon spread bet perustuu. Tässä kentässä ilmoitettujen tietojen on oltava yhdenmukaisia kentissä 30 ja 33 ilmoitettujen arvojen kanssa.	{DECIMAL-18/17}
47	Kohde-etuutena olevan rahoitusvälineen koodi	Kohde-etuutena olevan rahoitusvälineen ISIN-koodi. Kun kyseessä ovat amerikkalaiset talletustodistukset (ADR), maailmanlaajuiset talletustodistukset (GDR) ja vastaavat rahoitusvälineet, ilmoitetaan niiden perustana olevan rahoitusvälineen ISIN-koodi. Vaihtovelkakirjalainojen osalta ilmoitetaan sen rahoitusvälineen ISIN-koodi, johon velkakirjalaina voidaan vaihtaa. Kun kyseessä ovat johdannaiset tai muut rahoitusvälineet, joilla on kohde-etuus, ilmoitetaan kohde-etuutena olevan rahoitusvälineen ISIN-koodi, jos kohde-etuus on otettu kaupankäynnin kohteeksi tai jos sillä käydään kauppaa kauppapaikassa. Jos kohde-etuutena on osakkeina jaettava osinko, ilmoitetaan kohde-etuutena olevaan osinkoon oikeuttavan osakkeen ISIN-koodi.	{ISIN}

Nro	KENTTÄ	ILMOITETTAVA SISÄLTÖ	RAPORTOINNISSA KÄYTETTÄVÄT MUODOT JA STANDARDIT
		<p>Luottoriskinvaihtosopimusten tapauksissa on ilmoitettava referenssiomaisuuden ISIN-koodi.</p> <p>Jos kohde-etuutena on ISIN-koodilla yksilöity indeksi, ilmoitetaan kyseisen indeksin ISIN-koodi.</p> <p>Kun kohde-etuus on kori, ilmoitetaan ISIN-koodi jokaisesta koriin kuuluvasta osasta, joka on otettu kaupankäynnin kohteeksi tai jolla käydään kauppaa kauppapaikassa. Kentän 47 tiedot on ilmoitettava niin monta kertaa kuin on tarpeen korin kaikkien ilmoitettavien rahoitusvälineiden luettelemiseksi.</p>	
48	Kohde-etuutena olevan indeksin nimi	Jos kohde-etuutena on indeksi, ilmoitetaan indeksin nimi.	{INDEX} tai {ALPHANUM-25} – jos indeksin nimeä ei ole luettelossa {INDEX}
49	Kohde-etuutena olevan indeksin voimassaoloaika	Jos kohde-etuutena on indeksi, ilmoitetaan indeksin voimassaoloaika.	{INTEGER-3}+”DAYS” – päivää {INTEGER-3}+”WEEK” – viikkoa {INTEGER-3}+”MNTH” – kuukautta {INTEGER-3}+”YEAR” – vuotta
50	Option tyyppi	<p>Ilmoitetaan, onko johdannaisopimus osto-optio (oikeus ostaa tietty kohde-etuus) vai myyntioptio (oikeus myydä tietty kohde-etuus) vai onko mahdotonta määrittää, onko sopimus osto- vai myyntioptio toteutushetkellä.</p> <p>Swaptiot ovat</p> <ul style="list-style-type: none"> — ”PUTO”, kun ne ovat saajatyyppisiä eli kun ostajalla on vaihtosopimuksen mukaan oikeus saada suoritus kiinteää korkoa; — ”CALL”, kun ne ovat maksutyyppisiä eli kun ostajalla on vaihtosopimuksen mukaan oikeus maksaa kiinteää korkoa. <p>Enimmäis- ja vähimmäiskorkojen vaihtosopimukset ovat</p> <ul style="list-style-type: none"> — ”PUTO”, kun kyseessä on korkolattia; — ”CALL”, kun kyseessä on korkokatto. <p>Kenttä koskee ainoastaan sellaisia johdannaisia, jotka ovat optioita tai warrantteja.</p>	<p>”PUTO” – myyntioptio</p> <p>”CALL” – osto-optio</p> <p>”OTHR” – jollei voida määrittää, onko kyseessä osto- vai myyntioptio</p>
51	Toteutushinta	<p>Ennalta määrätty hinta, jolla haltijan on ostettava tai myytävä kohde-etuutena oleva rahoitusväline, tai maininta siitä, että hintaa ei voida määrittää toteutusajankohtana.</p> <p>Kenttä koskee ainoastaan optiota tai warranttia, jonka toteutushinta voidaan määrittää toteutusajankohtana.</p> <p>Jos hintaa ei ole raportointihetkellä saatavilla mutta asia on vireillä, merkitään ”PNDG”.</p> <p>Jos toteutushinta ei ole sovellettavissa, kenttä jätetään tyhjäksi.</p>	<p>{DECIMAL-18/13}, jos hinta ilmaistaan rahallisena arvona</p> <p>{DECIMAL-11/10}, jos hinta ilmaistaan prosentteina tai tuotona</p> <p>{DECIMAL-18/17}, jos hinta ilmaistaan peruspisteinä</p> <p>”PNDG”, jos hintaa ei ole saatavilla</p>

Nro	KENTTÄ	ILMOITETTAVA SISÄLTÖ	RAPORTOINNISSA KÄYTETTÄVÄT MUODOT JA STANDARDIT
52	Toteutushinnan valuutta	Valuutta, jossa toteutushinta ilmaistaan.	{CURRENCYCODE_3}
53	Option toteutustapa	Ilmoitetaan, voiko option toteuttaa vain tietyinä päivinä (eurooppalainen ja aasialainen tapa), tiettyinä ennalta määrättyinä päivinä (bermulalainen tapa) vai milloin tahansa sopimuksen voimassaoloaikana (amerikkalainen tapa). Tämä kenttä koskee ainoastaan optioita, warrantteja ja sertifikaatteja.	"EURO" – eurooppalainen "AMER" – amerikkalainen "ASIA" – aasialainen "BERM" – bermudalainen "OTHR" – muuntyyppinen tapa
54	Erääntymispäivä	Rahoitusvälineen erääntymispäivä. Tämä kenttä koskee ainoastaan vieraan pääoman ehtoisia rahoitusvälineitä, joilla on määrätty erääntymispäivä.	{DATEFORMAT}
55	Viimeinen voimassaolopäivä	Rahoitusvälineen viimeinen voimassaolopäivä. Kenttä koskee vain sellaisia johdannaisia, joilla on määrätty viimeinen voimassaolopäivä.	{DATEFORMAT}
56	Toimitustapa	Tieto siitä, onko sopimuksen toimitusmuoto fyysinen vai käteinen. Jos toimitustapaa ei voida määrittää toteutusajankohtana, merkitään "OPTL". Tämä kenttä koskee ainoastaan johdannaisia.	"PHYS" – fyysinen selvitys "CASH" – käteis selvitys "OPTL" – vastapuolen valittavissa tai kolmannen osapuolen päättämä

Kaupankävijä, algoritmit, vapautukset ja indikaattorit

57	Sijoituspäätös yrityksessä	Koodi, jolla yksilöidään sijoituspäätöksestä sijoituspalveluyrityksessä vastaava henkilö tai algoritmi. Luonnollisista henkilöistä käytetään 6 artiklassa säädettyä tunnusta. Jos sijoituspäätöksen on tehnyt algoritmi, kenttä täytetään 8 artiklan mukaisesti. Kenttä koskee vain yrityksessä tehtyä sijoituspäätöstä. Jos liiketoimi koskee välitettyä toimeksiantoa, joka on täyttänyt 4 artiklassa välitykselle asetetut edellytykset, vastaanottavan yrityksen on täytettävä tämä kenttä omassa ilmoituksessaan käyttämällä välittävältä yritykseltä saatuja tietoja.	{NATIONAL_ID} – luonnolliset henkilöt {ALPHANUM-50} – algoritmit
58	Sijoituspäätöksestä vastaava henkilöä valvovan sivuliikkeen sijaintimaa	Koodi, jolla yksilöidään 14 artiklan 3 kohdan b alakohdan mukaisesti sijoituspalveluyrityksen sen sivuliikkeen sijaintimaa, joka valvoo sijoituspäätöksestä vastaavaa henkilöä. Jos sijoituspäätöksestä vastaava henkilö ei ole ollut sivuliikkeen valvonnassa, tähän kenttään merkitään sijoituspalveluyrityksen kotijäsenvaltion maakoodi tai sen maan maakoodi, jossa sijoituspalveluyrityksellä on päätoimipaikka tai sääntömääräinen kotipaikka (kun on kyse kolmansien maiden yrityksistä).	{COUNTRYCODE_2}

Nro	KENTTÄ	ILMOITETTAVA SISÄLTÖ	RAPORTOINNISSA KÄYTETTÄVÄT MUODOT JA STANDARDIT
		<p>Jos liiketoimi koskee välitettyä toimeksiantoa, joka on täyttänyt 4 artiklassa välitykselle asetetut edellytykset, vastaanottavan yrityksen on täytettävä tämä kenttä omassa ilmoituksessaan käyttämällä välittävältä yritykseltä saatuja tietoja.</p> <p>Tätä kenttää ei täytetä, jos sijoituspäätöksen on tehnyt algoritmi.</p>	
59	Toteutus yrityksessä	<p>Koodi, jolla yksilöidään henkilö tai algoritmi, joka vastaa sijoituspalveluyrityksessä toteutuksesta.</p> <p>Luonnollisista henkilöistä käytetään 6 artiklassa säädettyä tunnusta. Jos toteutuksen on suorittanut algoritmi, kenttä täytetään 9 artiklan mukaisesti.</p>	<p>{NATIONAL_ID} – luonnolliset henkilöt</p> <p>{ALPHANUM-50} – algoritmit</p>
60	Toteutuksesta vastaavaa henkilöä valvovan sivuliikkeen sijaintimaa	<p>Koodi, jolla yksilöidään 14 artiklan 3 kohdan c alakohdan mukaisesti sijoituspalveluyrityksen sen sivuliikkeen sijaintimaa, joka valvoo toteutuksesta vastaavaa henkilöä.</p> <p>Jos toteutuksesta vastaava henkilö ei ole ollut sivuliikkeen valvonnassa, tähän kenttään merkitään sijoituspalveluyrityksen kotijäsenvaltion maakoodi tai sen maan maakoodi, jossa sijoituspalveluyrityksellä on päätoimipaikka tai sääntömääräinen kotipaikka (kun on kyse kolmansien maiden yrityksistä).</p> <p>Tätä kenttää ei täytetä, jos toteutuksen on suorittanut algoritmi.</p>	{COUNTRYCODE_2}
61	Vapautusindikaattori	<p>Tieto siitä, onko liiketoimen toteutukseen sovellettu asetuksen (EU) N:o 600/2014 4 ja 9 artiklan mukaista vapautusta kauppaa edeltävistä vaatimuksista.</p> <p>Oman pääoman ehtoiset rahoitusvälineet:</p> <p>"RFPT" = viitehintaan perustuva liiketoimi</p> <p>"NLIQ" = likvidejä rahoitusvälineitä koskevat sopimuskaupat</p> <p>"OLIQ" = epälikvidejä rahoitusvälineitä koskevat sopimuskaupat</p> <p>"PRIC" = sopimuskaupat, joihin sovelletaan muita ehtoja kuin kyseisen oman pääoman ehtoisen rahoitusvälineen nykyhetken markkinahintaa</p> <p>Muut kuin oman pääoman ehtoiset rahoitusvälineet:</p> <p>"SIZE" = rahoitusvälineelle ominaista kokoa suurempi liiketoimi</p> <p>"ILQD" = epälikvidiä rahoitusvälinettä koskeva liiketoimi</p> <p>Tämä kenttä täytetään ainoastaan kauppapaikassa vapautuksen nojalla toteutetun liiketoimen markkinapuolen osalta.</p>	<p>Täytetään vähintään yhdellä seuraavista merkinnöistä:</p> <p>"RFPT" – viitehintaa</p> <p>"NLIQ" – sopimuskauppa (likvidi rahoitusväline)</p> <p>"OLIQ" – sopimuskauppa (epälikvidi rahoitusväline)</p> <p>"PRIC" – sopimuskauppa (muut ehdot)</p> <p>"SIZE" = ominaiskoko suurempi liiketoimi</p> <p>"ILQD" = epälikvidi rahoitusväline</p>
62	Lyhyeksi myynti-indikaattori	<p>Sijoituspalveluyrityksen omaan lukuunsa tai asiakkaan lukuun 11 artiklan mukaisesti toteuttama lyhyeksi myynti.</p> <p>Jos sijoituspalveluyritys toteuttaa liiketoimen myyjänä toimivan asiakkaan puolesta eikä voi parhaan kykynsä mukaan toimiessaan määrittää, onko kyseessä lyhyeksi myyntiä koskeva liiketoimi, tähän kenttään merkitään "UNDI".</p>	<p>"SESH" – lyhyeksi myynti ilman poikkeusta</p> <p>"SSEX" – lyhyeksi myynti, johon sovelletaan poikkeusta</p> <p>"SELL" – ei lyhyeksi myyntiä</p> <p>"UNDI" – tietoja ei ole saatavilla</p>

Nro	KENTTÄ	ILMOITETTAVA SISÄLTÖ	RAPORTOINNIN KÄYTETTÄVÄT MUODOT JA STANDARDIT
		<p>Jos liiketoimi koskee välitettyä toimeksiantoa, joka on täyttänyt tämän asetuksen 4 artiklassa välitykselle asetetut edellytykset, vastaanottavan yrityksen on täytettävä tämä kenttä omassa ilmoituksessaan käyttämällä välittävältä yritykseltä saatuja tietoja.</p> <p>Tämä kenttä täytetään vain, jos rahoitusväline kuuluu asetuksen (EU) N:o 236/2012 soveltamisalaan ja myyjä on sijoituspalveluyritys tai sijoituspalveluyrityksen asiakas.</p>	
63	OTC-kaupan jälkeisen vaiheen indikaattori	<p>Indikaattori, joka osoittaa liiketoimen tyyppin asetuksen (EU) N:o 600/2014 20 artiklan 3 kohdan a alakohdan ja 21 artiklan 5 kohdan a alakohdan mukaisesti.</p> <p>Kaikki rahoitusvälineet:</p> <p>”BENC” = viitearvoon perustuvat liiketoimet</p> <p>”ACTX” = välittäjän täsmäyttämät asiakaskaupat</p> <p>”LRGS” = kaupan jälkeen lykättyinä julkistetut kooltaan suuret liiketoimet</p> <p>”ILQD” = epälikvidiä rahoitusvälinettä koskeva liiketoimi</p> <p>”SIZE” = rahoitusvälineelle ominaista kokoa suurempi liiketoimi</p> <p>”CANC” = peruutukset</p> <p>”AMND” = muutokset</p> <p>Oman pääoman ehtoiset rahoitusvälineet:</p> <p>”SDIV” = erityiset osinkoliiketoimet</p> <p>”RPRI” = paremmalla hinnalla toteutetut liiketoimet</p> <p>”DUPL” = liiketoimia koskevien ilmoitusten kaksoiskappaleet</p> <p>”TNCP” = liiketoimet, jotka eivät vaikuta hinnanmuodostusprosessiin asetuksen (EU) N:o 600/2014 23 artiklaa sovellettaessa</p> <p>Muut kuin oman pääoman ehtoiset rahoitusvälineet:</p> <p>”TPAC” = liiketoimikokonaisuus</p> <p>”XFPH” = aineellisen hyödykkeen vaihtoa koskeva liiketoimi</p>	<p>Täytetään vähintään yhdellä seuraavista merkinnöistä:</p> <p>”BENC” – viitearvo</p> <p>”ACTX” – välittäjän täsmäyttämä asiakaskauppa</p> <p>”LRGS” – kooltaan suuri</p> <p>”ILQD” – epälikvidi rahoitusväline</p> <p>”SIZE” – ominaiskoko suurempi</p> <p>”CANC” – peruutus</p> <p>”AMND” – muutokset</p> <p>”SDIV” – erityinen osinkoliiketoimi</p> <p>”RPRI” – paremmalla hinnalla toteutettu</p> <p>”DUPL” – kaksoiskappaleet</p> <p>”TNCP” – ei vaikuta hinnanmuodostusprosessiin</p> <p>”TPAC” – liiketoimikokonaisuus</p> <p>”XFPH” – aineellisen hyödykkeen vaihto</p>
64	Hyödykejohtannaisen indikaattori	<p>Tieto siitä, vähentääkö liiketoimi riskiä objektiivisesti mitattavalla tavalla direktiivin 2014/65/EU 57 artiklan mukaisesti.</p> <p>Jos liiketoimi koskee välitettyä toimeksiantoa, joka on täyttänyt 4 artiklassa välitykselle asetetut edellytykset, vastaanottavan yrityksen on täytettävä tämä kenttä omassa ilmoituksessaan käyttämällä välittävältä yritykseltä saatuja tietoja. Tämä kenttä koskee ainoastaan hyödykejohtannaisia koskevia liiketoimia.</p>	<p>”true” – kyllä</p> <p>”false” – ei</p>
65	Arvopapereilla toteutettavan rahoitustoimen indikaattori	<p>Merkittään ”true”, jos liiketoimi kuuluu kyseiseen toimintaan mutta on vapautettu ilmoittamisvelvollisuudesta asetuksen (EU) 2015/2365 nojalla.</p> <p>Muutoin merkitään ”false”.</p>	<p>”true” – kyllä</p> <p>”false” – ei</p>

(¹) Komission delegoitu asetukset (EU) 2017/580, annettu 24 päivänä kesäkuuta 2016, Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) N:o 600/2014 täydentämisestä rahoitusvälineitä koskeviin toimeksiantoihin liittyvien tietojen säilyttämisestä koskevilla teknisillä sääntelystandardeilla (ks. tämän virallisen lehden s. 193).

(²) Komission delegoitu asetukset (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).

LIITE II

Liiketoimia koskevissa ilmoituksissa käytettävät luonnollisten henkilöiden kansalliset asiakastunnukset

ISO 3166-1 alpha-2	Maan nimi	1. prioriteettiluokan tunnus	2. prioriteettiluokan tunnus	3. prioriteettiluokan tunnus
AT	Itävalta	CONCAT		
BE	Belgia	Belgian kansallinen numero (numéro de registre national – rijksregisternummer)	CONCAT	
BG	Bulgaria	Bulgarian henkilönnumero	CONCAT	
CY	Kypros	Kansallisen passin numero	CONCAT	
CZ	Tšekki	Kansallinen henkilötunnus (rodné číslo)	Passin numero	CONCAT
DE	Saksa	CONCAT		
DK	Tanska	Henkilötunnus 10-merkkinen aakkosnumeerinen: PPKKVVXXXX	CONCAT	
EE	Viro	Viron henkilötunnus (isikukood)		
ES	Espanja	Verotunnistenumero (código de identificación fiscal)		
FI	Suomi	Henkilötunnus	CONCAT	
FR	Ranska	CONCAT		
GB	Yhdistynyt kuningaskunta	Yhdistyneen kuningaskunnan sosiaaliturvatunnus	CONCAT	
GR	Kreikka	10-merkkinen sijoittajan osaketilin numero arvoosuusjärjestelmässä	CONCAT	
HR	Kroatia	Henkilötunnus (OIB – osobni identifikacijski broj)	CONCAT	
HU	Unkari	CONCAT		
IE	Irlanti	CONCAT		
IS	Islanti	Henkilötunnus (kennitala)		
IT	Italia	Verotunnus (codice fiscale)		
LI	Liechtenstein	Kansallisen passin numero	Kansallisen henkilökortin numero	CONCAT

ISO 3166-1 alpha-2	Maan nimi	1. prioriteettiluokan tunnus	2. prioriteettiluokan tunnus	3. prioriteettiluokan tunnus
LT	Liettua	Henkilötunnus (asmens kudas)	Kansallisen passin numero	CONCAT
LU	Luxemburg	CONCAT		
LV	Latvia	Henkilötunnus (personas kods)	CONCAT	
MT	Malta	Kansallinen henkilötunnus	Kansallisen passin numero	
NL	Alankomaat	Kansallisen passin numero	Kansallisen henkilökortin numero	CONCAT
NO	Norja	11-merkkinen henkilötunnus (foedselsnummer)	CONCAT	
PL	Puola	Kansallinen henkilötunnus (PESEL)	Verotunnistenumero (numer identyfikacji podatkowej)	
PT	Portugali	Verotunnistenumero (Número de Identificação Fiscal)	Kansallisen passin numero	CONCAT
RO	Romania	Kansallinen henkilötunnus (Cod Numeric Personal)	Kansallisen passin numero	CONCAT
SE	Ruotsi	Henkilötunnus	CONCAT	
SI	Slovenia	Henkilötunnus (EMŠO: Enotna Matična Številka Občana)	CONCAT	
SK	Slovakia	Henkilötunnus (rodné číslo)	Kansallisen passin numero	CONCAT
Kaikki muut maat		Kansallisen passin numero	CONCAT	

KOMISSION DELEGOITU ASETUS (EU) 2017/591,**annettu 1 päivänä joulukuuta 2016,****Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin 2014/65/EU täydentämisestä positiolimiittien hyödykejohdannaisiin soveltamista koskevilla teknisillä sääntelystandardeilla****(ETA:n kannalta merkityksellinen teksti)**

EUROOPAN KOMISSIO, joka

ottaa huomioon Euroopan unionin toiminnasta tehdyn sopimuksen,

ottaa huomioon rahoitusvälineiden markkinoista 15 päivänä toukokuuta 2014 annetun Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin 2014/65/EU ⁽¹⁾ ja erityisesti sen 57 artiklan 3 ja 12 kohdan,

sekä katsoo seuraavaa:

- (1) Sen varmistamiseksi, että positiolimiittejä sovelletaan unionissa yhdenmukaisella tavalla hyödykejohdannaisiin, olisi määriteltävä kyseisten limiittien laskentamenetelmä. Menetelmällä olisi ehkäistävä sääntelyn katvealueiden hyväksikäyttöä, edistettävä johdonmukaisuutta ja annettava samalla toimivaltaisille viranomaisille riittävästi joustavuutta, jotta ne voisivat ottaa huomioon erot eri hyödykejohdannaismarkkinoilla ja kohde-etuutena olevien hyödykkeiden markkinoilla. Limiittien laskentamenetelmän olisi annettava toimivaltaisille viranomaisille mahdollisuus tasapainottaa kahdenlaiset tavoitteet: toisaalta pyrkimykset asettaa limiitit riittävän alhaiselle tasolle, jotta henkilöt, joilla on positioita kyseisissä hyödykejohdannaisissa, eivät voisi väärinkäyttää tai vääristää markkinaa, ja toisaalta pyrkimykset tukea asianmukaista hinnoittelua ja asianmukaisia selvitysjärjestelyjä sekä kehittää uusia hyödykejohdannaisia ja mahdollistaa se, että hyödykejohdannaisilla tuetaan jatkossakin kohde-etuutena olevan hyödykkeen markkinan kaupallisten toimintojen toimivuutta.
- (2) Jotta voitaisiin selkeästi yksilöidä rajallinen määrä direktiivistä 2014/65/EU johtuvia käsitteitä ja täsmentää tämän asetuksen edellyttämät tekniset termit, olisi määriteltävä joukko termejä yhdenmukaisen soveltamisen varmistamiseksi.
- (3) Markkinaosapuolten hyödykejohdannaisessa olevat pitkät ja lyhyet positiot olisi nettoutettava keskenään, jotta voitaisiin määrittää asianmukainen koko positiolle, joka henkilöllä voi kulloinkin olla. Optiosopimuksella pidetyn positioin koko olisi laskettava deltavasta-arvon perusteella. Koska tässä asetuksessa sovelletaan eri menetelmää spot-kuukauden ja muiden kuukausien sopimusten positiolimiittien laskentaan, tällaista nettoutusta olisi sovellettava erikseen spot-kuukauden ja muiden kuukausien positiioihin.
- (4) Direktiivissä 2014/65/EU edellytetään, että kaikki positiot, joita henkilöt pitävät toisen henkilön lukuun, olisi sisällytettävä kyseisen henkilön positiolimiitin laskentaan ja sellaisten positiolimiittien laskentaan, joita sovelletaan sekä yhteisön tasolla että konsernitason tasolla, mistä syystä on tarpeen laskea yhteen positiot konsernitason tasolla. Konsernitason tasolla suoritettava yhteenlaskemista on aiheellista edellyttää vain, jos emoyritys voi valvoa positioiden käyttöä. Näin ollen emoyrityksen olisi laskettava tytäryrityksillään olevat positiot yhteen niiden positioiden kanssa, jotka emoyrityksellä on suoraan hallussaan, sen lisäksi, että tytäryritykset laskevat omat positionsa yhteen. Tällainen yhteenlaskeminen voi johtaa emoyrityksen tasolla laskettuna positiioihin, jotka ovat korkeampia tai eri tytäryrityksillä olevien pitkien ja lyhyiden positioiden nettouttamisen vuoksi alempia kuin yksittäisen tytäryrityksen tasolla. Positioita ei pitäisi laskea yhteen emoyrityksen tasolla, jos positiot ovat sellaisilla yhteissijoitusyrityksillä, jotka pitävät niitä sijoittajiensa lukuun pikemminkin kuin emoyrityksensä lukuun, eikä emoyritys pysty valvomaan näiden positioiden käyttöä omaksi edukseen.
- (5) Käsitteelle ”sama hyödykejohdannainen” olisi otettava käyttöön tiukat rajat, joilla estetään se, että ensisijaisen hyödykejohdannaisen positiolimiittiä kierretään ja sen vaikuttavuutta heikennetään nettouttamalla erilaisissa hyödykejohdannaisissa olevia positioita keskenään epäasianmukaisella tavalla. Tämä ei kuitenkaan saisi estää toimivaltaisia viranomaisia asettamasta samanlaisia positiolimiittejä keskenään samanlaisille hyödykejohdannaisso-pimuksille Euroopan arvopaperimarkkinaviranomaisen (EAMV) koordinoimina. Hyödykejohdannaisilla kauppapaikassa käytävän kaupan volyyminä olisi pidettävä merkittävänä vain, jos se ylittää tässä asetuksessa säädetyn likviditeetin raja-arvon riittävän pitkän ajan.

⁽¹⁾ EUVL L 173, 12.6.2014, s. 173.

- (6) Jos OTC-sopimuksen arvo ja kauppapaikassa kaupankäynnin kohteena olevan sopimuksen arvo määritetään saman kohde-etuutena olevan hyödykkeen perusteella, joka on toimitettavissa samassa paikassa ja samoin sopimusehdoin, ja jos OTC-sopimuksen taloudellinen tulos korreloi vahvasti kyseisen sopimuksen taloudellisen tuloksen kanssa, OTC-sopimusta olisi pidettävä taloudelliselta kannalta vastaavana riippumatta pienistä eroista sopimuseritelmissä, jotka koskevat erien kokoa ja toimitusajankohtaa. Myöskään kaupan jälkeisten riskienhallintajärjestelyjen, kuten määritysmenettelyjen, ei pitäisi estää määrittämistä tällaisia sopimuksia taloudelliselta kannalta vastaaviksi. Jotta vältettäisiin se, että mahdollisesti määrääviä positioita, joilla käydään kauppapaikassa kauppaa, nettoutetaan epäasianmukaisesti käyttämällä OTC-sopimukseen sisältyviä kahdenvälisiä järjestelyjä, ja jotta varmistettaisiin positiolimiittijärjestelmän tehokas toiminta käytännössä, on tarpeen, että OTC-markkinoilla kaupankäynnin kohteena olevien hyödykejohdannaisten katsotaan olevan taloudelliselta kannalta vastaavia kauppapaikkasopimusten kanssa ainoastaan poikkeustapauksissa. Positiolimiittien kiertämisen estämiseksi ja positiolimiittijärjestelmän eheyden parantamiseksi on tarpeen, että taloudelliselta kannalta vastaavan OTC-sopimuksen määritelmä on niin kapea, ettei se salli henkilön nettouttaa OTC-positiota useiden muiden positioiden kanssa tai käytä harkintavaltaa valitessaan positioita, joiden kanssa OTC-positio nettoutetaan.
- (7) Jotta voidaan määrittää, mitkä hyödykejohdannaisissa olevat positiot objektiivisesti mitattavalla tavalla vähentävät kaupalliseen toimintaan välittömästi liittyviä riskejä, olisi säädettävä tietyistä perusteista, myös kansainvälisiä tilinpäätösstandardeja (IFRS) koskeviin sääntöihin perustuvan, suojaussopimuksen kirjanpidollisen määritelmän käytöstä. Kyseistä kirjanpidollista määritelmää olisi voitava soveltaa myös finanssialan ulkopuolisiin yhteisöihin, vaikka ne eivät soveltuisi IFRS-standardeja koskevia sääntöjä yhteisön tasolla.
- (8) Lisäksi finanssialan ulkopuolisten yhteisöjen olisi voitava käyttää riskienhallintatekniikoita sellaisten yleisten riskien vähentämiseksi, jotka johtuvat niiden omasta tai niiden konsernin kaupallisesta toiminnasta, mukaan luettuina riskit, jotka aiheutuvat useista maantieteellisistä markkinoista, useista tuotteista, aikajänneistä tai yhteisöistä (makro- tai portfoliosuojaus). Jos finanssialan ulkopuolinen yhteisö käyttää makro- tai portfoliosuojausta, se ei välttämättä pysty määrittämään yksi yhteen -suhdetta tietyn hyödykejohdannaisessa olevan position ja sellaisesta kaupallisesta toiminnasta johtuvan erityisen riskin välillä, jota hyödykejohdannaisen on tarkoitus suojata. Finanssialan ulkopuolinen yhteisö voi myös käyttää muuta kuin vastaavaa hyödykejohdannaista suojaamaan kaupallisesta toiminnasta johtuvalta erityiseltä riskiltä, jos samanlaista hyödykejohdannaista ei ole saatavilla tai jos läheisemmin korreloivan hyödykejohdannaisen likviditeetti ei ole riittävä (proxy hedging). Tällaisissa tapauksissa riskienhallintaperiaatteilla ja -järjestelmillä olisi voitava estää muussa kuin suojaamistarkoituksessa toteutettujen liiketoimien luokittelu suojaaviksi ja suojaussalkku olisi esitettävä riittävän eriteltyinä, jotta spekulatiiviset komponentit voitaisiin tunnistaa ja sisällyttää positiolimiitteihin. Positioita ei saisi pitää kaupalliseen toimintaan liittyviä riskejä vähentävinä yksinomaan sillä perusteella, että ne on sisällytetty kokonaisuudessaan osaksi riskinvähennyssalkkua.
- (9) Riski voi kehittyä ajan mittaan, ja jotta sen kehittymiseen voitaisiin mukautua, hyödykejohdannaiset, jotka on alun perin toteutettu kaupalliseen toimintaan liittyvän riskin vähentämiseksi, voidaan joutua korvaamaan täydentävillä hyödykejohdannaissopimuksilla, joilla suljetaan sellaiset hyödykejohdannaissopimukset, joilla ei ole enää merkitystä kaupallisen riskin kannalta. Lisäksi sellaisen riskin kehittyminen, jonka vähentämiseksi on otettu positio hyödykejohdannaisessa, ei saisi johtaa siihen, että kyseistä positiota ei enää hyväksytä alun perin riskiä vähentäväksi liiketoimeksi.
- (10) Finanssialan ulkopuolisten yhteisöjen olisi voitava hakea kaupallisen toiminnan suojaamista koskevaa poikkeusta ennen position ottamista. Hakemuksessa olisi esitettävä toimivaltaiselle viranomaiselle selkeä ja ytimekäs kuvaus finanssialan ulkopuolisen yhteisön kaupallisesta toiminnasta kohde-etuutena olevan hyödykkeen osalta sekä asianomaisista riskeistä ja siitä, kuinka hyödykejohdannaisia käytetään kyseisten riskien vähentämiseksi. Positiolimiittejä sovelletaan koko ajan, ja jos toimivaltainen viranomainen ei loppujen lopuksi myönnä poikkeusta, finanssialan ulkopuolisen yhteisön olisi vastaavasti pienennettävä positioita, jotka ylittävät limiitin. Finanssialan ulkopuoliseen yhteisöön saatetaan myös soveltaa valvontatoimenpiteitä limiitin rikkomisen vuoksi. Finanssialan ulkopuolisten yhteisöjen olisi arvioitava toimintaansa säännöllisesti sen varmistamiseksi, että poikkeuksen soveltaminen on edelleen perusteltua.
- (11) Kullakin hyödykejohdannaisella on yksilöllinen spot-kuukautensa, jolla tarkoitetaan erääntymisajankohtana tapahtuvaa toimitusta välittömästi edeltävää ajanjaksoa, eikä se välttämättä vastaa täsmälleen yhtä kuukautta. Spot-kuukauden sopimus on näin ollen kyseistä hyödykejohdannaista koskeva sopimus, joka erääntyy seuraavaksi. Rajoittamalla positioita, jotka henkilöllä voi olla sen ajanjakson aikana, jona fyysinen hyödyke on toimitettava, pienennetään sitä kohde-etuutena olevan hyödykkeen toimitettavissa olevaa määrää, jonka kukin henkilö voi toimittaa tai ottaa vastaan. Tällä estetään määräävien positioiden keskittyminen yksittäisille henkilöille, jotka voisivat aiheuttaa markkinapaineita rajoittamalla hyödykkeen saatavuutta. Spot-kuukauden

positiolimiitin vakioitu perustaso olisi sen vuoksi laskettava sekä luovuttamalla että nettoarvon tilityksellä toteutettavia hyödykejohtannaisia varten prosenttiosuutena arvioidusta toimitettavissa olevasta määrästä. Toimivaltaisten viranomaisten olisi voitava panna täytäntöön positiolimiittien pienentämistä koskeva aikataulu, joka ulottuu ajankohdasta, jona sopimuksesta tulee spot-kuukauden sopimus, ajankohtaan, jona sopimus erääntyy, jotta ne voisivat varmistaa, että positiolimiitit vahvistetaan asianmukaisesti koko spot-kuukaudelle ja sopimuksen selvitys tapahtuu asianmukaisesti.

- (12) Muiden kuukausien positiolimiittiä sovelletaan kaikkiin muihin maturiteetteihin kuin spot-kuukauteen. Muiden kuukausien positiolimiittien vakioitu perustaso olisi laskettava sekä luovuttamalla että nettoarvon tilityksellä toteutettavia hyödykejohtannaisia varten prosenttiosuutena avoimna olevien sopimusten kokonaisuudesta. Positioiden jakautuminen hyödykesopimuksen toisille kuukausille keskittyy usein erääntymisajankohtaa lähimpänä oleville kuukausille. Tämän vuoksi avoimna olevien sopimusten kokonaisuus tarjoo asianmukaisemman perustason positiolimiittien asettamiselle kuin kaikkien maturiteettien keskiarvoa ilmaisevan luvun käyttö.
- (13) Vakioitu perustaso on asetettu 25 prosentiksi toimitettavissa olevan hyödykkeen määrästä ja avoimna olevien sopimusten määrästä ottaen huomioon muilla markkinoilla ja muilla lainkäyttöalueilla saadut kokemukset. Asianmukaisen toimituksen sekä sopimuksen ja sen kohde-etuuden markkinan toiminnan tukemiseksi toimivaltaisten viranomaisten olisi mukautettava perustaso siten, että sitä voidaan alentaa enintään 20 prosenttia (tai 22,5 prosenttia joidenkin maataloushyödykejohtannaisten tapauksessa) ja korottaa enintään 10 prosenttia (tai 15 prosenttia vähemmän likvidien hyödykejohtannaisten tapauksessa), jos markkinan ominaispiirteet, kuten markkinaosuuden puuttuminen, sitä edellyttävät. Koska kaikkia perustasoluvun mukautuksia sovelletaan vain, jos ja niin kauan kuin markkinan objektiiviset ominaispiirteet sitä edellyttävät, perustason väliaikaisten mukautusten pitäisi tästä syystä olla mahdollisia. Toimivaltaisten viranomaisten olisi varmistettava, että perustaso mukautetaan alaspäin aina, kun on tarpeen torjua määrääviä positiota ja tukea hyödykejohtannaisen ja sen kohde-etuutena olevan hyödykkeen asianmukaista hinnoittelua. Tason vaihteluväli ilmentää sitä, että direktiivi 2014/65/EU kattaa useammanlaisia hyödykejohtannaisia ja markkinoita kuin muilla markkinoilla ja lainkäyttöalueilla. Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) N:o 600/2014⁽¹⁾ 2 artiklan 1 kohdan 30 alakohdassa annettu hyödykejohtannaisen määritelmä on laaja, sillä siihen sisältyvät myös arvopaperistetut johdannaiset ja nettoarvon tilityksellä toteutettavat johdannaiset, joilla ei ole aineellista kohde-etuutta. Tällaisia kohde-etuuksia ovat esimerkiksi ilmastonvaihtelut. Arvopaperistettuihin johdannaisiin ei sovelleta spot-kuukauden ja muiden kuukausien käsitettä. Johdannaisissa, joilla ei ole aineellista kohde-etuutta, ei voida käyttää toimitettavissa olevan hyödykkeen määrää positiolimiitin määrittämiseksi. Sen vuoksi toimivaltaisten viranomaisten olisi voitava parantaa tai mukauttaa tällaisten hyödykejohtannaisten positiolimiittien määrittäminenmenetelmiä, jotka perustuvat erilaisiin parametreihin, kuten liikkeeseen laskettujen arvopaperien lukumäärään tai avoimna olevien sopimusten määrän käyttöön myös spot-kuukauden osalta.
- (14) Tietyt hyödykejohtannaiset, erityisesti sähkö ja kaasu, edellyttävät, että kohde-etuutta toimitetaan jatkuvasti tietyn ajanjakson, kuten päivän, kuukauden tai vuoden ajan. Lisäksi tietyt sopimukset, joihin liittyy pidempiä toimitusjaksoja, kuten vuosi tai neljännesvuosi, voidaan automaattisesti korvata asiaan liittyvillä sopimuksilla, joissa on lyhyemmät toimitusjaksot, kuten neljännesvuosi tai kuukausi (peräkkäiset sopimukset). Näissä tapauksissa spot-kuukauden positiolimiitti sopimukselle, joka on tarkoitus korvata ennen toimitusta, olisi epäasianmukainen, koska tällainen limiitti ei kattaisi sopimuksen erääntymisajankohtaa eikä sopimuksen fyysistä toimitusta tai nettoarvon tilitystä. Siinä tapauksessa, että saman kohde-etuuden toimitusjaksot ovat päällekkäiset, yhtä yhteistä positiolimiittiä olisi sovellettava kaikkiin asiaan liittyviin sopimuksiin, jotta voidaan asianmukaisesti ottaa huomioon sellaisten sopimusten positiot, jotka voidaan mahdollisesti toimittaa. Tämän helpottamiseksi asiaan liittyvät sopimukset olisi määritettävä kohde-etuuden yksikköinä sekä laskettava yhteen ja nettoutettava vastaavasti.
- (15) Kun kyseessä ovat tietyt maataloushyödykejohtannaiset, joilla on olennainen vaikutus elintarvikkeiden kuluttajahintoihin, menetelmä mahdollistaa sen, että toimivaltainen viranomaisasettaa perus- ja positiolimiitin yleisen vaihteluvälin vähimmäistason alapuolelle, kun sillä on näyttöä spekulatiivisesta toiminnasta, joka vaikuttaa merkittävästi hintoihin.
- (16) Toimivaltaisen viranomaisen olisi arvioitava, edellyttävätkö direktiivin 2014/65/EU 57 artiklan 3 kohdassa luetellut tekijät perustason mukauttamista positiolimiitin lopullisen tason asettamiseksi. Arvioinnissa olisi otettava huomioon nämä tekijät merkityksellisinä kyseisen yksittäisen hyödykejohtannaisen kannalta. Menetelmässä olisi annettava ohjausta siitä, miten limiitti asetetaan, ilman että toimivaltaiselta viranomaiselta viedään mahdollisuus tehdä lopullinen päätös hyödykejohtannaisen asianmukaisesta positiolimiitistä markkinoiden väärinkäytön estämiseksi. Näiden tekijöiden olisi annettava tärkeää tietoa toimivaltaisille viranomaisille ja myös EAMV:lle, jotta niiden olisi helpompi muodostaa kantansa ja varmistaa positiolimiittien riittävä yhdenmukaisuus kaikkialla unionissa muun muassa arvioimalla volatiliiteetin vaikutuksia tapauskohtaisesti ja niin usein kuin on tarpeen sen varmistamiseksi, että positiolimiitit säilyvät asianmukaisina.

⁽¹⁾ Euroopan parlamentin ja neuvoston asetus (EU) N:o 600/2014, annettu 15 päivänä toukokuuta 2014, rahoitusvälineiden markkinoista sekä asetuksen (EU) N:o 648/2012 muuttamisesta (EUVL L 173, 12.6.2014, s. 84).

- (17) Positiolimiiteistä ei saisi aiheutua esteitä uusien hyödykejohdannaisten kehittämiseksi, eivätkä ne saisi estää hyödykejohdannaismarkkinoiden vähemmän likvidejä osia toimimasta asianmukaisesti. Kun kyseessä ovat sekä uudet että olemassa olevat hyödykejohdannaiset ja erityisesti sellaiset hyödykejohdannaiset, jotka voivat tukea riskienhallintaa räätälöidyillä tai epäkypsillä markkinoilla, toimivaltaisten viranomaisten olisi menetelmää soveltaessaan otettava huomioon likviditeetin kehittämiseen ja houkuttelemiseen tarvittava aika tai aika, joka tarvitaan uusien suojausjärjestelyjen kehittämiseen uusia hyödykkeitä varten. Ottaen huomioon, että positiolimiittijärjestelmää sovelletaan monenlaisiin markkinoihin ja hyödykkeisiin, ei ole olemassa yhtä ainoaa ennalta määritettyä ajanjaksoa, joka kattaisi hyödykejohdannaisopimuksen kehittymisen uudesta sopimuksesta vakiintuneeksi sopimukseksi. Lisäksi on olemassa monia hyödykejohdannaisopimuksia, jotka eivät koskaan kykene houkuttelemaan riittävästi osallistujia tai likviditeettiä, jotta positiolimiittejä voitaisiin soveltaa tuloksekkaasti ilman että osallistujat säännöllisesti ja tahattomasti rikkoisivat limiittiä ja näin ollen haittaisivat tällaisten hyödykejohdannaisten hinnoittelua ja selvitystä. Jotta näitä markkinoiden tehokkaaseen toimintaan kohdistuvia riskejä voitaisiin hallita tehokkaasti, menetelmään olisi sisällyttävä vaiheittainen lähestymistapa, jossa spot-kuukauden ja muiden kuukausien positiolimiitti vahvistetaan kiinteälle 2 500 erän tasolle hyödykejohdannaisten osalta ja 2,5 miljoonan liikkeeseen lasketun arvopaperin tasolle sellaisten arvopaperistettujen johdannaisten osalta, joiden kohde-etuutena on hyödyke, kunnes hyödykejohdannaisissa 10 000 erän ja arvopaperistetuissa johdannaisissa 10 miljoonan arvopaperin raja-arvo ylittyy. Sopimuksiin, joissa nämä raja-arvot ylittyvät, vaikka ne ovat edelleen suhteellisen epälikvidejä, olisi tarvittaessa voitava soveltaa korkeampaa raja-arvoa sen varmistamiseksi, että tällaisten sopimusten kaupankäyntiä ei rajoiteta tarpeettomasti.
- (18) Hyödykejohdannaiseen liittyvien markkinaosapuolten lukumäärä, kokoonpano ja rooli voivat vaikuttaa sellaisten positioiden kokoon ja luonteeseen, joita jotkin markkinaosapuolet pitävät markkinalla. Joillakin markkinaosapuolilla saattaa olla suuri positio joissakin hyödykejohdannaisissa, mikä heijastaa näiden markkinaosapuolten roolia hyödykkeen ostossa, myynnissä ja toimituksessa, kun ne ovat markkinan vastakkaisella puolella suhteessa sellaisten muiden markkinaosapuolten enemmistöön, jotka tarjoavat likviditeettiä tai riskienhallintapalveluja kohde-etuutena olevan hyödykkeen markkinalla.
- (19) Kohde-etuutena olevan hyödykkeen markkinan ominaispiirteitä ovat kohde-etuutena olevan hyödykkeen tarjonta, käyttö, saavutettavuus ja saatavuus. Toimivaltainen viranomainen voi näiden ominaispiirteiden yksityiskohdaisempien osien, kuten hyödykkeen pilaantuvuuden ja kuljetustavan, arvioinnin perusteella määrittellä markkinan joustavuuden ja mukauttaa positiolimiittejä asianmukaisesti.
- (20) Joissakin hyödykejohdannaisissa voi olla suuri ero avoinna olevien sopimusten ja toimitettavissa olevan hyödykkeen määrän välillä. Näin voi olla, jos johdannaisilla käytävä kauppa on suhteellisen pientä verrattuna toimitettavissa olevan hyödykkeen määrään, jolloin avoinna olevien sopimusten määrä on pienempi verrattuna toimitettavissa olevan hyödykkeen määrään, tai jos esimerkiksi tiettyä hyödykejohdannaista käytetään laajalti suojaamaan monia eri riskejä, toimitettavissa olevan hyödykkeen määrä on silloin pienempi verrattuna avoinna olevien sopimusten määrään. Tällaisten avoinna olevien sopimusten ja toimitettavissa olevan hyödykkeen määrän välillä olevien merkittävien erojen vuoksi on perusteltua mukauttaa muiden kuukausien peruslimiittiä ylös- tai alaspäin, jotta voidaan välttää markkinahäiriöt spot-kuukauden lähestyessä.
- (21) Pyrittäessä samaan tavoitteeseen rajoittaa markkinahäiriöitä spot-kuukauden lähestyessä, kun avoinna olevia sopimuksia ja toimitettavissa olevan hyödykkeen määrää koskevien laskelmien välillä on merkittäviä eroja, toimitettavissa olevan hyödykkeen määrään määritellään sisältyvän kaikki korvaavat hyödykeluokat tai -tyypit, jotka voidaan toimittaa johdannaisopimuksen selvityksen yhteydessä sopimuksen ehtojen mukaisesti.
- (22) Rahoitusvälineiden markkinoista annettua Euroopan parlamentin ja neuvoston uutta lainsäädäntöä, joka vahvistetaan direktiivissä 2014/65/EU ja asetuksessa (EU) N:o 600/2014, sovelletaan 3 päivästä tammikuuta 2017. Johdonmukaisuuden ja oikeusvarmuuden turvaamiseksi tätä asetusta olisi sovellettava samasta päivästä alkaen.
- (23) Tämä asetus perustuu teknisten sääntelystandardien luonnoksiin, jotka EAMV on toimittanut komissiolle.
- (24) 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⁽¹⁾ 37 artiklalla perustetulta arvopaperimarkkina-alan osallisryhmältä,

⁽¹⁾ 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).

ON HYVÄKSYNYT TÄMÄN ASETUKSEN:

I LUKU

YLEISET SÄÄNNÖKSET

1 artikla

Kohde

Tässä asetuksessa vahvistetaan säännöt henkilöllä hyödykejohtannaisessa olevan nettoposition laskennalle sekä menetelmä, jolla lasketaan kyseisen position kokoa koskevat positiolimitit.

2 artikla

Määritelmät

Tässä asetuksessa tarkoitetaan

- 1) 'finanssialan ulkopuolisella yhteisöllä' luonnollista henkilöä tai oikeushenkilöä, joka on muu kuin
 - a) direktiivin 2014/65/EU mukaisesti toimiluvan saanut sijoituspalveluyritys;
 - b) Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin 2013/36/EU ⁽¹⁾ mukaisesti toimiluvan saanut luottolaitos;
 - c) neuvoston direktiivin 73/239/ETY ⁽²⁾ mukaisesti toimiluvan saanut vakuutusyritys;
 - d) Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin 2002/83/EY ⁽³⁾ mukaisesti toimiluvan saanut luottolaitos;
 - e) Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin 2005/68/EY ⁽⁴⁾ mukaisesti toimiluvan saanut jälleenvakuutusyritys;
 - f) Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin 2009/65/EY ⁽⁵⁾ mukaisesti toimiluvan saanut yhteissijoitusyritys ja tapauksen mukaan sen rahastoyhtiö;
 - g) Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin 2003/41/EY ⁽⁶⁾ 6 artiklan a alakohdassa tarkoitettu ammatillisia lisäeläkkeitä tarjoava laitos;
 - h) Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin 2011/61/EU ⁽⁷⁾ mukaisesti toimiluvan saaneen tai rekisteröidyn vaihtoehtoisen sijoitusrahaston hoitajan hoitama vaihtoehtoinen sijoitusrahasto;

⁽¹⁾ Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivi 2013/36/EU, annettu 26 päivänä kesäkuuta 2013, oikeudesta harjoittaa luottolaitos-toimintaa ja luottolaitosten ja sijoituspalveluyritysten vakavaraisuusvalvonnasta, direktiivin 2002/87/EY muuttamisesta sekä direktiivien 2006/48/EY ja 2006/49/EY kumoamisesta (EUVL L 176, 27.6.2013, s. 338).

⁽²⁾ Ensimmäinen neuvoston direktiivi 73/239/ETY, annettu 24 päivänä heinäkuuta 1973, muun ensivakuutusliikkeen kuin henkivakuutusliikkeen aloittamista ja harjoittamista koskevien lakien, asetusten ja hallinnollisten määräysten yhteensovittamisesta (EYVL L 228, 16.8.1973, s. 3).

⁽³⁾ Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivi 2002/83/EY, annettu 5 päivänä marraskuuta 2002, henkivakuutuksesta (EUVL L 345, 19.12.2002, s. 1).

⁽⁴⁾ Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivi 2005/68/EY, annettu 16 päivänä marraskuuta 2005, jälleenvakuutuksesta ja neuvoston direktiivien 73/239/ETY ja 92/49/ETY sekä direktiivien 98/78/EY ja 2002/83/EY muuttamisesta (EUVL L 323, 9.12.2005, s. 1).

⁽⁵⁾ 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).

⁽⁶⁾ Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivi 2003/41/EY, annettu 3 päivänä kesäkuuta 2003, ammatillisia lisäeläkkeitä tarjoavien laitosten toiminnasta ja valvonnasta (EUVL L 235, 23.9.2003, s. 10).

⁽⁷⁾ 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).

- i) Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) N:o 648/2012 ⁽¹⁾ mukaisesti toimiluvan saanut keskusvastapuoli;
- j) Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) N:o 909/2014 ⁽²⁾ mukaisesti toimiluvan saanut arvopaperikeskus.

Kolmannen maan yhteisöä pidetään finanssialan ulkopuolisena yhteisönä, jos siltä ei vaadittaisi toimilupaa minkään edellä mainitun säädöksen nojalla, kun se olisi sijoittautunut unioniin ja siihen sovellettaisiin unionin oikeutta;

- 2) 'spot-kuukauden sopimuksella' tiettyä kohde-etuutena olevaa hyödykettä koskevaa hyödykejohtannaisopimusta, jonka maturiteetti päättyy seuraavaksi kauppapaikan vahvistamien sääntöjen mukaisesti;
- 3) 'muiden kuukausien sopimuksella' mitä tahansa hyödykejohtannaisopimusta, joka ei ole spot-kuukauden sopimus.

II LUKU

HENKILÖN NETTOPOSITION KOON LASKENTAMENETELMÄ

3 artikla

Hyödykejohtannaisessa olevien positioiden yhteenlaskeminen ja nettoutus

(Direktiivin 2014/65/EU 57 artiklan 1 kohta)

1. Henkilön nettopositio hyödykejohtannaisessa on henkilön seuraavat positiot yhteenlaskettuina: positiot kauppapaikassa kaupankäynnin kohteena olevassa kyseisessä hyödykejohtannaisessa, positiot hyödykejohtannaisissa, joita pidetään 5 artiklan 1 kohdan mukaisesti samoina hyödykejohtannaisina kuin kyseistä hyödykejohtannaisesta, ja positiot 6 artiklan mukaisissa taloudelliselta kannalta vastaavissa OTC-sopimuksissa.
2. Jos henkilöllä on sekä pitkiä että lyhyitä positioita missä tahansa 1 kohdassa tarkoitettussa hyödykejohtannaisessa, henkilön on nettoutettava kyseiset positiot kyseiseen hyödykejohtannaiseen liittyvän nettopositionsa määrittämiseksi.
3. Hyödykejohtannaisissa olevia finanssialan ulkopuolisen yhteisön positioita, jotka objektiivisesti mitattavalla tavalla vähentävät riskejä 7 artiklan mukaisesti ja jotka toimivaltainen viranomainen on hyväksynyt 8 artiklan mukaisesti, ei saa laskea yhteen määritettäessä kyseisen finanssialan ulkopuolisen yhteisön nettopositiota.
4. Henkilön on määritettävä erikseen hyödykejohtannaisessa oleva nettopositio sekä spot-kuukauden sopimusten että muiden kuukausien sopimusten osalta.

4 artikla

Konserniin kuuluvien oikeushenkilöiden positioiden laskentamenetelmä

(Direktiivin 2014/65/EU 57 artiklan 1 kohta)

1. Emoyrityksen on määritettävä nettopositionsa laskemalla seuraavat positiot yhteen 3 artiklan mukaisesti:
 - a) emoyrityksen omat nettopositiot;
 - b) emoyrityksen kunkin tytäryrityksen nettopositiot.
2. Poiketen siitä, mitä 1 kohdassa säädetään, yhteissijoitusyrityksen emoyritys tai jos yhteissijoitusyritys on nimittänyt rahastoyhtiön, kyseisen rahastoyhtiön emoyritys ei saa yhdistää hyödykejohtannaisissa olevia yhteissijoitusyrityksen positioita, jos emoyritys ei vaikuta mitenkään kyseisten positioiden avaamista, pitämistä tai sulkemista koskeviin sijoituspäätöksiin.

⁽¹⁾ Euroopan parlamentin ja neuvoston asetus (EU) N:o 648/2012, annettu 4 päivänä heinäkuuta 2012, OTC-johdannaista, keskusvastapuolista ja kauppatietorekistereistä (EUVL L 201, 27.7.2012, s. 1).

⁽²⁾ Euroopan parlamentin ja neuvoston asetus (EU) N:o 909/2014, annettu 23 päivänä heinäkuuta 2014, arvopaperitoimituksen parantamisesta Euroopan unionissa sekä arvopaperikeskuksista ja direktiivien 98/26/EY ja 2014/65/EU sekä asetuksen (EU) N:o 236/2012 muuttamisesta (EUVL L 257, 28.8.2014, s. 1).

5 artikla

Samat hyödykejohtannaiset ja merkittävät volyymit

(Direktiivin 2014/65/EU 57 artiklan 6 kohta)

1. Kauppapaikassa kaupankäynnin kohteena olevaa hyödykejohtannaista pidetään samana hyödykejohtannaisena kuin toisessa kauppapaikassa kaupankäynnin kohteena olevaa hyödykejohtannaista, jos seuraavat edellytykset täyttyvät:
 - a) molemmilla hyödykejohtannaisilla on samat sopimuseritelmat ja -ehdot, lukuun ottamatta kaupan jälkeisiä riskienhallintajärjestelyjä;
 - b) molemmat hyödykejohtannaiset muodostavat yhden keskenään vaihdettavissa olevien avointen sopimusten ryhmän tai, kun kyseessä ovat direktiivin 2014/65/EU 4 artiklan 1 kohdan 44 alakohdan c alakohdassa määritellyt hyödykejohtannaiset, yhden keskenään vaihdettavissa olevien liikkeeseen laskettujen arvopapereiden ryhmän, jossa yhdessä kauppapaikassa kaupankäynnin kohteena olevaa hyödykejohtannaista koskevat positiot voidaan sulkea toisessa kauppapaikassa kaupankäynnin kohteena olevaa hyödykejohtannaista koskevilla positiolla.
2. Hyödykejohtannaisella kauppapaikassa käytävän kaupan katsotaan olevan volyymiltaan merkittävää, kun kaupankäynti hyödykejohtannaisella kyseisessä kauppapaikassa peräkkäisten kolmen kuukauden aikana täyttää jommankumman seuraavista perusteista:
 - a) avoinna olevien sopimusten päivittäinen keskiarvo on enemmän kuin 10 000 erää, kun spot-kuukauden ja muiden kuukausien sopimukset lasketaan yhteen; tai
 - b) direktiivin 2014/65/EU 4 artiklan 1 kohdan 44 alakohdan c alakohdassa määriteltyjen hyödykejohtannaisten tapauksessa kaupankäynnin kohteena olevien yksiköiden lukumäärä kerrottuna hinnalla ylittää päivittaisen keskiarvon, joka on 1 miljoona euroa.
3. Kauppapaikkana, jossa saman hyödykkeen kaupan volyyymi on suurin, pidetään kauppapaikkaa, jolla yhden vuoden aikana on
 - a) suurin avoimien sopimusten määrän päivittäinen keskiarvo; tai
 - b) direktiivin 2014/65/EU 4 artiklan 1 kohdan 44 alakohdan c alakohdassa määriteltyjen hyödykejohtannaisten tapauksessa määrän korkein päivittäinen keskiarvo.

6 artikla

OTC-sopimukset, jotka vastaavat kauppapaikoissa kaupankäynnin kohteena olevia hyödykejohtannaisia taloudelliselta kannalta

(Direktiivin 2014/65/EU 57 artiklan 1 kohta)

OTC-johtannaisen katsotaan vastaavan kauppapaikassa kaupankäynnin kohteena olevaa hyödykejohtannaista taloudelliselta kannalta, kun sillä on samat sopimuseritelmat ja -ehdot, lukuun ottamatta erilaisia erien kokoa koskevia eritelmiä, toimitusajankohtia, jotka eroavat vähemmän kuin yhden kalenteripäivän, ja erilaisia kaupan jälkeisiä riskienhallintajärjestelyjä.

7 artikla

Positiot, joiden katsotaan vähentävän kaupalliseen toimintaan välittömästi liittyviä riskejä

(Direktiivin 2014/65/EU 57 artiklan 1 kohta)

1. Position, joka finanssialan ulkopuolisella yhteisöllä on kauppapaikoissa kaupankäynnin kohteena olevissa hyödykejohtannaisissa tai 6 artiklan mukaisissa taloudelliselta kannalta vastaavissa OTC-sopimuksissa, katsotaan vähentävän riskejä, jotka liittyvät välittömästi kyseisen finanssialan ulkopuolisen yhteisön kaupalliseen toimintaan, jos positio yksinään tai 2 kohdan mukaisesti yhdessä muiden johdannaisten kanssa (positio hyödykejohtannaissalkussa) täyttää jonkin seuraavista edellytyksistä:
 - a) positiolla vähennetään riskejä, jotka johtuvat mahdollisesta muutoksesta sellaisten omaisuuserien, palvelujen, tuotantopanosten, tuotteiden, hyödykkeiden tai vastuiden arvossa, jotka finanssialan ulkopuolinen yhteisö tai sen konserni omistaa, tuottaa, valmistaa, käsittelee, tarjoaa, ostaa, pitää kaupan, liisaa, myy tai hankkii taikka jotka kyseinen yhteisö tai konserni voi kohtuudella odottaa omistavansa, tuottavansa, valmistavansa, käsittelevänsä, tarjoavansa, ostavansa, pitävänsä kaupan, liisaavansa, myyvänsä tai hankkivansa osana tavanomaista liiketoimintaansa;

- b) positio voidaan katsoa suojaussopimukseksi Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EY) N:o 1606/2002 (¹) 3 artiklan mukaisesti hyväksytyjen kansainvälisten tilinpäätösstandardien (IFRS-standardit) nojalla.
2. Sovellettaessa 1 kohtaa vaatimukset täyttävä riskejä vähentävä positio, joka on otettu yksinään tai yhdessä muiden johdannaisten kanssa, on positio, jonka osalta finanssialan ulkopuolinen yhteisö tai henkilö, joka pitää positiota kyseisen yhteisön lukuun,
- a) kuvaa seuraavia sisäisissä toimintalinjoissaan:
- i) sellaisten salkkuihin sisältyvien hyödyke johdannaissopimusten tyypit, joita käytetään kaupalliseen toimintaan välittömästi liittyvien riskien vähentämiseen, ja niiden kelpoisuusehdot;
- ii) salkun ja salkun avulla vähennettävien riskien välinen yhteys;
- iii) toimenpiteet, joilla varmistetaan, että kyseisiä sopimuksia koskevilla positioilla ei ole muuta tarkoitusta kuin kattaa riskejä, jotka liittyvät välittömästi finanssialan ulkopuolisen yhteisön kaupalliseen toimintaan, ja että positiot, joilla on muu tarkoitus, ovat selvästi tunnistettavissa;
- b) pystyy esittämään salkut riittävän eriteltynä hyödyke johdannaisten luokan, kohde-etuutena olevan hyödykkeen, aikajänteen ja kaikkien muiden merkityksellisten tekijöiden osalta.

8 artikla

Positiolimiittejä koskevan poikkeuksen hakeminen

(Direktiivin 2014/65/EU 57 artiklan 1 kohta)

1. Finanssialan ulkopuolisen yhteisön, jolla on vaatimukset täyttävä positio hyödyke johdannaissessa, on haettava direktiivin 2014/65/EU 57 artiklan 1 kohdan toisessa alakohdassa tarkoitettua poikkeusta toimivaltaiselta viranomaiselta, joka vahvistaa kyseisen hyödyke johdannaisten positiolimiitin.
2. Edellä 1 kohdassa tarkoitettujen henkilön on toimitettava toimivaltaiselle viranomaiselle seuraavat tiedot, joista käy ilmi, kuinka positiolla vähennetään riskejä, jotka liittyvät välittömästi finanssialan ulkopuolisen yhteisön kaupalliseen toimintaan:
- a) kuvaus finanssialan ulkopuolisen yhteisön sellaisen kaupallisen toiminnan luonteesta ja arvosta, joka liittyy hyödykkeeseen, jonka hyödyke johdannaisselle haetaan poikkeusta;
- b) kuvaus finanssialan ulkopuolisen yhteisön sellaisen kaupallisen toiminnan luonteesta ja arvosta, joka liittyy kauppapaikoissa kaupankäynnin kohteena olevien asianomaisten hyödyke johdannaisten kauppaan, ja positioiden luonteesta ja arvosta kyseisissä hyödyke johdannaississa ja niiden taloudelliselta kannalta vastaavissa OTC-sopimuksissa;
- c) kuvaus sellaisten hyödykkeeseen liittyvien vastuiden ja riskien luonteesta ja koosta, jotka finanssialan ulkopuolisella yhteisöllä on tai joita se odottaa olevan kaupallisen toimintansa johdosta ja joita vähennetään tai vähennettäisiin käyttämällä hyödyke johdannaissia;
- d) selvitys siitä, kuinka finanssialan ulkopuolisen yhteisön käyttämällä hyödyke johdannaissilla vähennetään välittömästi sen kaupalliseen toimintaan liittyviä vastuita ja riskejä.
3. Toimivaltaisen viranomaisen on hyväksyttävä tai hylättävä hakemus 21 kalenteripäivän kuluessa siitä, kun se on vastaanottanut hakemuksen, ja ilmoitettava finanssialan ulkopuoliselle yhteisölle poikkeuksen hyväksymisestä tai hylkäämisestä.
4. Jos finanssialan ulkopuolisen yhteisön kaupallisessa toiminnassa tai kaupankäynnissä hyödyke johdannaissilla tapahtuu merkittävä muutos ja muutoksella on merkitystä 2 kohdan b alakohdassa lueteltujen tietojen kannalta, kyseisen yhteisön on ilmoitettava asiasta toimivaltaiselle viranomaiselle ja jätettävä uusi poikkeusta koskeva hakemus, jos se aikoo jatkaa poikkeuksen käyttöä.

(¹) Euroopan parlamentin ja neuvoston asetus (EY) N:o 1606/2002, annettu 19 päivänä heinäkuuta 2002, kansainvälisten tilinpäätösstandardien soveltamisesta (EYVL L 243, 11.9.2002, s. 1).

III LUKU

MENETELMÄ, JOLLA TOIMIVALTAISTEN VIRANOMAISTEN ON LASKETTAVA POSITIOLIMIITIT

1 JAKSO

Perustasolukujen määrittäminen

9 artikla

Menetelmä perustasoluvun määrittämiseksi spot-kuukauden limiiteille

(Direktiivin 2014/65/EU 57 artiklan 4 kohta)

1. Toimivaltaisten viranomaisten on määritettävä perustasoluku hyödykejohtannaisen spot-kuukauden positiolimiitille laskemalla 25 prosenttia kyseisen hyödykejohtannaisen kohde-etuutena olevan hyödykkeen toimitettavissa olevasta määrästä.
2. Perustasoluku on ilmaistava erinä niin, että yksi erä vastaa hyödykejohtannaisen kauppapaikan käyttämää kaupan-käyntiyksikköä, ja luvun on edustettava kohde-etuutena olevan hyödykkeen vakioitua määrää.
3. Jos toimivaltainen viranomainen asettaa eri positiolimiitit yksittäisen spot-kuukausijakson eri ajankohdille, kyseisten positiolimiittien on pienennettävä asteittain kohti hyödykejohtannaisen erääntymisajankohtaa, ja toimivaltaisen viranomaisen on otettava huomioon kauppapaikan positionhallintajärjestelyt.
4. Poiketen siitä, mitä 1 kohdassa säädetään, toimivaltaisten viranomaisten on määritettävä perustasoluku spot-kuukauden positiolimiitille, kun kyseessä on johdannaissopimus, jonka kohde-etuutena on ihmisravinnoksi tarkoitettu elintarvike ja jonka yhteenlaskettu avoinna olevien spot- ja muiden kuukausien sopimusten määrä on yli 50 000 erää kolmen peräkkäisen kuukauden ajan, laskemalla 20 prosenttia kyseisen hyödykejohtannaisen kohde-etuutena olevan hyödykkeen toimitettavissa olevasta määrästä.

10 artikla

Toimitettavissa oleva määrä

(Direktiivin 2014/65/EU 57 artiklan 3 kohta)

1. Toimivaltaisten viranomaisten on laskettava hyödykejohtannaisen toimitettavissa oleva määrä määrittämällä kohde-etuutena olevan hyödykkeen määrä, joka voidaan käyttää hyödykejohtannaisen toimitusvaatimusten täyttämiseksi.
2. Toimivaltaisten viranomaisten on määritettävä 1 kohdassa tarkoitettu hyödykejohtannaisen toimitettavissa oleva määrä kohde-etuuden sellaisen määrän kuukausittaisen keskiarvon perusteella, joka on ollut toimitettavissa määrittämistä välittömästi edeltävän yhden vuoden aikana.
3. Toimivaltaisten viranomaisten on otettava huomioon seuraavat perusteet määrittäessään edellä 1 kohdassa säädetty edellytykset täyttävän kohde-etuutena olevan hyödykkeen määrän:
 - a) kohde-etuutena olevan hyödykkeen varastointijärjestelyt;
 - b) tekijät, jotka voivat vaikuttaa kohde-etuutena olevan hyödykkeen tarjontaan.

11 artikla

Menetelmä perustasoluvun määrittämiseksi muiden kuukausien positiolimiiteille

(Direktiivin 2014/65/EU 57 artiklan 4 kohta)

1. Toimivaltaisten viranomaisten on määritettävä perustasoluku hyödykejohtannaisen muiden kuukausien positiolimiitille laskemalla 25 prosenttia kyseisen hyödykejohtannaisen avoinna olevien sopimusten määrästä.
2. Perustasoluku on ilmaistava erinä niin, että yksi erä vastaa hyödykejohtannaisen kauppapaikan käyttämää kaupan-käyntiyksikköä, ja luvun on edustettava kohde-etuutena olevan hyödykkeen vakioitua määrää.

*12 artikla***Avoinna olevien sopimusten määrä**

(Direktiivin 2014/65/EU 57 artiklan 3 kohta)

Toimivaltaisten viranomaisten on laskettava hyödykejohtannaisen avoinna olevien sopimusten määrä laskemalla yhteen kyseisen hyödykejohtannaisen niiden erien lukumäärä, jotka ovat liikkeeseen laskettuina kauppapaikoissa tietyinä ajankohtana.

*13 artikla***Menetelmä perustasoluvun määrittämiseksi tietyille sopimuksille**

(Direktiivin 2014/65/EU 57 artiklan 4 kohta)

1. Poiketen siitä, mitä 9 artiklassa säädetään, toimivaltaisten viranomaisten on määritettävä perustasoluku spot-kuukauden positiolimiiteille, jotka koskevat nettoarvon tilityksellä toteutettavia spot-kuukauden sopimuksia, joita tarkoitetaan direktiivin 2014/65/EU liitteessä I olevan C osan 10 kohdassa ja joiden kohde-etuutena olevilla hyödykkeillä ei ole toimitettavissa olevaa määrää, joka olisi mitattavissa, laskemalla 25 prosenttia kyseisten hyödykejohtannais-sopimusten avoinna olevien sopimusten määrästä.

2. Poiketen siitä, mitä 9 ja 11 artiklassa säädetään, toimivaltaisten viranomaisten on määritettävä perustasoluku direktiivin 2014/65/EU 4 artiklan 1 kohdan 44 alakohdan c alakohdassa määriteltyjen hyödykejohtannaisen positiolimiiteille laskemalla 25 prosenttia liikkeeseen laskettujen arvopapereiden lukumäärästä. Perustasoluku on ilmaistava arvopapereiden lukumääränä.

3. Poiketen siitä, mitä 9 ja 11 artiklassa säädetään, jos hyödykejohtannaisen kohde-etuutta toimitetaan jatkuvasti tietyn ajanjakson ajan, 9 ja 11 artiklan mukaisesti laskettuja perustasolukuja on sovellettava asiaan liittyviin hyödykejohtannaisiin, joilla on sama kohde-etuus, siltä osin kuin niiden toimitusjaksot ovat päällekkäiset. Perustasoluku on ilmaistava kohde-etuuden yksikköinä.

*II JAKSO***Positiolimiittien laskennan kannalta merkitykselliset tekijät***14 artikla***Tekijöiden arviointi**

(Direktiivin 2014/65/EU 57 artiklan 3 kohta)

Toimivaltaisten viranomaisten on asetettava hyödykejohtannaisen spot-kuukauden ja muiden kuukausien positiolimiitit mukauttamalla 9, 11 ja 13 artiklan mukaisesti määritettyä perustasolukua 16–20 artiklassa tarkoitetuista tekijöistä kyseisen johdannaisen ja sen kohde-etuutena olevan hyödykkeen markkinan eheydelle mahdollisesti aiheutuvan vaikutuksen mukaisesti seuraavissa rajoissa:

- a) 5–35 prosenttia; tai
- b) 2,5–35 prosenttia, kun kyseessä on johdannais-sopimus, jonka kohde-etuutena on ihmisravinnoksi tarkoitettu elintarvike ja jonka yhteenlaskettu avoinna olevien spot- ja muiden kuukausien sopimusten määrä on yli 50 000 erää kolmen peräkkäisen kuukauden ajan.

*15 artikla***Uudet ja epälikvidit sopimukset**

(Direktiivin 2014/65/EU 57 artiklan 3 kohdan g alakohta)

1. Poiketen siitä, mitä 14 artiklassa säädetään,
 - a) kun kyseessä ovat kauppapaikassa kaupankäynnin kohteena olevat hyödykejohtannaiset, joiden yhteenlaskettu avoinna olevien spot- ja muiden kuukausien sopimusten määrä on enintään 10 000 erää kolmen peräkkäisen kuukauden ajan, toimivaltaisten viranomaisten on asetettava kyseisissä hyödykejohtannaisissa olevien positioiden limiitiksi 2 500 erää;

- b) kun kyseessä ovat kauppapaikassa kaupankäynnin kohteena olevat hyödykejohtannaiset, joiden yhteenlaskettu avoinna olevien spot- ja muiden kuukausien sopimusten määrä on yli 10 000 mutta enintään 20 000 erää kolmen peräkkäisen kuukauden ajan, toimivaltaisten viranomaisten on asetettava spot- ja muiden kuukausien positiolimiitti välille 5–40 prosenttia;
- c) kun kyseessä ovat direktiivin 2014/65/EU 4 artiklan 1 kohdan 44 alakohdan c alakohdassa määritellyt hyödykejohtannaiset, joiden liikkeeseen laskettujen arvopapereiden kokonaislukumäärä on enintään 10 miljoonaa kolmen peräkkäisen kuukauden ajan, toimivaltaisten viranomaisen on asetettava kyseisissä hyödykejohtannaisissa olevien positioiden limiitiksi 2,5 miljoonaa arvopaperia;
- d) kun kyseessä ovat direktiivin 2014/65/EU 4 artiklan 1 kohdan 44 alakohdan c alakohdassa määritellyt hyödykejohtannaiset, joiden liikkeessä olevien arvopapereiden kokonaislukumäärä on yli 10 miljoonaa mutta enintään 20 miljoonaa kolmen peräkkäisen kuukauden ajan, toimivaltaisten viranomaisen on asetettava spot- ja muiden kuukausien positiolimiitti välille 5–40 prosenttia.
2. Kauppapaikan on ilmoitettava toimivaltaiselle viranomaiselle, kun jonkin tällaisen hyödykejohtannaisen avoinna olevien sopimusten kokonaismäärä saavuttaa jonkin edellisessä kohdassa mainittujen erien määrän tai liikkeessä olevien arvopapereiden lukumäärän kolmen peräkkäisen kuukauden ajan. Toimivaltaisten viranomaisten on tarkasteltava kyseistä positiolimiittiä uudelleen saatuaan tällaisen ilmoituksen.

16 artikla

Hyödykejohtannaisopimusten maturiteetti

(Direktiivin 2014/65/EU 57 artiklan 3 kohdan a alakohta)

1. Jos hyödykejohtannaisen maturiteetti on lyhyt, toimivaltaisten viranomaisten on mukautettava spot-kuukauden positiolimiittiä alaspäin.
2. Jos hyödykejohtannaisella on suuri määrä erillisiä eräänymisajankohtia, toimivaltaisten viranomaisten on mukautettava muiden kuukausien positiolimiittiä ylöspäin.

17 artikla

Kohde-etuutena olevan hyödykkeen toimitettavissa oleva määrä

(Direktiivin 2014/65/EU 57 artiklan 3 kohdan b alakohta)

Jos kohde-etuutena olevan hyödykkeen toimitettavissa oleva määrää voidaan rajoittaa tai valvoa tai jos toimitettavissa oleva määrä on pieni suhteessa asianmukaisen selvityksen edellyttämään määrään, toimivaltaisten viranomaisten on mukautettava positiolimiittiä alaspäin. Toimivaltaisten viranomaisten on arvioitava sitä, missä määrin tätä toimitettavissa oleva määrää käytetään myös muiden hyödykejohtannaisien toimitettavissa olevana määränä.

18 artikla

Avoinna olevien sopimusten kokonaismäärä

(Direktiivin 2014/65/EU 57 artiklan 3 kohdan c alakohta)

1. Jos avoinna olevien sopimusten määrä on suuri, toimivaltaisten viranomaisten on mukautettava positiolimiittiä alaspäin.
2. Jos avoinna olevien sopimusten määrä on huomattavasti suurempi kuin hyödykkeen toimitettavissa oleva määrä, toimivaltaisten viranomaisten on mukautettava positiolimiittiä alaspäin.
3. Jos avoinna olevien sopimusten määrä on huomattavasti pienempi kuin hyödykkeen toimitettavissa oleva määrä, toimivaltaisten viranomaisten on mukautettava positiolimiittiä ylöspäin.

19 artikla

Markkinaosapuolten lukumäärä

(Direktiivin 2014/65/EU 57 artiklan 3 kohdan e alakohta)

1. Jos hyödykejohtannaisessa positiota pitävien markkinaosapuolten päivittäinen keskimääräinen lukumäärä on yhden vuoden aikana korkea, toimivaltaisen viranomaisen on mukautettava positiolimiittiä alaspäin.
2. Poiketen siitä, mitä 14 artiklassa säädetään, toimivaltaisten viranomaisten on asetettava spot- ja muiden kuukausien positiolimiitti välille 5–50 prosenttia, jos
 - a) hyödykejohtannaisessa positiota pitävien markkinaosapuolten keskimääräinen lukumäärä ajanjaksona, joka ulottuu positiolimiitin asettamisen ajankohtaan, on pienempi kuin kymmenen; tai
 - b) direktiivin 2014/65/EU 4 artiklan 1 kohdan 7 alakohdan mukaisena hyödykejohtannaisen markkinatakaajana toimivien sijoituspalveluyritysten lukumäärä positiolimiitin asettamisen tai uudelleentarkastelun ajankohtana on pienempi kuin kolme.

Sovellettaessa ensimmäistä alakohtaa toimivaltaiset viranomaiset voivat asettaa eri positiolimiitit spot-kuukausijakson, muiden kuukausien jakson tai molempien jaksojen eri ajankohdille.

20 artikla

Kohde-etuutena olevan hyödykkeen markkinan ominaispiirteet

(Direktiivin 2014/65/EU 57 artiklan 3 kohdan f alakohta)

1. Toimivaltaisten viranomaisten on otettava huomioon, mikä vaikutus kohde-etuutena olevan hyödykkeen markkinan ominaispiirteillä on hyödykejohtannaisen toimintaan ja kaupankäyntiin sekä markkinaosapuolten positioiden kokoon, minkä lisäksi niiden on otettava huomioon, kuinka helposti ja nopeasti kohde-etuutena oleva hyödyke on markkinaosapuolten saatavilla.
2. Edellä 1 kohdassa tarkoitetun kohde-etuutena olevan hyödykkeen markkinan arvioinnissa on otettava huomioon
 - a) se, onko hyödykkeen tarjonnalle olemassa rajoituksia, mukaan lukien toimitettavissa olevan hyödykkeen pilaantuvuus;
 - b) fyysisen hyödykkeen kuljetustapa ja toimitus, mukaan lukien seuraavat:
 - i) voidaanko hyödyke toimittaa ainoastaan ennalta määrättyihin toimituspisteisiin;
 - ii) ennalta määrättyjen toimituspisteiden kapasiteettirajoitukset;
 - c) markkinan rakenne, organisaatio ja toiminta, mukaan lukien kaivannais- ja maataloushyödykkeiden markkinoiden kausiluonteisuus, mistä syystä fyysisen tarjonnan määrä vaihtelee kalenterivuoden aikana;
 - d) kohde-etuutena olevan hyödykkeen markkinan markkinaosapuolten kokoonpano ja rooli, mukaan lukien sellaisten markkinaosapuolten lukumäärä, jotka tarjoavat kyseisen markkinan toiminnan mahdollistavia erityisiä palveluja, kuten riskienhallinta-, toimitus-, varastointi- tai selvityspalveluja;
 - e) makrotaloudelliset tai muut asiaan liittyvät tekijät, jotka vaikuttavat kohde-etuutena olevan hyödykkeen markkinan toimintaan, mukaan lukien hyödykkeen toimitus, varastointi ja selvitys;
 - f) kohde-etuutena olevan hyödykkeen ominaispiirteet, fyysiset ominaisuudet ja elinkaari.

21 artikla

Volatiliteetti asianomaisilla markkinoilla

(Direktiivin 2014/65/EU 57 artiklan 3 kohdan d alakohta)

Sovellettuun 16–20 artiklassa tarkoitettuja tekijöitä, jotka ovat merkityksellisiä asetettaessa direktiivin 2014/65/EU 57 artiklan 4 kohdassa tarkoitettua positiolimiittiä kullekin hyödykejohtannaisoppimukselle, toimivaltaisten viranomaisten on mukautettava vielä kyseistä positiolimiittiä, jos seuraavat edellytykset täyttyvät:

- a) hyödykejohtannaisen tai kohde-etuutena oleva hyödykkeen hintavolatiliteetti on liiallista;

- b) positiolimiitin uusi mukautus vähentäisi tehokkaasti kyseisen hyödykejohdannaisen tai kohde-etuutena oleva hyödykkeen liiallista hintavolatiliteettia.

22 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.

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

Tehty Brysselissä 1 päivänä joulukuuta 2016.

Komission puolesta
Puheenjohtaja
Jean-Claude JUNCKER

KOMISSION DELEGOITU ASETUS (EU) 2017/592,**annettu 1 päivänä joulukuuta 2016,****Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin 2014/65/EU täydentämisestä perusteita sen selvittämiseksi, milloin toiminta on katsottava pääasiallisen liiketoiminnan oheistoiminnaksi, koskevilla teknisillä sääntelystandardeilla****(ETA:n kannalta merkityksellinen teksti)**

EUROOPAN KOMISSIO, joka

ottaa huomioon Euroopan unionin toiminnasta tehdyn sopimuksen,

ottaa huomioon rahoitusvälineiden markkinoista 15 päivänä toukokuuta 2014 annetun Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin 2014/65/EU ⁽¹⁾ ja erityisesti sen 2 artiklan 4 kohdan,

sekä katsoo seuraavaa:

- (1) Sen arvioiminen, käyvätkö henkilöt kauppaa omaan lukuunsa tai tarjoavatko ne hyödykejohtannaisiin, päästöoikeuksiin tai päästöoikeusjohtannaisiin liittyviä sijoituspalveluita unionissa pääasiallisen liiketoimintansa oheistoimintana, olisi suoritettava ryhmätasolla. Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin 2013/34/EU ⁽²⁾ 2 artiklan 11 kohdan mukaisesti ryhmän katsotaan käsittävän emoyrityksen ja kaikki sen tytäryritykset ja pitävän sisällään yhteisöt, joiden kotipaikka on unionissa tai kolmannessa maassa riippumatta siitä, onko ryhmän päätoimipaikka unionissa vai sen ulkopuolella.
- (2) Arviointi olisi suoritettava kahtena testinä, jotka molemmat perustuvat ryhmään kuuluvien henkilöiden kaupankäyntitoimintaan ja jotka olisi laskettava omaisuuseräluokittain. Ensimmäisessä testissä olisi määritettävä, ovatko ryhmään kuuluvat henkilöt suuria osapuolia suhteessa kyseisen omaisuuseräluokan rahoitusmarkkinoihin ja onko niitä näin ollen vaadittava hankkimaan toimilupa sijoituspalveluyrityksenä. Toisessa testissä olisi määritettävä, käyvätkö ryhmään kuuluvat henkilöt kauppaa omaan lukuunsa tai tarjoavatko ne hyödykejohtannaisiin, päästöoikeuksiin tai päästöoikeusjohtannaisiin liittyviä sijoituspalveluita niin laajamittaisesti ryhmän pääasialliseen liiketoimintaan nähden, ettei kyseistä toimintaa voida katsoa oheistoiminnaksi ryhmätasolla, jolloin kyseisiä henkilöitä olisi vaadittava hankkimaan toimilupa sijoituspalveluyrityksenä.
- (3) Ensimmäisessä testissä henkilön markkinaosuus määritetään vertaamalla henkilön kaupankäynnin volyyymiä kokonaiskaupankäyntiin unionissa omaisuuseräluokittain. Kaupankäynnin volyyymi olisi määritettävä vähentämällä kyseisen henkilön kokonaiskaupankäynnin volyyymistä niiden liiketoimien yhteenlaskettu volyyymi, jotka toteutetaan ryhmän sisäisen likviditeetin tai riskien hallinnan tarkoituksessa, joilla vähennetään objektiivisesti mitattavalla tavalla suoraan kaupalliseen toimintaan tai rahoitustoimintaan liittyviä riskejä tai joilla täytetään likviditeetin tarjoamista kauppapaikalla koskevat velvoitteet, jäljempänä 'etuoikeutetut liiketoimet'.
- (4) Kaupankäynnin volyyymi olisi määritettävä hyödykejohtannais-, päästöoikeus- tai päästöoikeusjohtannaissovimusten bruttonimellisarvona kolmen edeltävän vuotuisen jakson liukuvan keskiarvon perusteella. Kokonaismarkkinoiden volyyymi olisi määritettävä unionissa käydyn kaupan perusteella kussakin omaisuuseräluokassa, jolle poikkeusta haetaan, mukaan lukien unionin kauppapaikoilla ja niiden ulkopuolella kaupankäynnin kohteena olevat sopimukset.
- (5) Hyödykemarkkinat eroavat toisistaan merkittävästi kooltaan, markkinaosapuolten lukumäärältä, likviditeetin tasolta ja muilta ominaisuuksilta, joten eri omaisuuseräluokkiin sovelletaan erilaisia raja-arvoja kaupankäynnin volyyymiä koskevassa testissä.
- (6) Toisessa testissä on käytettävissä kaksi menetelmää, joilla kaupankäynnin volyyymi voidaan määrittää sen vertaamiseksi ryhmän harjoittaman pääasiallisen liiketoiminnan volyyymiin. Testin voi suorittaa kahdessa

⁽¹⁾ EUVL L 173, 12.6.2014, s. 349.

⁽²⁾ Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivi 2013/34/EU, annettu 26 päivänä kesäkuuta 2013, tiettyntyyppisten yritysten vuositilinpäätöksistä, konsernitilinpäätöksistä ja niihin liittyvistä kertomuksista, Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin 2006/43/EY muuttamisesta ja neuvoston direktiivien 78/660/ETY ja 83/349/ETY kumoamisesta (EUVL L 182, 29.6.2013, s. 19).

muodossa, jotta se kuvaisi täsmällisemmin poikkeuksen käyttöä suunnittelevien henkilöiden harjoittamaa toimintaa; samalla pyritään vähentämään lainsäädäntörasitetta ja testin toteutuksen monimutkaisuutta mahdollisimman paljon. Pääomaan perustuva testi annetaan kaupankäyntiä koskevan testin vaihtoehdoksi, jotta hyvin heterogeenisten ryhmien todellinen talouden tila tulisi otetuksi huomioon, kun ryhmät joutuvat arvioimaan, onko niiden kaupankäynti ryhmän pääasiallisen liiketoiminnan oheistoimintaa; tähän luetaan mukaan ryhmät, jotka tekevät kokoonsa nähden merkittäviä pääomasijoituksia infrastruktuurin perustamiseen sekä kuljetus- ja tuotantovälineiden hankkimiseen sekä sijoituksia, joita ei ole helppo suojata rahoitusmarkkinoilla. Koska toisen testin molemmat muodot sopivat eri ryhmien erilaisiin todellisiin talouden tilanteisiin, molemmat testit ovat yhtä lailla sopivia menetelmiä sen määrittämiseksi, onko kaupankäynti tietyn ryhmän pääasiallisen liiketoiminnan oheistoimintaa.

- (7) Kaupankäynnin volyyymiä, jota käytetään toisen testin ensimmäisessä menetelmässä, pidetään korvaavana indikaattorina, joka kuvaa henkilön tai ryhmän pääasiallisena liiketoimintanaan harjoittamaa kaupallista toimintaa. Tämän korvaavan indikaattorin käytön pitäisi olla vaivatonta ja kustannustehokasta: se perustuu tietoihin, joita vaaditaan kerättäväksi jo ensimmäistä testiä varten, ja samalla se on hyvin tarkoituksenmukainen.
- (8) Kyseinen korvaava indikaattori on asianmukainen, koska järkevästi toimiva riskiaverssi yhteisö, kuten hyödykkeiden tai päästöoikeuksien tuottaja, jalostaja tai kuluttaja, pyrkii suojaamaan pääasiallisena liiketoimintanaan harjoittamansa kaupallisen toiminnan volyymin vastaavalla volyyymilla hyödykejohtannaisia, päästöoikeuksia tai päästöoikeusjohtannaisia. Sen vuoksi sen kaiken hyödykejohtannaisilla, päästöoikeuksilla tai päästöoikeusjohtannaisilla käydyn kaupan volyyymi, joka on mitattu kyseisten rahoitusvälineiden bruttonimellisarvona, on ryhmän pääasiallisen liiketoiminnan volyyymiä kuvaava asianmukainen korvaava indikaattori. Koska ryhmät, joiden pääasiallinen liiketoiminta ei liity hyödykkeisiin tai päästöoikeuksiin, eivät käyttäisi hyödyke- tai päästöoikeusjohtannaisia riskien vähentämiseen, niiden hyödykejohtannaisilla, päästöoikeuksilla tai päästöoikeusjohtannaisilla käytyä kauppaa ei voitaisi pitää suojautumisena.
- (9) Hyödykejohtannaisten käyttöä riskien vähentämiseen ei voida kuitenkaan pitää täydellisenä korvaavana indikaattorina, joka kuvaisi kaikkea kyseisen henkilön tai ryhmän pääasiallisena liiketoimintanaan harjoittamaa kaupallista toimintaa, sillä siinä ei välttämättä oteta huomioon sellaisia muita käyttöomaisuuteen tehtyjä sijoituksia, jotka eivät liity johdannaismarkkinoihin. Jotta voitaisiin korjata mahdolliset eroavuudet ryhmän hyödykejohtannaisilla käymän kaupan ja pääasiallisen liiketoiminnan todellisen volyymin välillä etenkin pienten ryhmien kohdalla, toisen testin ensimmäiseen menetelmään olisi sisällytettävä varautumisjärjestely, jossa tunnustetaan, että ryhmään kuuluvan henkilön harjoittama kaupankäynti ei saisi myöskään ylittää tiettyä prosenttiosuutta yhdessä ensimmässä testistä kullekin asiaankuuluvalla omaisuuseräluokalle asetetuista raja-arvoista, jotta se voidaan katsoa oheistoiminnaksi. Mitä suurempi prosenttiosuus ryhmän kaikesta kaupankäynnistä on spekulatiivista, sitä alemmaksi raja-arvo on asetettava ensimmäisessä testissä.
- (10) Varautumisjärjestely, joka perustuu siihen, ettei ryhmä ylitä tiettyä prosenttiosuutta yhdessä kullekin asiaankuuluvalla omaisuuseräluokalle ensimmäisessä testissä asetetuista raja-arvoista, on erityisen olennainen hyvin pienille ryhmille, joiden kaupankäynti asiaankuuluvilla hyödykejohtannaisilla on kokonaisuutena hyvin vähäistä. Yhtäältä kyseisten ryhmien on ehkä toteutettava kallis analyysi kaupankäyntitoiminnastaan sen selvittämiseksi, vähennetäänkö kyseisellä kaupankäynnillä riskiä vai ei, ilman että tuloksista voidaan päätellä, onko kyseinen kaupankäynti luonteeltaan oheistoimintaa. Toisaalta kyseisillä ryhmillä ei ole yleensä valmiuksia suorittaa pääomaan perustuvaa testiä kaupankäyntiin perustuvan testin vaihtoehtona. Jotta vältetään aiheuttamasta kohtuutonta rasitusta kyseisille ryhmille, on asianmukaista, että ryhmien, joiden kaupankäyntitoiminta kussakin asiaankuuluvassa omaisuuseräluokassa jää alle viidesosaan ensimmäisessä testissä asetetusta raja-arvosta, katsotaan harjoittavan kyseistä kaupankäyntiä pääasiallisen liiketoimintansa oheistoimintana. Toisen testin ensimmäinen menetelmä ei kuitenkaan mittaa välttämättä asianmukaisella tavalla kokoonsa nähden merkittäviä pääomasijoituksia infrastruktuurin perustamiseen sekä kuljetus- ja tuotantovälineisiin tehneen henkilön pääasiallista toimintaa. Siinä ei myöskään tunnisteta sijoituksia, joita ei voida suojata rahoitusmarkkinoilla. Sen vuoksi toisen testin on sisällytettävä toinen menetelmä, jossa käytetään pääomaan perustuvaa metriikkaa, jolla mitataan, onko kaupankäynti ryhmän pääasiallisen liiketoiminnan oheistoimintaa.
- (11) Toisen testin toisessa menetelmässä ryhmään kuuluvien henkilöiden harjoittaman oheistoiminnan volyyymiä kuvaavana korvaavana indikaattorina käytetään arvioitua pääomaa, joka finanssialan ulkopuolisen ryhmän olisi säilytettävä itsellään hyödykejohtannaisilla, päästöoikeuksilla ja päästöoikeusjohtannaisilla käytyyn kauppaan liittyvistä muista positioista kuin etuoikeutettuihin liiketoimiin liittyvistä positioista aiheutuvan markkinariskin varalta. Baselin pankkivalvontakomiteassa laadittua kehystä, joka on pantu unionissa täytäntöön vakavaraisuusdirektiivillä, käytetään suhteellista nimellispääomaan perustuvaa positioiden painotusta varten. Tässä yhteydessä

hyödykejohtannaisiin, päästöoikeuksiin tai päästöoikeusjohtannaisiin liittyvä nettopositio määritetään nettouttamalla tietyn tyyppisiin hyödykejohtannais-, päästöoikeus- tai päästöoikeusjohtannaisopimuksiin, kuten futuureihin, optioihin, termiineihin tai warrantteihin, liittyvät pitkät ja lyhyet positiot. Nettopositiota määritettäessä nettouttamisen olisi tapahduttava riippumatta siitä, missä sopimuksella käydään kauppaa, kuka on vastapuolena ja mikä on sopimuksen maturiteetti. Toisaalta asiaankuuluvaan hyödykejohtannais-, päästöoikeus- tai päästöoikeusjohtannaisopimukseen liittyvä bruttopositio olisi määritettävä laskemalla yhteen tiettyä hyödykettä, päästöoikeutta tai päästöoikeusjohtannaisesta koskeviin sopimuksiin liittyvät nettopositiot. Tällöin tietyn tyyppiseen hyödykejohtannais-, päästöoikeus- tai päästöoikeusjohtannaisopimukseen liittyviä nettopositiota ei pitäisi nettouttaa keskenään.

- (12) Toisen testin toisessa menetelmässä ryhmän arvioidun pääoman määrää verrataan sitten kyseisen ryhmän käyttämän pääoman tosiasialliseen määrään, jonka pitäisi vastata ryhmän pääasiallisen toiminnan volyyymiä. Käytetty pääoma lasketaan vähentämällä ryhmän taseen loppusummasta sen nykyiset velat. Nykyisten velkojen olisi käsitettävä seuraavien kahdentoista kuukauden kuluessa erääntyvät velat.
- (13) Oheistoimintaa koskevien testien tarkoituksena on tarkistaa, olisiko ryhmään kuuluvien henkilöiden, joilla ei ole direktiivin 2014/65/EU mukaista lupaa, haettava lupaa hyödykejohtannaisiin, päästöoikeuksiin ja päästöoikeusjohtannaisiin liittyvän toimintansa suhteellisen tai absoluuttisen volyymin vuoksi. Oheistoimintaa koskevilla testeillä määritetään siis se hyödykejohtannaisilla, päästöoikeuksilla ja päästöoikeusjohtannaisilla käydyin kaupan volyyymi, jota varten ryhmään kuuluvat henkilöt eivät tarvitse direktiivin 2014/65/EU mukaista lupaa sen vuoksi, että kyseinen toiminta on ryhmän pääasiallisen liiketoiminnan oheistoimintaa. Ryhmän oheistoiminnan volyyymi on siis asianmukaista laskea käyttämällä sellaisia perusteita, joissa ei oteta huomioon kyseisen direktiivin mukaisen luvan saaneiden ryhmän jäsenten harjoittamaa toimintaa, jotta voidaan arvioida, mikä on sen todellisen oheistoiminnan volyyymi, jota ilman lupaa toimivat ryhmän jäsenet harjoittavat.
- (14) Jotta markkinaosapuolet voisivat suunnitella ja harjoittaa liiketoimintaansa järkevästi ja jotta otetaan huomioon toiminnan kausittainen vaihtelu, pääasiallisen liiketoiminnan oheistoiminnaksi katsottavan toiminnan määrittämistä koskevan testin laskelmien olisi perustuttava kolmen vuoden jaksoon. Yhteisöjen olisi siis arvioitava laskemalla yksinkertainen kolmen vuoden liukuva keskiarvo, ylittävätkö ne vuosittain jommankumman kahdesta raja-arvosta, jotta ne pystyvät toimittamaan vuotuisen ilmoituksensa toimivaltaiselle viranomaiselle. Tämä velvollisuus ei saisi kuitenkaan rajoittaa toimivaltaisen viranomaisen oikeutta pyytää milloin tahansa henkilöä selvittämään, millä perusteella henkilö katsoo direktiivin 2014/65/EU 2 artiklan 1 kohdan j alakohdan i ja ii alakohdassa tarkoitettua toimintansa olevan pääasiallisen liiketoimintansa oheistoimintaa.
- (15) Liiketoimia, jotka vähentävät objektiivisesti mitattavalla tavalla kaupalliseen toimintaan tai rahoitustoimintaan sekä ryhmän sisäisiin liiketoimiin suoraan liittyviä riskejä, olisi tarkasteltava Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) N:o 648/2012 ⁽¹⁾ mukaisella tavalla. Komission delegoidussa asetuksessa (EU) N:o 149/2013 ⁽²⁾ viitataan kuitenkin sellaisten johdannaisilla toteutettujen liiketoimien yhteydessä, jotka vähentävät objektiivisesti mitattavalla tavalla kaupalliseen toimintaan tai rahoitustoimintaan suoraan liittyviä riskejä, ainoastaan johdannaisiin, joilla ei käydä kauppaa säännellyillä markkinoilla, kun taas direktiivin 2014/65/EU 2 artiklan 4 kohta käsittää johdannaiset, joilla käydään kauppaa kauppapaikoilla. Tässä asetuksessa olisi sen vuoksi otettava huomioon myös johdannaiset, joilla käydään kauppaa säännellyillä markkinoilla, kun kyseessä ovat liiketoimet, joiden katsotaan vähentävän objektiivisesti mitattavalla tavalla kaupalliseen toimintaan tai rahoitustoimintaan suoraan liittyviä riskejä.
- (16) Joissakin olosuhteissa ei välttämättä ole mahdollista suojautua kaupalliselta riskiltä käyttämällä hyödykejohtannaisopimusta, joka liittyy suoraan kyseiseen riskiin, eli sopimusta, jolla on täsmälleen sama kohde-etuus ja toimituspäivä kuin katettavalla riskillä. Tällaisessa tapauksessa henkilö voi käyttää riskinsä kattamiseksi muuta rahoitusvälinettä suojaavaa läheisesti korreloivaa välinettä (proxy hedging), esimerkiksi välinettä, jolla on erilainen

⁽¹⁾ Euroopan parlamentin ja neuvoston asetukset (EU) N:o 648/2012, annettu 4 päivänä heinäkuuta 2012, OTC-johdannaisista, keskusvastapuolista ja kauppatietorekistereistä (EUVL L 201, 27.7.2012, s. 1).

⁽²⁾ Komission delegoitu asetukset (EU) N:o 149/2013, annettu 19 päivänä joulukuuta 2012, Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) N:o 648/2012 täydentämisestä epäsuoria määritysmenettelyjä, määrityselvällisyyttä, julkista rekisteriä, markkinapaikkaan pääsyä, finanssialan ulkopuolisia vastapuolia ja sellaisiin OTC-johdannaisopimuksiin sovellettavia riskienpientämistekniikoita, joita ei määritetä keskusvastapuoleissa, koskevien teknisten sääntelystandardien osalta (EUVL L 52, 23.2.2013, s. 11).

mutta taloudellisen käyttäytymisen kannalta hyvin samankaltainen kohde-etuus. Lisäksi makro- tai portfolio-suojausta (macro/portfolio hedging) voivat käyttää henkilöt, jotka tekevät hyödykejohtannaisopimuksia suojautuakseen riskiltä suhteessa omiin kokonaisriskeihinsä tai ryhmän kokonaisriskeihin. Tällaiset makro- tai portfoliosuojauksen tai muuta rahoitusvälinettä suojaavan välineen käyttöön perustuvat hyödykejohtannaisopimukset voidaan katsoa suojautumiseksi tätä asetusta sovellettaessa.

- (17) Kun oheistoimintaa koskevaa testiä soveltava henkilö käyttää portfolio- tai makrosuojausta, se ei välttämättä pysty osoittamaan yksi yhteen -suhdetta tietyn hyödykejohtannaisella toteutetun liiketoimen ja sellaisen suoraan kaupalliseen toimintaan ja rahoitustoimintaan liittyvän tietyn riskin välillä, jolta liiketoimella suojaudutaan. Suoraan kaupalliseen toimintaan ja rahoitustoimintaan liittyvät riskit saattavat olla luonteeltaan monitahoisia, ja niihin voi liittyä esimerkiksi useita maantieteellisiä markkinoita, useita tuotteita, aikahorisontteja tai yhteisöjä. Kyseisten riskien pienentämiseksi tehtyjen hyödykejohtannaisopimusten salkun taustalla voi olla monitahoisia riskienhallinnan järjestelmiä. Tällöin riskienhallinnan järjestelmien avulla olisi estettävä muussa kuin suojaamistar-koituksessa toteutettujen liiketoimien luokittelu suojautumiseksi ja annettava riittävän eritelty kuva suojaussalkusta niin, että spekulatiiviset osat on yksilöity ja luettu mukaan raja-arvoihin. Positioita ei saisi pitää kaupalliseen toimintaan liittyviä riskejä vähentävinä yksinomaan sillä perusteella, että ne ovat kokonaisuudessaan osa riskinvähennyssalkkua.
- (18) Riski voi kehittyä ajan mittaan, ja jotta voidaan mukautua riskin kehittymiseen, hyödyke- tai päästöoikeusjohdanna-annaiset, jotka tehtiin alun perin kaupalliseen toimintaan liittyvien riskien vähentämiseksi, saatetaan joutua kompensoimaan käyttämällä ylimääräisiä hyödyke- tai päästöoikeusjohtannaisopimuksia. Tämän seurauksena riskiltä voidaan suojautua hyödyke- tai päästöoikeusjohtannaisopimusten yhdistelmällä, mukaan lukien korvaavat hyödykejohtannaisopimukset, joilla suljetaan pois sellaiset hyödykejohtannaisopimukset, jotka eivät enää liity kaupalliseen riskiin. Lisäksi sellaisen riskin kehittyminen, jonka vähentämiseksi on otettu positio hyödyke- tai päästöoikeusjohtannaisessa, ei saisi johtaa siihen, että kyseistä positiota ei enää hyväksytä alun perin etuoikeutetuksi liiketoimeksi.
- (19) Tämä asetus perustuu teknisten sääntelystandardien luonnokseen, jonka Euroopan arvopaperimarkkinavira-nomainen, jäljempänä 'EAMV', on toimittanut komissiolle.
- (20) EAMV on järjestänyt avoimia julkisia kuulemisia tämän asetuksen perustana olevasta teknisten sääntelystandardien luonnoksesta, analysoinut siihen mahdollisesti liittyviä kustannuksia ja hyötyjä sekä pyytänyt lausunnon Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) N:o 1095/2010⁽¹⁾ 37 artiklalla perustetulta arvopaperi-markkina-alan osallisryhmältä.
- (21) Johdonmukaisuuden vuoksi ja rahoitusmarkkinoiden sujuvan toiminnan varmistamiseksi on tarpeen, että tässä asetuksessa annettuja säännöksiä sekä asiaa koskevia direktiivin 2014/65/EU kansallisia täytäntöönpano-säännöksiä sovelletaan samasta päivästä lähtien,

ON HYVÄKSYNYT TÄMÄN ASETUKSEN:

1 artikla

Raja-arvojen soveltaminen

Direktiivin 2014/65/EU 2 artiklan 1 kohdan j alakohdan i ja ii alakohdassa tarkoitettu henkilöiden toiminta katsotaan ryhmän pääasiallisen liiketoiminnan oheistoiminnaksi, jos kyseinen toiminta täyttää 2 artiklassa asetetut edellytykset ja on ryhmätason toiminnassa vähemmistönä 3 artiklan mukaisesti.

⁽¹⁾ Euroopan parlamentin ja neuvoston asetus (EU) N:o 1095/2010, annettu 24 päivänä marraskuuta 2010, Euroopan valvontaviranomai-sen (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).

2 artikla

Yleinen markkinaosuusraja

1. Edellä 1 artiklassa tarkoitetun toiminnan volyymin, joka on laskettu 2 kohdan mukaisesti ja jaettu 3 kohdan mukaisesti lasketulla kokonaismarkkinoiden kaupankäyntitoiminnalla, on oltava jokaisessa seuraavista omaisuuseräluokista seuraavia osuuksia pienempi:

- a) 4 prosenttia metallijohdannaisilla;
- b) 3 prosenttia raakaöljy- ja öljytuotejohdannaisilla;
- c) 10 prosenttia hiilijohdannaisilla;
- d) 3 prosenttia kaasujohdannaisilla;
- e) 6 prosenttia sähköjohdannaisilla;
- f) 4 prosenttia maataloustuotejohdannaisilla;
- g) 15 prosenttia muilla hyödykejohdannaisilla, mukaan lukien direktiivin 2014/65/EU liitteessä I olevan C osan 10 kohdassa tarkoitetut kuljetukset ja hyödykkeet;
- h) 20 prosenttia päästöoikeuksilla tai niiden johdannaisilla.

2. Edellä 1 artiklassa tarkoitetun, ryhmään kuuluvan henkilön unionissa harjoittaman toiminnan volyymi jokaisessa 1 kohdassa tarkoitetussa omaisuuseräluokassa lasketaan laskemalla yhteen kaikkien sellaisten tiettyyn omaisuuseräluokkaan kuuluvien sopimusten bruttonimellisarvo, joissa henkilö on osapuolena.

Ensimmäisessä alakohdassa tarkoitetussa yhteenlaskussa ei oteta huomioon sopimuksia, jotka ovat syntyneet direktiivin 2014/65/EU 2 artiklan 4 kohdan viidennen alakohdan a, b ja c alakohdassa tarkoitettujen liiketoimien tuloksena, eikä sopimuksia, joiden osapuolena olevalla ryhmään kuuluvalla henkilöllä on direktiivin 2014/65/EU tai Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin 2013/36/EU (*) mukainen lupa.

3. Edellä 1 kohdassa tarkoitettu kokonaismarkkinoiden kaupankäyntitoiminta kussakin omaisuuseräluokassa lasketaan laskemalla yhteen kaikkien sellaisten sopimusten bruttonimellisarvo, joilla ei käydä kauppaa kauppapaikalla kyseisessä omaisuuseräluokassa ja joiden osapuolena on unioniin sijoittautunut henkilö, sekä kaikkien sellaisten muiden, kyseiseen omaisuuseräluokkaan kuuluvien sopimusten bruttonimellisarvo, joilla käydään kauppaa unionissa sijaitsevalla kauppapaikalla 4 artiklan 2 kohdassa tarkoitetun asiaankuuluvan vuotuisen laskentajakson aikana.

4. Edellä 2 ja 3 kohdassa tarkoitetut yhteenlasketut arvot ilmaistaan euromääräisinä.

3 artikla

Pääasiallisen liiketoiminnan raja-arvo

1. Edellä 1 artiklassa tarkoitetun toiminnan katsotaan olevan ryhmätason toiminnassa vähemmistönä, jos se täyttää jonkin seuraavista edellytyksistä:

- a) jäljempänä olevan 3 kohdan ensimmäisen alakohdan mukaisesti laskettu kyseisen toiminnan volyymi on enintään 10 prosenttia 3 kohdan toisen alakohdan mukaisesti lasketusta ryhmän kaupankäynnin kokonaisvolyyymistä;
- b) kyseisen toiminnan harjoittamiseen käytetty arvioitu pääoma, joka on laskettu 5–7 kohdan mukaisesti, on enintään 10 prosenttia 9 kohdan mukaisesti lasketusta pääasiallisen liiketoiminnan harjoittamiseen ryhmätasolla käytetystä pääomasta.

2. Edellä olevasta 1 kohdan a alakohdasta voidaan poiketa seuraavissa tapauksissa:

- a) kun 1 artiklassa tarkoitetun toiminnan volyymi, joka on laskettu 3 kohdan ensimmäisen alakohdan mukaisesti, on yli 10 prosenttia mutta alle 50 prosenttia 3 kohdan toisen alakohdan mukaisesti lasketusta ryhmän kaupankäynnin kokonaisvolyyymistä, oheistoiminnan katsotaan olevan vähemmistönä ryhmätason toiminnassa vain, jos kaupankäynnin volyymi kussakin 2 artiklan 1 kohdassa tarkoitetuista omaisuuseräluokista on alle 50 prosenttia kullekin asiaankuuluvalla omaisuuseräluokalle 2 artiklan 1 kohdassa asetetusta raja-arvosta;

(*) Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivi 2013/36/EU, annettu 26 päivänä kesäkuuta 2013, oikeudesta harjoittaa luottolaitos-toimintaa ja luottolaitosten ja sijoituspalveluyritysten vakavaraisuusvalvonnasta, direktiivin 2002/87/EY muuttamisesta sekä direktiivien 2006/48/EY ja 2006/49/EY kumoamisesta (EUVL L 176, 27.6.2013, s. 338).

b) kun 3 kohdan ensimmäisen alakohdan mukaisesti laskettu kaupankäynnin volyyymi on vähintään 50 prosenttia 3 kohdan toisen alakohdan mukaisesti lasketusta ryhmän kaupankäynnin kokonaisvolyyymista, oheistoiminnan katsotaan olevan vähemmistönä ryhmätason toiminnassa vain, jos kaupankäynnin volyyymi kussakin 2 artiklan 1 kohdassa tarkoitetuista omaisuuseräluokista on alle 20 prosenttia kullekin asiaankuuluvalla omaisuuseräluokalle 2 artiklan 1 kohdassa asetetusta raja-arvosta.

3. Edellä 1 artiklassa tarkoitetun, ryhmään kuuluvan henkilön harjoittaman toiminnan volyyymi lasketaan laskemalla yhteen kyseisen henkilön harjoittaman toiminnan volyyymi kaikissa 2 artiklan 1 kohdassa tarkoitetuissa omaisuuseräluokissa 2 artiklan 2 kohdassa tarkoitettujen laskentaperusteiden mukaisesti.

Ryhmän kaupankäynnin kokonaisvolyyymi lasketaan laskemalla yhteen kaikkien sellaisten hyödykejohtannais-, päästöoikeus- ja päästöoikeusjohtannaisoppimusten bruttonimellisarvo, joiden osapuolena kyseiseen ryhmään kuuluvat henkilöt ovat.

4. Edellä 3 kohdan ensimmäisessä alakohdassa tarkoitettussa yhteenlaskussa ei oteta huomioon sopimuksia, joiden osapuolena olevalla ryhmään kuuluvalla henkilöllä on direktiivin 2014/65/EU tai direktiivin 2013/36/EU mukainen lupa.

5. Edellä 1 artiklassa tarkoitetun toiminnan harjoittamiseen käytetty arvioitu pääoma lasketaan laskemalla yhteen seuraavat:

a) 15 prosenttia jokaisesta pitkästä tai lyhyestä nettopositioista kerrottuna hyödykejohtannaisen, päästöoikeuden tai päästöoikeusjohtannaisen hinnalla;

b) 3 prosenttia pitkästä ja lyhyestä bruttopositioista kerrottuna hyödykejohtannaisen, päästöoikeuden tai päästöoikeusjohtannaisen hinnalla.

6. Edellä olevaa 5 kohdan a alakohtaa sovellettaessa hyödykejohtannaiseen, päästöoikeuteen tai päästöoikeusjohtannaiseen liittyvä nettopositio määritetään nettouttamalla pitkät ja lyhyet positiot

a) jokaisessa hyödykejohtannaisoppimusten tyyppissä, jossa kohde-etuutena on tietty hyödyke, jolloin lasketaan nettopositio jokaista sellaista sopimustyyppiä kohti, jonka kohde-etuutena kyseinen hyödyke on;

b) päästöoikeusoppimuksessa, jolloin lasketaan nettopositio kyseisessä päästöoikeusoppimuksessa; tai

c) jokaisessa päästöoikeusjohtannaisoppimusten tyyppissä, jolloin lasketaan nettopositio jokaista päästöoikeusjohtannaisoppimusten tyyppiä kohti.

Sovellettaessa 5 kohdan a alakohtaa nettopositiot erityyppisissä sopimuksissa, joissa on kohde-etuutena sama hyödyke, tai erityyppisissä johdannaisoppimuksissa, joissa on kohde-etuutena sama päästöoikeus, voidaan nettouttaa keskenään.

7. Sovellettaessa 5 kohdan b alakohtaa bruttopositio hyödykejohtannais-, päästöoikeus- tai päästöoikeusjohtannaisoppimuksessa määritetään laskemalla yhteen nettopositioiden itseisarvot kussakin sopimustyyppissä, jonka kohde-etuutena on tietty hyödyke; kussakin päästöoikeusoppimuksessa tai kussakin sopimustyyppissä, jossa kohde-etuutena on tietty päästöoikeus.

Sovellettaessa 5 kohdan b alakohtaa nettopositioita erityyppisissä johdannaisoppimuksissa, joissa on kohde-etuutena sama hyödyke, tai erityyppisissä johdannaisoppimuksissa, joissa on kohde-etuutena sama päästöoikeus, ei voida nettouttaa keskenään.

8. Arvioitua pääomaa koskevaan laskelmaan ei lueta mukaan positioita, jotka ovat syntyneet direktiivin 2014/65/EU 2 artiklan 4 kohdan viidennen alakohdan a, b ja c alakohdassa tarkoitettujen liiketoimien tuloksena.

9. Ryhmän pääasiallisen liiketoiminnan harjoittamiseen käytetty pääoma on ryhmän taseen loppusumma, josta on vähennetty ryhmän konsernitilinpäätökseen asiaankuuluvan vuotuisen laskentajakson päättyessä kirjatut lyhytaikaiset velat. Ensimmäistä virkettä sovellettaessa lyhytaikaisella velalla tarkoitetaan velkaa, jonka maturiteetti on alle 12 kuukautta.

10. Tässä artiklassa tarkoitettujen laskelmien tuloksena saadut arvot ilmaistaan euromääräisinä.

4 artikla

Laskentamenetelmä

1. Edellä 2 artiklassa tarkoitetun kaupankäynnin volyymin ja 3 artiklassa tarkoitetun pääoman laskenta perustuu päivittäisen kaupankäyntitoiminnan tai tähän kaupankäyntitoimintaan käytetyn arvioidun pääoman laskentapäivää edeltäviltä kolmelta vuotuiselta laskentajaksoilta laskettuun yksinkertaiseen keskiarvoon. Laskenta suoritetaan vuosittain vuotuista laskentajaksoa seuraavan kalenterivuoden ensimmäisellä neljänneksellä.
2. Sovelletaessa 1 kohtaa vuotuisella laskentajaksolla tarkoitetaan jaksoa, joka alkaa tietyn vuoden tammikuun 1 päivänä ja päättyy saman vuoden joulukuun 31 päivänä.
3. Sovelletaessa 1 kohtaa kaupankäynnin volyymin tai kaupankäyntiin käytetyn arvioidun pääoman laskennassa, joka suoritetaan vuonna 2018, otetaan huomioon kolme edeltävää vuotuista laskentajaksoa, jotka alkavat 1 päivänä tammikuuta 2015, 1 päivänä tammikuuta 2016 ja 1 päivänä tammikuuta 2017, ja vuonna 2019 suoritettavassa laskennassa otetaan huomioon kolme edeltävää vuotuista laskentajaksoa, jotka alkavat 1 päivänä tammikuuta 2016, 1 päivänä tammikuuta 2017 ja 1 päivänä tammikuuta 2018.
4. Poiketen siitä, mitä 3 kohdassa säädetään, päivittäisen kaupankäyntitoiminnan tai tällaiseen kaupankäyntitoimintaan käytetyn arvioidun pääoman laskemisen viitejakso käsittää ainoastaan viimeisimmän vuotuisen laskentajakson, kun seuraavat edellytykset täyttyvät:
 - a) päivittäinen kaupankäyntitoiminta tai tällaiseen kaupankäyntitoimintaan käytetty arvioitu pääoma on vähentynyt yli 10 prosenttia, kun aikaisinta kolmesta edeltävästä vuotuisesta laskentajaksosta verrataan viimeisimpään vuotuiseseen laskentajaksoon; sekä
 - b) päivittäinen kaupankäyntitoiminta tai tällaiseen kaupankäyntitoimintaan käytetty arvioitu pääoma viimeisimmällä kolmesta vuotuisesta laskentajaksosta on kahta edeltävää laskentajaksoa vähäisempää.

5 artikla

Riskejä vähentäväksi katsottavat liiketoimet

1. Direktiivin 2014/65/EU 2 artiklan 4 kohdan viidennen alakohdan b alakohdtaa sovellettaessa johdannaisilla toteutetun liiketoimen katsotaan vähentävän objektiivisesti mitattavalla tavalla kaupalliseen toimintaan tai rahoitustoimintaan suoraan liittyviä riskejä, kun yksi tai useampi seuraavista perusteista täyttyy:
 - a) liiketoimella vähennetään riskejä, jotka johtuvat mahdollisesta muutoksesta sellaisten omaisuuserien, palvelujen, tuotantopanosten, tuotteiden, hyödykkeiden tai vastuiden arvossa, jotka henkilö tai sen ryhmä omistaa, tuottaa, valmistaa, käsittelee, tarjoaa, ostaa, pitää kaupan, liisaa, myy tai hankkii taikka jotka kyseinen henkilö tai ryhmä voi kohtuudella odottaa omistavansa, tuottavansa, valmistavansa, käsittelevänsä, tarjoavansa, ostavansa, pitävänsä kaupan, liisaavansa, myyvänsä tai hankkivansa osana tavanomaista liiketoimintaansa;
 - b) liiketoimi kattaa riskit, jotka johtuvat korkojen, inflaatioasteen, valuuttakurssien tai luottoriskin vaihtelun mahdollisesti aiheuttamista välillisistä vaikutuksista a alakohdassa tarkoitettujen omaisuuserien, palvelujen, tuotantopanosten, tuotteiden, hyödykkeiden tai vastuiden arvoon;
 - c) liiketoimi voidaan katsoa suojaussopimukseksi Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EY) N:o 1606/2002 ⁽¹⁾ 3 artiklan mukaisesti hyväksytyjen kansainvälisten tilinpäätösstandardien (IFRS-standardit) nojalla.
2. Sovelletaessa 1 kohtaa riskejä vähentäväksi katsottava liiketoimi on yksin tai yhdessä muiden johdannaisten kanssa sellainen, josta finanssialan ulkopuolinen yhteisö
 - a) kuvaa seuraavia sisäisissä toimintalinjoissaan:
 - i) kaupalliseen toimintaan tai rahoitustoimintaan suoraan liittyvien riskien vähentämiseen käytetyt salkkuihin sisältyvät hyödykejohdannais-, päästöoikeus- tai päästöoikeusjohdannaissopimusten tyypit sekä niiden hyväksyttävyyssuhteet,

⁽¹⁾ Euroopan parlamentin ja neuvoston asetus (EY) N:o 1606/2002, annettu 19 päivänä heinäkuuta 2002, kansainvälisten tilinpäätösstandardien soveltamisesta (EYVL L 243, 11.9.2002, s. 1).

- ii) salkun ja salkun avulla vähennettävien riskien välinen yhteys,
 - iii) toimenpiteet, joilla varmistetaan, että kyseisiä sopimuksia koskevilla liiketoimilla ei ole muuta tarkoitusta kuin kattaa riskejä, jotka liittyvät suoraan finanssialan ulkopuolisen yhteisön kaupalliseen toimintaan tai rahoitus-toimintaan, ja että liiketoimet, joilla on muu tarkoitus, ovat selvästi tunnistettavissa;
- b) pystyy esittämään riittävän eritellyn kuvan salkuista hyödykejohdannaisten, päästöoikeuksien tai päästöoikeusjohdannaisten luokkien, kohde-etuutena olevan hyödykkeen, aikahorisontin ja muiden olennaisten tekijöiden osalta.

6 artikla

Voimaantulo ja soveltaminen

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

Tätä asetusta sovelletaan 3 päivästä tammikuuta 2018.

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

Tehty Brysselissä 1 päivänä joulukuuta 2016.

Komission puolesta
Puheenjohtaja
Jean-Claude JUNCKER

DIREKTIIVIT

KOMISSION DELEGOITU DIREKTIIVI (EU) 2017/593,

annettu 7 päivänä huhtikuuta 2016,

Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin 2014/65/EU täydentämisestä asiakkaiden rahoitusvälineiden ja varojen suojaamisen, tuotevalvontavelvoitteiden sekä välityspalkkioiden, provisioiden tai muiden rahallisten tai ei-rahallisten etujen tarjoamiseen tai vastaanottamiseen sovellettavien sääntöjen osalta

(ETA:n kannalta merkityksellinen teksti)

EUROOPAN KOMISSIO, joka

ottaa huomioon Euroopan unionin toiminnasta tehdyn sopimuksen,

ottaa huomioon rahoitusvälineiden markkinoista sekä direktiivin 2002/92/EY ja direktiivin 2011/61/EU muuttamisesta 15 päivänä toukokuuta 2014 annetun Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin 2014/65/EU⁽¹⁾ ja erityisesti sen 16 artiklan 12 kohdan ja 24 artiklan 13 kohdan,

sekä katsoo seuraavaa:

- (1) Direktiivissä 2014/65/EU säädetään kattavasta järjestelmästä, jonka tarkoituksena on varmistaa sijoittajansuoja.
- (2) Asiakkaiden rahoitusvälineiden ja varojen suojaaminen on tärkeä osa tätä järjestelmää, sillä sijoituspalveluyritykset veloitetaan toteuttamaan riittävät järjestelyt suojataksaan sijoittajan omistusoikeutta ja muita oikeuksia, jotka kohdistuvat sijoituspalveluyritykselle uskottuihin arvopapereihin ja varoihin. Sijoituspalveluyrityksillä olisi oltava käytössään asianmukaiset erityisjärjestelyt, joilla varmistetaan asiakkaiden rahoitusvälineiden ja varojen suojaaminen.
- (3) Jotta voitaisiin tarkentaa sääntelykehystä, jonka tavoitteena on suojata sijoittajia ja auttaa asiakkaita selkeämmän käsityksen muodostamisessa, sekä noudattaa yleistä strategiaa, jonka tavoitteena on edistää työllisyyttä ja kasvua unionissa tehokkaalla ja yhdenmuisella oikeudellisella ja taloudellisella kehyksellä, jossa kaikkia toimijoita kohdellaan oikeudenmukaisesti, komissiolle on siirretty valta antaa yksityiskohtaiset säännöt, joilla puututaan sijoittajansuojaan tai markkinoiden eheyteen kohdistuviin erityisriskeihin.
- (4) Jos sijoituspalveluyritys säilyttää asiakkaan lukuun hallussapitämiään varoja hyväksyttävässä rahamarkkinarahastossa, kyseisessä rahamarkkinarahastossa olevien osuuksien tai osakkeiden säilyttämisessä olisi noudatettava asiakkaille kuuluvien rahoitusvälineiden säilyttämiseen liittyviä vaatimuksia. Olisi edellytettävä, että asiakkaat antavat nimenomaisen suostumuksensa näiden varojen säilyttämiseen. Rahamarkkinavälineen laadun arvioinnissa ei pitäisi tukeutua mekaanisesti ulkoisiin luottoluokituksiin. Kuitenkin jos luottoluokitus alennetaan jonkin EAMV:n rekisteröimän ja valvoman ja kyseiselle rahamarkkinavälineelle luottoluokituksen antaneen luottoluokituslaitoksen käyttämien kahden korkeimman lyhytaikaisen luottoluokituksen alapuolelle, rahastonhoitajan olisi tehtävä rahamarkkinavälineestä uusi luottoluokituksen arviointi sen varmistamiseksi, että kyseinen väline on yhä korkealuokkainen.
- (5) Olisi nimettävä yksi toimihenkilö, jolla on kokonaisvastuu asiakkaiden rahoitusvälineiden ja varojen suojaamisesta, jotta voidaan vähentää riskejä, joita liittyy vastuun hajauttamiseen eri osastojen kesken erityisesti suurissa ja monitahoisissa yrityksissä, sekä korjata epätyydyttävät tilanteet, joissa yrityksillä ei ole kokonaiskäsitystä keinoista, joilla ne voivat täyttää velvoitteensa. Toimihenkilöllä olisi oltava riittävät taidot ja valtuudet voidakseen hoitaa tehtäviä tehokkaasti ja esteettömästi, mukaan luettuna velvollisuus raportoida yrityksen toimivalle johdolle siitä, miten tehokkaasti yrityksessä noudatetaan asiakkaiden varojen suojaamisvaatimuksia. Yhden toimihenkilön nimeäminen ei saisi estää kyseistä toimihenkilöä hoitamasta muita tehtäviä, jos niiden hoitaminen ei estä häntä hoitamasta tehokkaasti asiakkaiden rahoitusvälineiden ja varojen suojaamiseen liittyviä tehtäviä.
- (6) Direktiivissä 2014/65/EU vaaditaan sijoituspalveluyrityksiä suojaamaan asiakkaiden varoja. Direktiivin 2014/65/EU 16 artiklan 10 kohdassa kielletään yrityksiä tekemästä omistusoikeuden siirtäviä vakuusjärjestelyjä

⁽¹⁾ EUVL L 173, 12.6.2014, s. 349.

yksityisasiakkaiden kanssa nykyisten tai tulevien, tosiasiallisten tai ehdollisten taikka mahdollisten velvoitteiden turvaamiseksi tai kattamiseksi. Sijoituspalveluyrityksiä ei kuitenkaan kielletä tekemästä omistusoikeuden siirtäviä vakuusjärjestelyjä muiden kuin yksityisasiakkaiden kanssa. Siksi on olemassa riski, että lisäohjeistuksen puuttuessa sijoituspalveluyritykset voisivat käyttää omistusoikeuden siirtäviä vakuusjärjestelyjä useammin kuin on kohtuudella perusteltavissa, kun ne käyvät kauppaa muiden kuin yksityisasiakkaiden kanssa, mikä heikentäisi asiakasvarojen suojaamiseksi käyttöön otettua kokonaisjärjestelmää. Jotta voitaisiin ottaa huomioon omistusoikeuden siirtävien vakuusjärjestelyjen vaikutukset asiakkaisiin kohdistuviin yritysten velvoitteisiin sekä varmistaa, että direktiivin 2014/65/EU mukaiset säilyttämis- ja eriyttämissäännöt eivät heikkene, sijoituspalveluyritysten olisi näin ollen harkittava, onko omistusoikeuden siirtäviä vakuusjärjestelyjä asianmukaista käyttöä muiden kuin yksityisasiakkaiden kanssa, tarkastelemalla yritykseen kohdistuvien asiakkaan velvoitteiden ja tällaisten vakuusjärjestelyjen piiriin kuuluvien asiakasvarojen välistä suhdetta. Yritysten olisi voitava käyttää omistusoikeuden siirtäviä vakuusjärjestelyjä muiden kuin yksityisasiakkaiden kanssa vain, jos ne osoittavat, että kyseinen järjestely on kyseisen asiakkaan kannalta tarkoituksenmukainen, sekä julkistavat järjestelyyn liittyvät riskit ja sen vaikutukset asiakkaan varoihin. Yritysten olisi dokumentoitava omistusoikeuden siirtävien vakuusjärjestelyjen käyttö. Yritysten mahdollisuus tehdä omistusoikeuden siirtäviä vakuusjärjestelyjä muiden kuin yksityisasiakkaiden kanssa ei saisi heikentää velvoitetta hankkia asiakkailta etukäteen nimenomainen suostumus asiakasvarojen käyttöön.

- (7) Sen osoittaminen, että omistusoikeuden siirtävän vakuusjärjestelyn nojalla siirretyn vakuuden ja asiakkaan velan välillä on vahva yhteys, ei saisi estää asianmukaisen vakuuden ottamista asiakkaan veloitteen varalta. Näin ollen sijoituspalveluyritysten olisi edelleen vaadittava riittävä vakuus ja käytettävä tarvittaessa omistusoikeuden siirtävää vakuusjärjestelyä tähän tarkoitukseen. Tämä velvoite ei saisi estää Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) N:o 648/2012⁽¹⁾ mukaisten vaatimusten noudattamista eikä omistusoikeuden siirtävien vakuusjärjestelyjen asianmukaista käyttöä ehdollisia velkoja koskevien liiketoimien tai takaisinostosopimusten yhteydessä, kun on kyse muista kuin yksityisasiakkaista.
- (8) Jotkin arvopapereilla toteutettavat rahoitustoimet voivat edellyttää asiakasvarojen omistusoikeuden siirtoa, mutta sijoituspalveluyrityksillä ei saisi olla mahdollisuutta tehdä tässä yhteydessä järjestelyjä, jotka ovat direktiivin 2014/65/EU 16 artiklan 10 kohdan mukaan kiellettyjä.
- (9) Jotta varmistettaisiin asiakkaiden asianmukainen suojaaminen arvopapereilla toteutettavien rahoitustoimien yhteydessä, sijoituspalveluyritysten olisi toteutettava erityisjärjestelyjä sen varmistamiseksi, että asiakasvarojen lainaksiottaja asettaa asianmukaiset vakuudet ja yritys valvoo, että vakuudet ovat jatkuvasti asianmukaiset. Sijoituspalveluyritysten velvollisuuden valvoa vakuuksia olisi oltava voimassa, kun ne ovat arvopapereilla toteutettavia rahoitustoimia koskevan sopimuksen osapuolena, mukaan luettuina tapaukset, joissa ne toimivat asiamiehenä arvopapereilla toteutettavan rahoitustoimen toteuttamisessa tai joissa on kyse ulkopuolisen lainaksiottajan, asiakkaan ja sijoituspalveluyrityksen kolmenvälisestä sopimuksesta.
- (10) Sijoituspalveluyritysten olisi saatava asiakkailta etukäteen nimenomainen suostumus ja kirjattava se, jotta yritykset voisivat osoittaa selvästi, mihin asiakas on antanut suostumuksensa, ja jotta asiakasvarojen omistusoikeus olisi helpompi selvittää. Lainsäädännössä ei saisi kuitenkaan vaatia, että suostumus on annettava tietyssä muodossa, ja näyttönä olisi pidettävä kaikkia kansallisessa lainsäädännössä sallittuja todisteita. Asiakkaan suostumus voidaan antaa heti liikesuhteen alussa, kunhan on riittävän selvää, että asiakas on suostunut arvopapereidensa käyttöön. Jos asiakas on ohjeistanut sijoituspalveluyritystä antamaan rahoitusvälineitä lainaksi ja tämä merkitsee suostumusta liiketoimen toteuttamiseen, sijoituspalveluyrityksillä olisi oltava näyttöä tämän osoittamiseksi.
- (11) Jotta sijoittajansuoja säilyisi korkeatasoisena, sijoituspalveluyritykset, jotka säilyttävät asiakkaan lukuun hallussapitämänsä rahoitusvälineet yhdellä tai useammalla kolmannessa osapuolella avatulla tilillä, olisi toteutettava kolmannen osapuolen ja kyseisten rahoitusvälineiden hallussapitoon ja säilyttämiseen liittyvien järjestelyjen valinta, nimeäminen ja säännöllinen tarkistaminen asianmukaista ammattitaitoa, huolellisuutta ja varovaisuutta noudattaen. Sen varmistamiseksi, että rahoitusvälineitä hoidetaan ja suojataan koko ajan asianmukaisesti, sijoituspalveluyritysten olisi asianmukaisen huolellisuutensa puitteissa otettava huomioon myös muiden sellaisten kolmansien osapuolten asiantuntemus ja maine markkinoilla, joille alkuperäinen kolmas osapuoli, jonka hallussa ne voivat säilyttää rahoitusvaroja, on voinut siirtää rahoitusvälineiden hallussapitoon ja säilyttämiseen liittyviä tehtäviä.
- (12) Jos sijoituspalveluyritykset tallettavat asiakasvaroja kolmannen osapuolen haltuun, niiden olisi toteutettava kolmannen osapuolen ja kyseisten rahoitusvälineiden hallussapitoon ja säilyttämiseen liittyvien järjestelyjen

⁽¹⁾ Euroopan parlamentin ja neuvoston asetus (EU) N:o 648/2012, annettu 4 päivänä heinäkuuta 2012, OTC-johdannaisista, keskusvasta- puolista ja kauppatietorekistereistä (EUVL L 201, 27.7.2012, s. 1).

valinta, nimeäminen ja säännöllinen tarkistaminen asianmukaista ammattitaitoa, huolellisuutta ja varovaisuutta noudattaen ja tarvittaessa harkittava, onko tarpeen hajauttaa ja vähentää riskejä tallettamalla asiakasvaroja useamman kuin yhden kolmannen osapuolen haltuun asiakkaiden oikeuksien suojaamiseksi sekä tappion ja väärinkäytön riskin minimoimiseksi. Sijoituspalveluyritykset eivät saisi kiertää hajauttamisen harkitsemiseen liittyvää velvollisuuttaan vaatimalla asiakkaita luopumaan suojasta. Hajauttamisvaatimusta olisi sovellettava tämän direktiivin 4 artiklan mukaisesti säilytettyihin asiakasvaroihin. Hajauttamisvaatimuksia ei pitäisi soveltaa sellaisiin asiakasvaroihin, jotka talletetaan kolmanteen osapuoleen pelkästään liiketoimen toteuttamiseksi asiakkaan lukuun. Näin ollen jos sijoituspalveluyritys on siirtänyt asiakasvaroja käyttötilille toteuttaakseen tietyn liiketoimen asiakkaan lukuun, tällaiset varat eivät saisi kuulua hajauttamisvaatimuksen piiriin esimerkiksi silloin, kun yritys on siirtänyt varoja keskusvastapuoleen tai pörssiin toteuttaakseen vakuuksien muutospyynnön.

- (13) Sen varmistamiseksi, että asiakasvaroja suojataan riittävästi direktiivin 2014/65/EU 16 artiklan 9 kohdan mukaisesti, on tarpeen vahvistaa erityinen rajoitus sille, kuinka suuri prosenttiosuus asiakasvaroista voidaan säilyttää samaan konserniin kuuluvassa luottolaitoksessa. Tällä tavoin pitäisi merkittävästi vähentää asianmukaista huolellisuutta koskeviin vaatimuksiin mahdollisesti liittyviä ristiriitoja ja puuttua leviämiskäyttöön, joka syntyy, kun kaikki asiakasvarat säilytetään sijoituspalveluyrityksen kanssa samaan konserniin kuuluvassa luottolaitoksessa. Vaikka sijoituspalveluyritysten voi joissakin olosuhteissa olla kohtuullista ja tarkoituksenmukaista säilyttää asiakasvaroja omaan konserniinsa kuuluvissa yhteisöissä asianmukaisen harkinnan jälkeen, kansallisten viranomaisten olisi tarkistettava huolellisesti syyt, joiden vuoksi asiakasvaroja ei hajauteta sijoituspalveluyrityksen oman konsernin ulkopuolelle, jotta vältettäisiin porsaanreikien syntyminen yleisen konserninsisäisen rajoituksen soveltamisessa.
- (14) Asiakkaiden rahoitusvälineiden tai varojen suojaamiseksi sellaisten kolmansien osapuolten suorittamalta anastukselta, jotka yrittävät periä muita kuin kyseisen asiakkaan velkoja tai maksuja, sijoituspalveluyritysten olisi voitava hyväksyä asiakasvaroihin kohdistuvat vakuus-, pantti- tai kuittausoikeudet vain, jos kolmannessa maassa sovellettavassa lainsäädännössä sitä edellytetään. Asiakkaita olisi varoitettava niihin tällaisissa tapauksissa kohdistuvista erityisriskeistä ilmoittamalla niille kyseisistä riskeistä riittävän kohdennetusti.
- (15) Jotta potentiaalisia riskejä, joita liittyy sijoittajansuojaa koskevien sääntöjen noudattamatta jättämiseen, voitaisiin välttää ja vähentää varhaisessa vaiheessa, rahoitusvälineitä valmistavien ja jakelevien sijoituspalveluyritysten olisi noudatettava tuotevalvontavaatimuksia. Tuotevalvontavaatimuksia sovellettaessa olisi sijoituspalveluyrityksiä, jotka luovat, kehittävät, laskevat liikkeeseen ja/tai suunnittelevat rahoitusvälineitä, pidettävä valmistajina myös silloin, kun ne neuvovat yrityssektorin liikkeeseenlaskijoita uusien rahoitusvälineiden lanseerauksessa, kun taas rahoitusvälineitä ja -palveluja asiakkaille tarjoavia tai myyviä sijoituspalveluyrityksiä olisi pidettävä jakelijoina.
- (16) Yhteisöjen, joihin ei sovelleta direktiivin 2014/65/EU vaatimuksia mutta joille voidaan antaa kyseisen direktiivin nojalla lupa tarjota sijoituspalveluja, olisi myös noudatettava tällaisten palvelujen osalta direktiivin 2014/65/EU mukaisia tuotevalvontavaatimuksia.
- (17) Jos sijoituspalveluyritys, joka luo, kehittää, laskee liikkeeseen tai suunnittelee rahoitusvälineitä, osallistuu myös kyseisten tuotteiden jakeluun, olisi sovellettava sekä valmistajia että jakelijoita koskevia tuotevalvontavaatimuksia. Vaikkei ole tarpeen arvioida kohdemarkkinaa ja laatia jakelustrategiaa kahteen kertaan, yritysten olisi varmistettava, että kerran suoritettu kohdemarkkinan arviointi ja jakelustrategian laadinta on riittävän yksityiskohtainen, jotta asiaankuuluvat valmistajan ja jakelijan velvollisuudet täytetään tällä alalla.
- (18) Ottaen huomioon direktiivissä 2014/65/EU vahvistetut vaatimukset ja sijoittajansuojan edut, tuotevalvontasääntöjä olisi sovellettava kaikkiin ensi- ja jälkimarkkinoilla myytäviin tuotteisiin riippumatta siitä, minkätyyppistä tuotetta tai palvelua tarjotaan tai mitä vaatimuksia myyntipisteessä sovelletaan. Näitä sääntöjä voidaan kuitenkin soveltaa suhteellisesti sen mukaan, kuinka monimutkaisesta tuotteesta on kyse ja missä määrin julkista tietoa on saatavilla, ottaen huomioon rahoitusvälineen, sijoituspalvelun ja kohdemarkkinan luonne. Suhteellisuudella tarkoitetaan sitä, että säännöt voivat olla suhteellisen yksinkertaiset, kun on kyse tietyistä yksinkertaisista tuotteista, joiden jakelu on pelkää toimeksiantojen toteuttamista, jos tällaiset tuotteet ovat yhteensopivia vähittäiskaupan massamarkkinoiden tarpeiden ja ominaisuuksien kanssa.
- (19) Kohdemarkkinan tarkkuusasteen ja määrittelyperusteiden sekä asianmukaisen jakelustrategian vahvistamisperusteiden olisi oltava tuotteen kannalta merkityksellisiä ja annettava mahdollisuus arvioida, keitä ovat kohdemarkkinan asiakkaat, jotta voidaan helpottaa esimerkiksi rahoitusvälineen lanseerauksen jälkeisiä jatkuvia

tarkistuksia. Yksinkertaisempien ja yleisempien tuotteiden kohdemarkkinat voitaisiin määrittää vähemmän tarkasti, kun taas monimutkaisempien tuotteiden, kuten velkakirjojen alaskirjaukseen soveltuviin instrumenttien tai harvinaisempien tuotteiden kohdemarkkinat olisi määritettävä tarkemmin.

- (20) Jotta tuotevalvontavelvoitteet toimisivat tehokkaasti, jakelijoiden olisi tiedotettava tuotteista saamistaan kokemuksista määräjoiin valmistajille. Vaikka jakelijoita ei saisi velvoittaa ilmoittamaan valmistajille jokaisesta myynnistä, niiden olisi toimitettava tiedot, jotka valmistaja tarvitsee tarkistaakseen tuotteen sekä varmistaakseen, että tuote on edelleen valmistajan määrittelemän kohdemarkkinan tarpeiden, ominaisuuksien ja tavoitteiden mukainen. Merkityksellisiä tietoja voivat olla tiedot valmistajan kohdemarkkinan ulkopuolisten myyntien määrästä, yhteenvetotiedot asiakastyypeistä, yhteenveto saaduista valituksista tai valmistajien ehdottamat kysymykset, jotka esitetään asiakkaista tehdyille otokselle palautteen saamiseksi.
- (21) Sijoittajansuojan lujittamiseksi ja selkeämmän käsityksen antamiseksi asiakkaille niiden saamien palvelujen laadusta direktiivissä 2014/65/EU on rajoitettu entisestään yritysten mahdollisuutta vastaanottaa tai maksaa kannustimia. Tätä varten olisi vahvistettava yksityiskohtaiset edellytykset kannustimien vastaanottamiselle tai maksamiselle. Erityisesti olisi täsmennettävä ja muotoiltava edellytystä, jonka mukaan kannustimien olisi parannettava asiakkaalle tarjottavan palvelun laatua. Tätä varten olisi tiettyjen muiden edellytysten täytyessä vahvistettava ei-tyhjentävä luettelo tilanteista, joita pidetään merkityksellisinä sen edellytyksen kannalta, että kannustimet parantavat asianomaiselle asiakkaalle tarjottavan palvelun laatua.
- (22) Välityspalkkio, proviisio tai ei-rahallinen etu olisi maksettava tai vastaanotettava vain, jos se on perusteltavissa lisäpalvelun tai korkeatasoisemman palvelun tarjoamisella asianomaiselle asiakkaalle. Tähän voivat kuulua sijoitusneuvonnan tarjoaminen laajasta valikoimasta sopivia rahoitusvälineitä ja kyseisten rahoitusvälineiden saantimahdollisuuden tarjoaminen, mukaan luettuna asianmukainen määrä rahoitusvälineitä kolmansien osapuolten tuotteiden tarjoajilta, tai ei-riippumattoman neuvonnan tarjoaminen yhdistettynä asiakkaalle vähintään kerran vuodessa esitettävään tarjoukseen arvioida, ovatko rahoitusvälineet, joihin asiakas on sijoittanut, edelleen sopivia, tai muuhun jatkuvaan palveluun, josta asiakkaalle on todennäköisesti hyötyä. Tämä voi koskea myös muita kuin neuvontapalveluja, kun sijoituspalveluyritykset tarjoavat kilpailukykyiseen hintaan laajaa valikoimaa rahoitusvälineitä, jotka todennäköisesti vastaavat asiakkaan tarpeita, mukaan luettuna asianmukainen määrä rahoitusvälineitä sellaisilta kolmansien osapuolten tuotteiden tarjoajilta, joilla ei ole läheisiä sidoksia sijoituspalveluyritykseen, yhdessä esimerkiksi lisäarvoa tuottavien välineiden, kuten puolueettomien tiedottamisvälineiden kanssa, jotta asianomaisen asiakkaan olisi helpompi tehdä sijoituspäätöksiä tai jotta asianomainen asiakas voisi seurata, mallintaa ja mukauttaa niiden rahoitusvälineiden valikoimaa, joihin se on sijoittanut. Edellä mainittujen laadunparannusten, joita sijoituspalveluyritys tarjoaa asianomaista palvelua saaville asiakkaille, on oltava arvoltaan oikeassa suhteessa sijoituspalveluyrityksen vastaanottamiin kannustimiin.
- (23) Vaikka sijoituspalveluyritysten olisi täytettyään laadun parantamista koskevan perusteen ylläpidettävä parempaa laatutasoa, tämä ei saisi merkitä sitä, että niiden on ajan myötä jatkuvasti parannettava palvelujen laatua.
- (24) Olisi myös tarkennettava sijoituspalveluyritysten velvollisuuksia siirtää asiakkaille kaikki välityspalkkiot, provisiot tai rahalliset edut, jotka on saatu kolmansilta osapuolilta riippumattoman sijoitusneuvonnan tai salkunhoitopalvelujen yhteydessä. Vaikka yritysten olisi siirrettävä kannustimet mahdollisimman pian, tälle ei pitäisi määrätä erityistä määräaikaa, koska sijoituspalveluyritys voi saada maksuja kolmansilta osapuolilta eri ajankohtina ja useita asiakkaita koskevia maksuja yhdellä kertaa.
- (25) Sen varmistamiseksi, että asiakkaat saavat kattavan yleiskäsityksen tarjottuja palveluja koskevista merkityksellisistä tiedoista, sijoituspalveluyritysten olisi ilmoitettava asiakkaille niille siirretyistä välityspalkkioista, proviisioista tai muista rahallisista eduista.
- (26) Sijoituspalveluyritysten, jotka tarjoavat sekä toimeenpano- että tutkimuspalveluja, olisi hinnoiteltava ja suoritettava nämä palvelut erikseen, jotta unioniin sijoittautuneet sijoituspalveluyritykset voisivat noudattaa direktiivin 2014/65/EU 24 artiklan 7 ja 8 kohdan vaatimuksia, joiden mukaan ne eivät saa vastaanottaa ja pitää itsellään välityspalkkioita, proviisioita tai muita rahallisia tai ei-rahallisia etuja, jotka kolmas osapuoli tai kolmannen osapuolen lukuun toimiva henkilö maksaa tai tarjoaa ja jotka liittyvät kyseisen palvelun tarjoamiseen asiakkaille.
- (27) Jotta taattaisiin oikeusvarmuus kannustimien vastaanottamista tai maksamista koskevien uusien sääntöjen soveltamisessa erityisesti sellaisten sijoituspalveluyritysten osalta, jotka tarjoavat riippumatonta sijoitusneuvontaa tai salkunhoitopalveluja, olisi annettava lisäselvennyksiä tutkimusten maksamisesta tai vastaanottamisesta. Erityisesti silloin, kun sijoituspalveluyritys ei maksa tutkimusta suoraan omista varoistaan vaan erilliseltä tutkimusmaksutililtä suoritettuja maksuja vastaan, on varmistettava tiettyjen olennaisten edellytysten täytyminen. Tutkimusmaksutililtä olisi rahoitettava ainoastaan asiakkaalta veloittavalla erityisellä tutkimusmaksulla, jonka olisi perustuttava pelkästään sijoituspalveluyrityksen laatimaan tutkimusbudjettiin ja joka ei saisi olla sidoksissa

asiakkaiden lukuun toteutettujen liiketoimien volyyymiin ja/tai arvoon. Kaikkien asiakkaan tutkimusmaksun keräämiseen liittyvien operatiivisten järjestelyjen oli oltava täysin kyseisten edellytysten mukaiset. Käyttäessään tällaisia järjestelyjä sijoituspalveluyrityksen olisi varmistettava, etteivät asiakasmaksuilla rahoitetun tutkimuksen kustannukset ole sidoksissa muiden palvelujen tai etujen volyyymiin tai arvoon tai ettei niitä käytetä muihin tarkoituksiin, kuten toimeksiantojen toteuttamiseen liittyviin maksuihin.

- (28) Jotta varmistettaisiin, että salkunhoitajat ja riippumattomat sijoitusneuvojat seuraavat tutkimuksesta maksettuja määriä asianmukaisesti ja että aiheutuneet tutkimuskustannukset ovat asiakkaan etujen mukaisia, on aiheellista määritellä tutkimusmenoja koskevat yksityiskohtaiset hallintovaatimukset. Sijoituspalveluyritysten olisi valvottava edelleen riittävästi tutkimuksen kokonaismenoja, tutkimusmaksujen keräämistä asiakkailta sekä maksujen määrittämistä. Tässä yhteydessä olisi katsottava, että tutkimus käsittää tutkimusaineiston tai -palvelut, jotka liittyvät yhteen tai useampaan rahoitusvälineeseen tai muuhun omaisuuserään tai rahoitusvälineiden tosiasiallisiin tai mahdollisiin liikkeeseenlaskijoihin tai jotka liittyvät läheisesti tiettyyn toimialaan tai markkina-alueeseen, että ne vaikuttavat kyseisen alan rahoitusvälineitä, omaisuuseriä tai liikkeeseenlaskijoita koskeviin näkemyksiin. Tällaisessa aineistossa tai tällaisissa palveluissa suositetaan tai ehdotetaan suoraan tai välillisesti sijoitusstrategiaa ja esitetään perusteltu näkemys kyseisten rahoitusvälineiden tai omaisuuserien nykyisestä tai tulevasta arvosta tai hinnasta, tai ne sisältävät muunlaisia analyysejä ja uudenlaisia näkemyksiä, ja niissä tehdään uuteen tai olemassa olevaan tietoon perustuvia päätelmiä, joilla voidaan vaikuttaa sijoitusstrategiaan ja joilla voi olla merkitystä päätöksissä, joita sijoituspalveluyritys tekee sellaisten asiakkaiden lukuun, joita kyseisestä tutkimuksesta veloitetaan, ja jotka voivat tuoda lisäarvoa tällaisiin päätöksiin.
- (29) Jotta voitaisiin selkeyttää rajoitusta, joka koskee sijoituspalveluyritysten riippumattoman sijoitusneuvonnan tai salkunhoidon yhteydessä vastaanottamia kannustimia, sekä tutkimuksia koskevien sääntöjen soveltamista, on myös asianmukaista osoittaa, miten vähäistä ei-rahallista etua koskevaa poikkeusta voidaan soveltaa tiettyihin muuntotyypisiin tietoihin tai aineistoihin, jotka saadaan kolmansilta osapuolilta. Erityisesti, kun yrityssektorin liikkeeseenlaskija tai mahdollinen liikkeeseenlaskija tilaa kolmannelta osapuolelta kirjallista aineistoa ja maksaa siitä edistääkseen suorittamaansa uutta liikkeeseenlaskua tai kun liikkeeseenlaskija antaa sopimusperusteisesti kolmannen osapuolen tehtäväksi tuottaa jatkuvasti tällaista aineistoa ja maksaa siitä kolmannelle osapuolelle, olisi katsottava, että tällainen aineisto voidaan hyväksyä vähäiseksi ei-rahalliseksi eduksi, jos se julkistetaan ja on vapaasti saatavilla. Myös ei-olennainen aineisto tai ei-olennaiset palvelut, jotka koostuvat esimerkiksi tuoreimpia taloustilastoja tai yritysten tuloksia koskevista lyhyen aikavälin markkinakommenteista tai tulevia julkaisuja tai tapahtumia koskevista tiedoista, jotka kolmas osapuoli toimittaa ja jotka sisältävät ainoastaan lyhyen tiivistelmän sen näitä tietoja koskevasta kannasta, jota ei perustella ja joka ei sisällä asiasisältöä koskevaa analyysiä, eli niissä esimerkiksi pelkästään toistetaan olemassa olevaan suositukseen tai olennaisiin tutkimisaineistoihin tai -palveluihin perustuva näkemys, voidaan katsoa rahoitusvälineitä tai sijoituspalvelua koskeviksi tiedoiksi, jotka luonteensa ja laajuutensa perusteella muodostavat hyväksyttävän vähäisen ei-rahallisen edun.
- (30) Erityisesti on huomattava, että ei-rahallista etua, jossa kolmas osapuoli antaa sijoituspalveluyritykselle arvokkaita resursseja, ei saa pitää vähäisenä etuna, ja tällaisen edun on katsottava haittaavan sen veloitteen noudattamista, jonka mukaan sijoituspalveluyrityksen on toimittava asiakkaan edun mukaisesti.
- (31) Tässä direktiivissä kunnioitetaan perusoikeuksia ja noudatetaan Euroopan unionin perusoikeuskirjassa tunnustettuja periaatteita, erityisesti oikeutta henkilötietojen suojaan, elinkeinovapautta, oikeutta kuluttajansuojaan, oikeutta tehokkaisiin oikeussuojakeinoihin ja puolueettomaan tuomioistuimeen, ja tämä direktiivi on pantava täytäntöön näiden oikeuksien ja periaatteiden mukaisesti.
- (32) Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksella (EU) N:o 1095/2010⁽¹⁾ perustetulta Euroopan arvopaperimarkkinaviranomaiselta (EAMV) on pyydetty tekninen lausunto tässä direktiivissä vahvistetuista säännöistä.
- (33) Jotta toimivaltaiset viranomaiset ja sijoituspalveluyritykset voisivat sopeutua tämän direktiivin uusiin vaatimuksiin siten, että vaatimuksia voidaan soveltaa tehokkaasti ja vaikuttavasti, on päivää, jona tämä direktiivi saatetaan osaksi kansallista lainsäädäntöä, olisi sovitettava yhteen sen päivän kanssa, jona direktiivi 2014/65/EU saatetaan osaksi kansallista lainsäädäntöä, ja tämän direktiivin soveltamispäivä olisi sovitettava yhteen direktiivin 2014/65/EU soveltamispäivien kanssa.
- (34) Jäsenvaltiot ovat selittävästä asiakirjoista 28 päivänä syyskuuta 2011 annetun jäsenvaltioiden ja komission yhteisen poliittisen lausuman mukaisesti sitoutuneet perustelluissa tapauksissa liittämään ilmoitukseen toimenpiteistä, jotka koskevat direktiivin saattamista osaksi kansallista lainsäädäntöä, yhden tai useamman asiakirjan, joista käy ilmi direktiivin osien ja kansallisen lainsäädännön osaksi saattamiseen tarkoitettujen välineiden vastaavien osien suhde,

⁽¹⁾ 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).

ON HYVÄKSYNYT TÄMÄN DIREKTIIVIN:

I LUKU

SOVELTAMISALA

1 artikla

Soveltamisala ja määritelmät

1. Tätä direktiiviä sovelletaan sijoituspalveluyrityksiin, rahastoyhtiöihin Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin 2009/65/EY⁽¹⁾ 6 artiklan 4 kohdan mukaisesti ja vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen hoitajiin Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin 2011/61/EU⁽²⁾ 6 artiklan 6 kohdan mukaisesti.

2. Sovellettaessa tämän direktiivin II, III ja IV lukua viittauksia sijoituspalveluyrityksiin ja rahoitusvälineisiin on pidettävä viittauksina myös luottolaitoksiin ja strukturoituihin talletuksiin kaikkien direktiivin 2014/65/EU 1 artiklan 3 ja 4 kohdassa tarkoitettujen vaatimusten osalta.

3. 'Arvopapereilla toteutettavalla rahoitustoimella' tarkoitetaan arvopapereilla toteutettavien rahoitustoimien ja uudelleenkäytön raportoinnista ja läpinäkyvyydestä annetun Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) 2015/2365⁽³⁾ 3 artiklan 11 kohdassa määriteltyjä liiketoimia.

4. 'Hyväksyttävällä rahamarkkinarahastolla' tarkoitetaan yhteistä sijoitustoimintaa harjoittavaa yritystä, joka on saanut toimiluvan direktiivin 2009/65/EY nojalla tai joka on valvonnan kohteena ja on tarvittaessa saanut toimiluvan viranomaiselta luvan myöntävän jäsenvaltion kansallisen lainsäädännön nojalla ja joka täyttää kaikki seuraavat edellytykset:

- a) sen ensisijaisena sijoitustavoitteena on yrityksen nettoarvon säilyttäminen joko jatkuvasti nimellisarvon suuruisena (ilman tuottoa) tai sijoittajien alkupääoman ja siihen lisätyn tuoton suuruisena;
- b) saavuttaakseen tämän ensisijaisen sijoitustavoitteensa se sijoittaa yksinomaan korkealuokkaisiin rahamarkkinavälineisiin, joiden juoksuaika tai jäljellä oleva juoksuaika on enintään 397 vuorokautta tai joiden säännölliset tuoton tarkistukset vastaavat tällaista juoksuaikaa ja joiden painotettu keskimääräinen juoksuaika on 60 vuorokautta. Se voi saavuttaa tämän tavoitteen myös sijoittamalla toissijaisesti talletuksiin luottolaitoksissa;
- c) sen on tarjottava likviditeettiä samana tai seuraavana päivänä tapahtuvan toimituksen kautta.

Sovellettaessa b alakohtaa rahamarkkinavälineen katsotaan olevan korkealuokkainen, jos rahasto- tai sijoitusyhtiö suorittaa rahamarkkinavälineiden luottoluokituksesta oman dokumentoidun arviointinsa, jonka perusteella se voi katsoa rahamarkkinavälineen olevan korkealuokkainen. Jos yksi tai useampi EAMV:n rekisteröimä ja valvoma luottoluokituslaitos on antanut rahamarkkinavälineestä luottoluokituksen, muun muassa kyseiset luottoluokitukset olisi otettava huomioon rahasto- tai sijoitusyhtiön sisäisessä arvioinnissa.

II LUKU

ASIAKKAIDEN RAHOITUSVÄLINEIDEN JA VAROJEN SUOJAAMINEN

2 artikla

Asiakkaiden rahoitusvälineiden ja varojen suojaaminen

1. Jäsenvaltioiden on edellytettävä, että sijoituspalveluyritykset noudattavat seuraavia vaatimuksia:

- a) niiden on säilytettävä tietoja ja ylläpidettävä tilejä, joiden perusteella ne voivat milloin tahansa viipymättä erottaa hallussaan olevat asiakkaiden varat toisistaan ja asiakkaiden varat omista varoistaan;
- b) niiden on säilytettävä tietoja ja ylläpidettävä tilejä tavalla, joka varmistaa niiden oikeellisuuden ja varsinkin sen, että ne vastaavat asiakkaiden lukuun hallussa pidettyjä rahoitusvälineitä ja varoja ja että niitä voidaan käyttää kirjausketjuna;

⁽¹⁾ 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).

⁽²⁾ 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).

⁽³⁾ Euroopan parlamentin ja neuvoston asetus (EU) 2015/2365, annettu 25 päivänä marraskuuta 2015, arvopapereilla toteutettavien rahoitustoimien ja uudelleenkäytön raportoinnista ja läpinäkyvyydestä sekä asetuksen (EU) N:o 648/2012 muuttamisesta (EUVL L 337, 23.12.2015, s. 1).

- c) niiden on tarkistettava säännöllisesti, että niiden sisäiset tilit ja tiedot vastaavat kyseisiä varoja säilyttävien kolmansien osapuolten tilejä ja tietoja;
- d) niiden on toteutettava tarvittavat toimenpiteet varmistaakseen, että 3 artiklan mukaisesti kolmannen osapuolen hallussa säilytetyt asiakkaan rahoitusvälineet voidaan erottaa sijoituspalveluyritykselle kuuluvista rahoitusvälineistä ja kyseiselle kolmannelle osapuolelle kuuluvista rahoitusvälineistä siten, että ne on kirjattu kolmannen osapuolen kirjanpidossa eri tileille, tai muilla vastaavilla toimenpiteillä, joilla saavutetaan samantasoinen suoja;
- e) niiden on toteutettava tarvittavat toimenpiteet varmistaakseen, että 4 artiklan mukaisesti keskuspankissa, luottolaitoksessa tai kolmannessa maassa toimiluvan saaneessa pankissa tai hyväksyttävässä rahamarkkinarahastossa säilytetyt asiakkaiden varat säilytetään yhdellä tai useammalla sellaisista tileistä erillisellä tilillä, joita käytetään sijoituspalveluyritykselle kuuluvien varojen säilyttämiseen;
- f) niiden on otettava käyttöön riittävät toimintajärjestelyt minimoidakseen riskin siitä, että asiakkaan varat tai kyseisiin varoihin liittyvät oikeudet häviävät tai vähenevät varojen väärinkäytön, niihin liittyvän petoksen, huonon hallinnon, tietojen riittämättömän kirjaamisen ja säilyttämisen tai huolimattomuuden vuoksi.

2. Jos sovellettavasta laista ja erityisesti omaisuus- tai maksukyvyttömyyssäännöksistä seuraa, että sijoituspalveluyritykset eivät voi noudattaa tämän artiklan 1 kohtaa asiakkaiden oikeuksien suojaamiseksi niin, että direktiivin 2014/65/EU 16 artiklan 8 ja 9 kohdan vaatimukset täyttyvät, jäsenvaltioiden on vaadittava sijoituspalveluyrityksiä ottamaan käyttöön järjestelyjä, joilla varmistetaan asiakkaan varojen suojaaminen ja tämän artiklan 1 kohdan tavoitteiden täyttyminen.

3. Jos sillä lainkäyttöalueella sovellettava lainsäädäntö, jolla asiakkaan varoja tai rahoitusvälineitä säilytetään, estää sijoituspalveluyrityksiä noudattamasta 1 kohdan d tai e alakohdtaa, jäsenvaltioiden on määrättävä vaatimukset, joilla on asiakkaan oikeuksien suojaamisen kannalta vastaavat vaikutukset.

Tukeutuessaan tällaisiin 2 artiklan 1 kohdan d tai e alakohdan mukaisiin vastaaviin vaatimuksiin jäsenvaltioiden on varmistettava, että sijoituspalveluyritykset ilmoittavat asiakkaille, että tällaisissa tapauksissa ne eivät hyödy direktiivin 2014/65/EU ja tämän direktiivin mukaisista säännöksistä.

4. Jäsenvaltioiden on varmistettava, että asiakkaan rahoitusvälineisiin tai varoihin kohdistuvat vakuus-, pantti- tai kuittausoikeudet, jotka antavat kolmannelle osapuolelle mahdollisuuden myydä asiakkaan rahoitusvälineitä tai varoja periäkseen velkoja, jotka eivät liity asiakkaaseen tai asiakkaalle tarjottuihin palveluihin, eivät ole sallittuja, paitsi jos tätä edellytetään sillä kolmannen maan lainkäyttöalueella, jolla asiakkaan varoja tai rahoitusvälineitä säilytetään.

Jos sijoituspalveluyritykset ovat velvollisia tekemään sopimuksia, joilla luodaan tällaisia vakuus-, pantti- tai kuittausoikeuksia, jäsenvaltioiden on vaadittava niitä tiedottamaan tästä asiakkaille ja ilmoittamaan niille kyseisiin järjestelyihin liittyvät riskit.

Jos yritys on myöntänyt asiakkaiden rahoitusvälineisiin tai varoihin kohdistuvia vakuus-, pantti- tai kuittausoikeuksia tai jos yritykselle on ilmoitettu niiden myöntämisestä, nämä oikeudet on kirjattava asiakassopimukseen ja yrityksen omaan kirjanpitoon, jotta asiakasvarojen omistusoikeus olisi selvä, esimerkiksi maksukyvyttömyystilanteessa.

5. Jäsenvaltioiden on vaadittava sijoituspalveluyrityksiä huolehtimaan siitä, että asiakkaiden rahoitusvälineitä ja varoja koskevat tiedot ovat helposti seuraavien tahojen saatavilla: toimivaltaiset viranomaiset, nimetyt maksukyvyttömyysmenettelyn selvittäjät sekä toimintansa jatkamiseen kykenemättömien laitosten kriisiratkaisusta vastaavat tahot. Saataville annettaviin tietoihin on kuuluttava seuraavat tiedot:

- a) asiaankuuluvat sisäiset tilit ja tiedot, joista voidaan helposti todeta asiakkaan lukuun hallussa pidettyjen varojen ja rahoitusvälineiden saldot;
- b) tiedot siitä, missä sijoituspalveluyritykset säilyttävät asiakasvaroja 4 artiklan mukaisesti, sekä tiedot tileistä, joilla asiakasvarat säilytetään, ja tiedot kyseisten yritysten kanssa tehdyistä asiaankuuluvista sopimuksista;
- c) jos rahoitusvälineet ovat 3 artiklan mukaisesti sijoituspalveluyritysten hallussa, tiedot kolmansissa osapuolissa avatuista tileistä ja kyseisten kolmansien osapuolten kanssa tehdyistä asiaankuuluvista sopimuksista sekä tiedot kyseisten sijoituspalveluyritysten kanssa tehdyistä asiaankuuluvista sopimuksista;
- d) tiedot kolmansista osapuolista, jotka hoitavat asiaankuuluvia tehtäviä (ulkoistaminen), ja tiedot ulkoistetuista tehtävistä;
- e) yrityksen avainhenkilöt, jotka osallistuvat asiaankuuluviin menettelyihin, mukaan luettuina henkilöt, joiden vastuulla on valvoa asiakasvarojen suojaamiseen liittyvien yrityksen vaatimusten noudattamista; ja
- f) sopimukset, jotka auttavat määrittämään asiakasvarojen omistusoikeuden.

3 artikla

Asiakkaiden rahoitusvälineiden säilyttäminen

1. Jäsenvaltioiden on sallittava, että sijoituspalveluyritykset säilyttävät asiakkaan lukuun hallussapitämänsä rahoitusvälineet yhdellä tai useammalla kolmannessa osapuolella avatulla tilillä, edellyttäen, että sijoituspalveluyritykset toteuttavat asianmukaista ammattitaitoa, huolellisuutta ja varovaisuutta noudattaen kolmannen osapuolen ja kyseisten rahoitusvälineiden hallussapitoon ja säilyttämiseen liittyvien järjestelyjen valinnan, nimeämisen ja säännöllisen tarkistamisen.

Jäsenvaltioiden on varmistettava erityisesti, että sijoituspalveluyritykset ottavat huomioon kolmannen osapuolen asiantuntemuksen ja maineen markkinoilla sekä kyseisten rahoitusvälineiden hallussapitoa koskevaan lainsäädäntöön liittyvät vaatimukset, jotka voisivat vaikuttaa kielteisesti asiakkaiden oikeuksiin.

2. Jos sijoituspalveluyritys ehdottaa asiakkaan rahoitusvälineiden säilytyspaikaksi kolmatta osapuolta, jäsenvaltioiden on varmistettava, että kyseinen sijoituspalveluyritys säilyttää rahoitusvälineitä kolmannen osapuolen hallussa sellaisella lainkäyttöalueella, jolla rahoitusvälineiden säilyttäminen toisen henkilön lukuun on erityisen sääntelyn ja valvonnan kohteena, ja että kyseinen kolmas osapuoli on tällaisen erityisen sääntelyn ja valvonnan kohteena.

3. Jäsenvaltioiden on varmistettava, että sijoituspalveluyritykset eivät säilytä asiakkaan lukuun hallussapidettyjä rahoitusvälineitä kolmannessa osapuolella sellaisessa kolmannessa maassa, joka ei säätele rahoitusvälineiden hallussapitoa ja säilyttämistä toisen henkilön lukuun, jollei jokin seuraavista edellytyksistä täyty:

- a) rahoitusvälineiden tai niihin liittyvien sijoituspalvelujen luonne edellyttää, että ne on säilytettävä kolmannessa osapuolella kyseisessä kolmannessa maassa;
- b) kun rahoitusvälineitä pidetään hallussa ammattimaisen asiakkaan lukuun, kyseinen asiakas vaatii kirjallisesti sijoituspalveluyritystä säilyttämään rahoitusvälineet kolmannessa osapuolella kyseisessä kolmannessa maassa.

4. Jäsenvaltioiden on varmistettava, että 2 ja 3 kohdan vaatimuksia sovelletaan myös, kun kolmas osapuoli on siirtänyt jonkin rahoitusvälineiden hallussapitoon ja säilyttämiseen liittyvän tehtävänsä toiselle kolmannelle osapuolelle.

4 artikla

Asiakasvarojen säilyttäminen

1. Jäsenvaltioiden on edellytettävä, että sijoituspalveluyritykset tallettavat saamansa asiakasvarat viipymättä yhdelle tai useammalle tilille, joka on avattu jossakin seuraavista:

- a) keskuspankki;
- b) Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin 2013/36/EU ⁽¹⁾ mukaisesti toimiluvan saanut luottolaitos;
- c) kolmannessa maassa toimiluvan saanut pankki;
- d) hyväksyttävä rahamarkkinarahasto.

Ensimmäistä alakohtaa ei sovelleta direktiivin 2013/36/EU mukaisesti toimiluvan saaneeseen luottolaitokseen sen hallussa pitämien kyseisessä direktiivissä tarkoitettujen talletusten osalta.

2. Jos sijoituspalveluyritykset eivät säilytä asiakkaan varoja keskuspankissa, jäsenvaltioiden on edellytettävä, että sijoituspalveluyritykset toteuttavat asianmukaista ammattitaitoa, huolellisuutta ja varovaisuutta noudattaen sen luottolaitoksen, pankin tai rahamarkkinarahaston, jossa varoja säilytetään, ja kyseisten varojen hallussapitoon liittyvien järjestelyjen valinnan, nimeämisen ja säännöllisen tarkistamisen ja että ne harkitsevat kyseisten varojen hajauttamisen tarvetta asianmukaisen huolellisuutensa puitteissa.

Jäsenvaltioiden on varmistettava, että sijoituspalveluyritykset ottavat asiakkaan oikeuksien turvaamiseksi erityisesti huomioon tällaisten laitosten tai rahamarkkinarahastojen asiantuntemuksen ja maineen markkinoilla sekä asiakkaan varojen hallussapitoa koskevaan lainsäädäntöön tai säännöksiin liittyvät vaatimukset tai markkinakäytännöt, jotka voisivat vaikuttaa kielteisesti asiakkaiden oikeuksiin.

⁽¹⁾ Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivi 2013/36/EU, annettu 26 päivänä kesäkuuta 2013, oikeudesta harjoittaa luottolaitostoimintaa ja luottolaitosten ja sijoituspalveluyritysten vakavaraisuusvalvonnasta, direktiivin 2002/87/EY muuttamisesta sekä direktiivien 2006/48/EY ja 2006/49/EY kumoamisesta (EUVL L 176, 27.6.2013, s. 338).

Jäsenvaltioiden on vaadittava sijoituspalveluyrityksiä varmistamaan, että asiakkaat antavat nimenomaisen suostumuksensa varojensa säilyttämiseen jossakin hyväksyttävässä rahamarkkinarahastossa. Sen varmistamiseksi, että tämä suostumusta koskeva oikeus on tosiasiallinen, sijoituspalveluyritysten on ilmoitettava asiakkaille, että hyväksyttävässä rahamarkkinarahastossa säilytetyt varoja ei pidetä hallussa asiakasvarojen säilyttämistä koskevien tämän direktiivin vaatimusten mukaisesti.

3. Jos sijoitusyritykset säilyttävät asiakasvaroja luottolaitoksessa, pankissa tai rahamarkkinarahastossa, joka kuuluu samaan konserniin kuin kyseinen sijoituspalveluyritys, jäsenvaltioiden on edellytettävä, että ne rajoittavat tällaisessa konserniyhteisössä tai tällaisten konserniyhteisöjen yhdistelmässä säilytettävät varat 20 prosenttiin kaikista tällaisista varoista.

Sijoituspalveluyrityksen ei tarvitse noudattaa tätä rajoitusta, jos se pystyy osoittamaan, että edellisen kohdan mukainen vaatimus ei ole oikeassa suhteessa sen liiketoiminnan luonteeseen, laajuuteen ja monimuotoisuuteen eikä edellisessä alakohdassa tarkoitettujen kolmansien osapuolten tarjoamaan turvallisuuteen, ottaen joka tapauksessa huomioon sen hallussa olevien asiakasvarojen pieni määrä. Sijoituspalveluyritysten on määräajoin tarkistettava tämän alakohdan mukaisesti suoritettua arviointia ja annettava ensimmäinen arviointinsa ja tarkistetut arviointinsa tiedoksi kansallisille toimivaltaisille viranomaisille.

5 artikla

Asiakkaiden rahoitusvälineiden käyttäminen

1. Jäsenvaltioiden on edellytettävä, että sijoituspalveluyritykset saavat osallistua arvopapereilla toteutettaviin rahoitustoimiin asiakkaan lukuun säilyttämillään rahoitusvälineillä tai käyttää tällaisia rahoitusvälineitä muulla tavoin omaan lukuunsa tai sijoituspalveluyrityksen toisen henkilön tai asiakkaan lukuun ainoastaan silloin, kun kumpikin seuraavista edellytyksistä täyttyy:

- a) asiakas on antanut rahoitusvälineiden käyttöön ennakolta tietyin ehdoin nimenomaisen suostumuksensa, josta on selvä kirjallinen todiste ja joka on vahvistettu allekirjoituksella tai vastaavalla menetelmällä; ja
- b) kyseisen asiakkaan rahoitusvälineitä käytetään ainoastaan hänen hyväksymiään ehtoja noudattaen.

2. Jäsenvaltioiden on varmistettava, että sijoituspalveluyritykset saavat osallistua arvopapereilla toteutettaviin rahoitustoimiin rahoitusvälineillä, joita ne säilyttävät asiakkaan lukuun kolmannen osapuolen ylläpitämällä yhteistilillä, tai muuten käyttää yhteistilillä säilytettäviä rahoitusvälineitä omaan lukuunsa tai toisen henkilön lukuun ainoastaan silloin, kun vähintään yksi seuraavista edellytyksistä täyttyy 1 kohdan vaatimusten lisäksi:

- a) jokainen asiakas, jonka rahoitusvälineitä säilytetään yhteistilillä, on antanut ennakolta erillisen suostumuksensa 1 kohdan a alakohdan mukaisesti;
- b) sijoituspalveluyrityksellä on käytössään järjestelmät ja valvontamenettelyt sen varmistamiseksi, että ainoastaan sellaisia rahoitusvälineitä, jotka kuuluvat 1 kohdan a alakohdan mukaisesti ennakolta erillisen suostumuksensa antaneille asiakkaille, käytetään tällä tavoin.

Jotta mahdolliset tappiot voidaan kohdentaa asianmukaisesti, sijoituspalveluyrityksen säilyttämiin tietoihin on sisällytettävä yksityiskohtaiset tiedot asiakkaasta, jonka ohjeiden mukaisesti rahoitusvälineitä on käytetty, ja käytettyjen rahoitusvälineiden määrästä kunkin suostumuksensa antaneen asiakkaan osalta.

3. Jäsenvaltioiden on varmistettava, että sijoituspalveluyritykset toteuttavat asianmukaiset toimenpiteet estääkseen asiakkaiden rahoitusvälineiden luvattoman käytön omaan lukuunsa tai toisen henkilön lukuun esimerkiksi seuraavin keinoin:

- a) asiakkaiden kanssa tehdään sopimukset toimenpiteistä, jotka sijoituspalveluyritykset toteuttavat, jos asiakkaalla ei ole toimituspäivänä riittävästi varoja tilillään, kuten vastaavien arvopapereiden lainaksi ottaminen asiakkaan lukuun tai position kumoaminen;
- b) sijoituspalveluyritys seuraa tiiviisti arvioitua kapasiteettiaan suorittaa toimitus toimituspäivänä, ja sen puuttuessa otetaan käyttöön korjaustoimenpiteitä; ja
- c) toimittamatta jääneitä arvopapereita seurataan tiivistä ja ne vaaditaan nopeasti, jos niitä ei ole toimitettu toimituspäivä tai sen jälkeen.

4. Jäsenvaltioiden on varmistettava, että sijoituspalveluyritykset ottavat kaikkia asiakkaita varten käyttöön erityisjärjestelyt sen varmistamiseksi, että asiakkaan rahoitusvälineiden lainaksiottaja asettaa asianmukaiset vakuudet ja että yritys valvoo vakuuksien olevan jatkuvasti asianmukaisia ja toteuttaa tarvittavat toimenpiteet säilyttääkseen tasapainon asiakkaan rahoitusvälineiden arvoon nähden.

5. Jäsenvaltioiden on varmistettava, etteivät sijoituspalveluyritykset tee järjestelyjä, jotka ovat direktiivin 2014/65/EU 16 artiklan 10 kohdan mukaan kiellettyjä.

6 artikla

Omistusoikeuden siirtävien vakuusjärjestelyjen epäasianmukainen käyttö

1. Jäsenvaltioiden on edellytettävä, että sijoituspalveluyritykset harkitsevat tarkkaan omistusoikeuden siirtävien vakuusjärjestelyjen käyttöä, kun on kyse asiakkaan yritykseen kohdistuvan veloitteen ja yrityksen tekemien omistusoikeuden siirtävien vakuusjärjestelyjen piiriin kuuluvien asiakasvarojen välisestä suhteesta, ja että ne pystyvät osoittamaan tehneensä näin.
2. Harkitessaan ja dokumentoidessaan omistusoikeuden siirtävien vakuusjärjestelyjen käytön asianmukaisuutta sijoituspalveluyritysten on otettava huomioon kaikki seuraavat tekijät:
 - a) onko asiakkaan yritykseen kohdistuvan veloitteen ja omistusoikeuden siirtävien vakuusjärjestelyjen käytön välillä vain hyvin heikko yhteys, mukaan luettuna se, onko asiakkaan yritykselle olevan velan todennäköisyys pieni tai merkityksetön;
 - b) onko omistusoikeuden siirtävien vakuusjärjestelyjen piiriin kuuluvien asiakkaan varojen tai rahoitusvälineiden määrä huomattavasti suurempi kuin asiakkaan velvoite tai jopa rajoittamaton, jos asiakkaalla on ylipäättään mitään velvoitteita yritystä kohtaan; ja
 - c) otetaanko kaikkien asiakkaiden rahoitusvälineet tai varat omistusoikeuden siirtävien vakuusjärjestelyjen piiriin ottamatta huomioon, mitä velvoitteita kullakin asiakkaalla on yritystä kohtaan.
3. Käyttäessään omistusoikeuden siirtäviä vakuusjärjestelyjä sijoituspalveluyritysten on osoitettava ammattimaisille asiakkaille ja hyväksyttävillä vastapuolilla näiden järjestelyjen käyttöön liittyvät riskit sekä kyseisten järjestelyjen vaikutukset asiakkaan rahoitusvälineisiin ja varoihin.

7 artikla

Asiakasvarojen suojaamista koskevat ohjaus- ja hallintojärjestelmät

Jäsenvaltioiden on varmistettava, että sijoituspalveluyritykset nimeävät yhden toimihenkilön, jolla on riittävät taidot ja valtuudet, vastaamaan erityisesti sellaisista kysymyksistä, jotka koskevat yritysten asiakkaiden rahoitusvälineiden ja varojen suojaamiseen liittyvien veloitteiden noudattamista.

Jäsenvaltioiden on annettava sijoituspalveluyritysten päättää, varmistaen samalla tämän direktiivin täysimittaisen noudattamisen, onko nimetyn toimihenkilön hoidettava ainoastaan tätä tehtävää vai voiko hän hoitaa tehtävänsä tehokkaasti ja hoitaa samalla myös muita tehtäviä.

8 artikla

Ulkoisten tilintarkastajien raportointi

Jäsenvaltioiden on edellytettävä, että sijoituspalveluyritykset varmistavat ulkoisten tilintarkastajiensa raportoivan vähintään vuosittain sijoituspalveluyrityksen kotijäsenvaltion toimivaltaiselle viranomaiselle direktiivin 2014/65/EU 16 artiklan 8, 9 ja 10 kohdan ja tämän luvun mukaisten yrityksen järjestelyjen riittävyydestä.

III LUKU

TUOTEVALVONTA-AATIMUKSET

9 artikla

Rahoitusvälineitä valmistavien sijoituspalveluyritysten tuotevalvontavelvoitteet

1. Jäsenvaltioiden on edellytettävä, että sijoituspalveluyritykset noudattavat tätä artiklaa valmistessaan rahoitusvälineitä, mikä käsittää rahoitusvälineiden luomisen, kehittämisen, liikkeeseenlaskuun ja/tai suunnittelun.

Jäsenvaltioiden on edellytettävä, että rahoitusvälineitä valmistavat sijoituspalveluyritykset noudattavat 2–15 kohdan asiaankuuluva vaatimuksia asianmukaisesti ja oikeasuhteisesti ottaen huomioon rahoitusvälineen, sijoituspalvelun ja tuotteen kohdemarkkinan luonteen.

2. Jäsenvaltioiden on edellytettävä, että sijoituspalveluyritykset vahvistavat menettelyt ja toimenpiteet sen varmistamiseksi, että rahoitusvälineiden valmistaminen on eturistiriitojen asianmukaista hallintaa koskevien vaatimusten mukaista, palkitseminen mukaan luettuna, ja että ne noudattavat ja ylläpitävät näitä menettelyjä ja toimenpiteitä. Rahoitusvälineitä valmistavien sijoituspalveluyritysten on varmistettava erityisesti, ettei rahoitusvälineiden suunnittelulla, niiden ominaispiirteet mukaan luettuina, ole kielteisiä vaikutuksia loppuasiakkaisiin tai ettei se aiheuta markkinoiden eheyteen liittyviä ongelmia antamalla yritykselle mahdollisuuden vähentää omia tuotteen kohde-etuutena oleviin omaisuuseriin liittyviä riskejään tai vastuutaan tai vapautua niistä, kun sijoituspalveluyritys pitää jo kohde-etuutena olevia omaisuuseriä hallussaan omaan lukuunsa.

3. Jäsenvaltioiden on edellytettävä, että sijoituspalveluyritykset analysoivat mahdollisia eturistiriitoja aina, kun rahoitusväline valmistetaan. Sijoituspalveluyritysten on arvioitava erityisesti, luodaanko rahoitusvälineellä sellainen tilanne, jossa loppuasiakkaisiin voi kohdistua kielteisiä vaikutuksia, jos loppuasiakkaat ottavat

a) vastakkaisen position kuin yrityksellä itsellään on aiemmin ollut; tai

b) sille positiolle vastakkaisen position, jonka yritys haluaa säilyttää tuotteen myynnin jälkeen.

4. Jäsenvaltioiden on varmistettava, että sijoituspalveluyritykset tutkivat, voiko rahoitusväline uhata rahoitusmarkkinoiden moitteetonta toimintaa tai vakautta, ennen kuin ne päättävät lanseerata tuotteen.

5. Jäsenvaltioiden on vaadittava sijoituspalveluyrityksiä varmistamaan, että rahoitusvälineiden valmistukseen osallistuvalla henkilöstöllä on asiantuntemus, joka tarvitaan niiden rahoitusvälineiden ominaisuuksien ja riskien ymmärtämiseksi, joita kyseiset yritykset aikovat valmistaa.

6. Jäsenvaltioiden on vaadittava sijoituspalveluyrityksiä varmistamaan, että ylin hallintoelin tosiasiallisesti valvoo yrityksen tuotevalvontaprosessia. Sijoituspalveluyritysten on varmistettava, että ylimmälle hallintoelimelle annettaviin vaatimustenmukaisuuskertomuksiin sisällytetään järjestelmällisesti tiedot yrityksen valmistamista rahoitusvälineistä, jakelustrategiaa koskevat tiedot mukaan luettuina. Sijoituspalveluyritysten on annettava kertomukset pyynnöstä toimivaltaisen viranomaisensa saataville.

7. Jäsenvaltioiden on vaadittava sijoituspalveluyrityksiä varmistamaan, että säännösten noudattamista valvova toiminto valvoo tuotevalvontajärjestelyjen kehittämistä ja säännöllistä tarkistamista havaitakseen riskit siitä, ettei yritys noudata tässä artiklassa säädettyjä velvoitteita.

8. Jäsenvaltioiden on edellytettävä, että sijoituspalveluyritykset luodessaan, kehittäessään, laskiessaan liikkeeseen ja/tai suunnitellessaan tuotteen yhteistyössä myös sellaisten yhteisöjen kanssa, jotka eivät ole saaneet toimilupaa ja joita ei valvota direktiivin 2014/65/EU mukaisesti, tai kolmansien maiden yritysten kanssa, vahvistavat keskinäiset velvoitteensa kirjallisessa sopimuksessa.

9. Jäsenvaltioiden on vaadittava sijoituspalveluyrityksiä määrittämään kullekin rahoitusvälineelle riittävän tarkasti mahdollinen kohdemarkkina sekä täsmentämään asiakastyypin (-tyypit), jonka (joiden) tarpeiden, ominaisuuksien ja tavoitteiden kanssa rahoitusväline on yhteensopiva. Tässä menettelyssä yrityksen on myös yksilöitävä asiakasryhmä (-ryhmät), jonka (joiden) tarpeiden, ominaisuuksien ja tavoitteiden kanssa rahoitusväline ei ole yhteensopiva. Jos sijoituspalveluyritykset valmistavat rahoitusvälineen yhteistyössä, on määritettävä ainoastaan yksi kohdemarkkina.

Muiden sijoituspalveluyritysten välityksellä jaeltavia rahoitusvälineitä valmistavien sijoituspalveluyritysten on määritettävä sellaisten asiakkaiden tarpeet ja ominaisuudet, joille tuote soveltuu, sellaisten teoreettisten tietojen ja aiempien kokemusten perusteella, joita niillä on kyseisestä rahoitusvälineestä tai samankaltaisista rahoitusvälineistä, rahoitusmarkkinoista sekä mahdollisten loppuasiakkaiden tarpeista, ominaisuuksista ja tavoitteista.

10. Jäsenvaltioiden on vaadittava sijoituspalveluyrityksiä tekemään rahoitusvälineistään skenaarioanalyysi, jossa arvioidaan, mitä heikkojen asiakastulosten riskejä tuotteeseen liittyy loppuasiakkaiden tasolla ja missä olosuhteissa tällaisia tuloksia voi esiintyä. Sijoituspalveluyritysten on arvioitava, mitä rahoitusvälineelle tapahtuisi kielteisissä olosuhteissa esimerkiksi silloin, kun

a) markkinaympäristö heikkenee;

b) rahoitusvälineen valmistaja tai sen valmistukseen ja/tai toimintaan osallistuva kolmas osapuoli joutuu taloudellisiin vaikeuksiin tai jokin toinen vastapuoliriski toteutuu;

- c) rahoitusvälineestä ei tule kaupallisesti kannattavaa; tai
- d) rahoitusvälineen kysyntä on huomattavasti ennakoitua suurempaa, mikä kohdistaa paineita yrityksen resursseihin ja/tai kohde-etuutena olevaan välineeseen.

11. Jäsenvaltioiden on vaadittava sijoituspalveluyrityksiä selvittämään, vastaako rahoitusväline kohdemarkkinan määritettyjä tarpeita, ominaisuuksia ja tavoitteita, myös tarkastelemalla seuraavia näkökohtia:

- a) rahoitusvälineen riski-tuotto-profiili on kohdemarkkinan mukainen; ja
- b) rahoitusvälineen suunnittelu perustuu asiakasta hyödyttäviin ominaisuuksiin eikä liiketoimintamalliin, joka edellyttää asiakastulosten olevan heikkoja ollakseen kannattava.

12. Jäsenvaltioiden on varmistettava, että sijoituspalveluyritykset tutkivat ehdotetun rahoitusvälineen kulurakenteen, myös tarkastelemalla seuraavia näkökohtia:

- a) rahoitusvälineen kustannukset ja maksut sopivat yhteen kohdemarkkinan tarpeiden, tavoitteiden ja ominaisuuksien kanssa;
- b) maksut eivät heikennä rahoitusvälineen tuotto-odotuksia esimerkiksi siinä tapauksessa, että kustannukset ja maksut ovat yhtä suuret kuin tai ylittävät tai kumoavat lähes kaikki odotettavissa olevat veroetuedut, joita rahoitusvälineeseen liittyy; ja
- c) rahoitusvälineen kulurakenne on kohdemarkkinan kannalta riittävän läpinäkyvä esimerkiksi siten, ettei siinä peitellä maksuja tai ettei se ole liian monimutkainen ymmärtää.

13. Jäsenvaltioiden on vaadittava sijoituspalveluyrityksiä varmistamaan, että jakelijoille rahoitusvälineestä annettavat tiedot sisältävät tiedot rahoitusvälineen asianmukaisista jakelukanavista, tuotehyväksyntämenettelystä ja kohdemarkkinan arvioinnista ja että ne ovat riittävän hyvätasoisia, jotta jakelijat voisivat ymmärtää ja suosittaa tai myydä rahoitusvälinettä asianmukaisesti.

14. Jäsenvaltioiden on edellytettävä, että sijoituspalveluyritykset tarkastelevat valmistamia rahoitusvälineitä säännöllisesti ottaen huomioon kaikki tapahtumat, jotka voivat olennaisesti vaikuttaa yksilöityyn kohdemarkkinaan kohdistuvaan potentiaaliseen riskiin. Sijoituspalveluyritysten on tutkittava, onko rahoitusväline yhä kohdemarkkinan tarpeiden, ominaisuuksien ja tavoitteiden mukainen ja jaellaanko sitä kohdemarkkinalle vai tavoitellaanko sillä asiakkaita, joiden tarpeiden, ominaisuuksien ja tavoitteiden kanssa se ei ole yhteensopiva.

15. Jäsenvaltioiden on vaadittava sijoituspalveluyrityksiä tarkastelemaan rahoitusvälinettä ennen jokaista uutta liikkeeseenlaskua tai uudelleenlansseerausta, jos ne ovat tietoisia tapahtumasta, joka voi olennaisesti vaikuttaa sijoittajiin kohdistuvaan potentiaaliseen riskiin, sekä arvioimaan säännöllisin väliajoin, toimiiko rahoitusväline tarkoitettulla tavalla. Sijoituspalveluyritysten on päätettävä, kuinka säännöllisesti ne tarkastelevat rahoitusvälineitään merkityksellisten tekijöiden perusteella, mukaan luettuina tekijät, jotka liittyvät noudatettujen sijoitusstrategioiden monimutkaisuuteen tai innovatiiviseen luonteeseen. Yritysten on myös määritettävä ratkaisevat tapahtumat, jotka vaikuttaisivat rahoitusvälineen potentiaaliseen riskiin tai tuotto-odotuksiin, kuten

- a) kynnysarvon ylittäminen, joka vaikuttaa rahoitusvälineen tuotto-profiiliin; tai
- b) sellaisten liikkeeseenlaskijoiden vakavaraisuus, joiden arvopaperit tai takaukset voivat vaikuttaa rahoitusvälineen tuloksellisuuteen.

Jäsenvaltioiden on varmistettava, että tällaisten tapahtumien toteutuessa sijoituspalveluyritykset ryhtyvät asianmukaisiin toimenpiteisiin, joihin voivat kuulua

- a) kaikkien merkityksellisten tietojen antaminen tapahtumasta ja sen rahoitusvälineeseen kohdistuvista seurauksista asiakkaille tai rahoitusvälineen jakelijoille, jos sijoituspalveluyritys ei tarjoa tai myy rahoitusvälinettä suoraan asiakkaille;
- b) tuotehyväksyntämenettelyn muuttaminen;
- c) rahoitusvälineen liikkeeseenlaskun pysäyttäminen;
- d) rahoitusvälineen muuttaminen, jotta vältetään kohtuuttomat sopimusehdot;

- e) rahoitusvälineiden myyntikanavien asianmukaisuuden tutkiminen, jos yritykset havaitsevat, ettei rahoitusvälinettä myydä suunnitellulla tavalla;
- f) yhteyden ottaminen jakelijaan, jotta voidaan keskustella jakeluprosessin muuttamisesta;
- g) jakelijasuhteen päättäminen; tai
- h) asianomaiselle toimivaltaiselle viranomaiselle tiedottaminen.

10 artikla

Jakelijoita koskevat tuotevalvontavelvoitteet

1. Jäsenvaltioiden on edellytettävä, että sijoituspalveluyritykset, kun ne päättävät liikkeeseen laskemiensa tai muiden yritysten liikkeeseen laskemien rahoitusvälineiden valikoimasta sekä palveluista, joita ne aikovat tarjota tai suosittaa asiakkaille, noudattavat 2–10 kohdassa säädettyjä asiaankuuluvia vaatimuksia asianmukaisesti ja oikeasuhteisesti ottaen huomioon rahoitusvälineen, sijoituspalvelun ja tuotteen kohdemarkkinan luonteen.

Jäsenvaltioiden on varmistettava, että sijoituspalveluyritykset noudattavat direktiivin 2014/65/EU vaatimuksia myös silloin, kun ne tarjoavat tai suosittavat direktiivin 2014/65/EU soveltamisalaan kuulumattomien yhteisöjen valmistamia rahoitusvälineitä. Tässä menettelyssä kyseisillä sijoituspalveluyrityksillä on oltava käytössään toimivat järjestelyt, joilla varmistetaan, että ne saavat riittävästi tietoa kyseisistä rahoitusvälineistä niiden valmistajilta.

Sijoituspalveluyritysten on määritettävä kunkin rahoitusvälineen kohdemarkkina, vaikka valmistaja ei olisikaan määritellyt kohdemarkkinaa.

2. Jäsenvaltioiden on edellytettävä, että sijoituspalveluyrityksillä on käytössään asianmukaiset tuotevalvontajärjestelyt sen varmistamiseksi, että tuotteet ja palvelut, joita ne aikovat tarjota tai suosittaa, ovat yhteensopivia yksilöidyn kohdemarkkinan tarpeiden, ominaisuuksien ja tavoitteiden kanssa ja että aiottu jakelustrategia on yksilöidyn kohdemarkkinan mukainen. Sijoituspalveluyritysten on yksilöitävä ja arvioitava asianmukaisesti sellaisten asiakkaiden olosuhteet ja tarpeet, joihin ne aikovat keskittyä, jotta varmistetaan, etteivät asiakkaiden edut vaarannu kaupallisten tai rahoituspainneiden vuoksi. Tässä menettelyssä yritysten on yksilöitävä kaikki asiakasryhmät, joiden tarpeiden, ominaisuuksien ja tavoitteiden kanssa rahoitusväline ei ole yhteensopiva.

Jäsenvaltioiden on varmistettava, että sijoituspalveluyritykset saavat direktiivin 2014/65/EU soveltamisalaan kuuluvilta valmistajilta sellaisten tuotteiden ymmärtämiseen ja tuntemiseen tarvitsemansa tiedot, joita ne aikovat suosittaa tai myydä, jotta varmistetaan, että näitä tuotteita jaellaan yksilöidyn kohdemarkkinan tarpeiden, ominaisuuksien ja tavoitteiden mukaisesti.

Jäsenvaltioiden on edellytettävä, että sijoituspalveluyritykset toteuttavat kaikki kohtuulliset toimet sen varmistamiseksi, että ne saavat riittävät ja luotettavat tiedot myös direktiivin 2014/65/EU soveltamisalaan kuulumattomilta valmistajilta, jotta varmistetaan, että tuotteita jaellaan yksilöidyn kohdemarkkinan tarpeiden, ominaisuuksien ja tavoitteiden mukaisesti. Jos merkityksellisiä tietoja ei ole julkisesti saatavilla, jakelijan on toteutettava kaikki kohtuulliset toimet hankkiakseen tällaiset tiedot valmistajalta tai sen asiamieheltä. Hyväksyttäviä julkisesti saatavilla olevia tietoja ovat selkeät ja luotettavat tiedot, jotka on tuotettu sääntelyvaatimusten, kuten Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin 2003/71/EY⁽¹⁾ tai direktiivin 2004/109/EY⁽²⁾ mukaisten julkistamisvaatimusten täyttämiseksi. Tämä velvoite koskee ensi- ja jälkimarkkinoilla myytäviä tuotteita, ja sitä sovelletaan oikeasuhteisesti sen mukaan, missä määrin julkisia tietoja on saatavilla ja kuinka monimutkaisesta tuotteesta on kyse.

Sijoituspalveluyritysten on valmistajilta saamiensa ja omia asiakkaitaan koskevien tietojen avulla yksilöitävä kohdemarkkina ja määriteltävä jakelustrategia. Jos sijoituspalveluyritys toimii sekä valmistajana että jakelijana, vaaditaan vain yksi kohdemarkkinan arviointi.

(¹) Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivi 2003/71/EY, annettu 4 päivänä marraskuuta 2003, arvopapereiden yleisölle tarjoamisen tai kaupankäynnin kohteeksi ottamisen yhteydessä julkistettavasta esitteestä ja direktiivin 2001/34/EY muuttamisesta (EUVL L 345, 31.12.2003, s. 64).

(²) Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivi 2004/109/EY, annettu 15 päivänä joulukuuta 2004, säännellyillä markkinoilla kaupankäynnin kohteeksi otettavien arvopapereiden liikkeeseenlaskijoita koskeviin tietoihin liittyvien avoimuusvaatimusten yhdenmukaistamisesta ja direktiivin 2001/34/EY muuttamisesta (EUVL L 390, 31.12.2004, s. 38).

3. Jäsenvaltioiden on edellytettävä, että sijoituspalveluyritykset, kun ne päättävät tarjoamiensa tai suosittamiensa rahoitusvälineiden tai palvelujen valikoimasta ja vastaavista kohdemarkkinoista, ylläpitävät menettelyjä ja toimenpiteitä, joilla varmistetaan, että kaikkia direktiivin 2014/65/EU mukaisesti sovellettavia vaatimuksia noudatetaan, tietojen julkistamista, soveltuvuuden tai asianmukaisuuden arviointia, kannustimia ja eturistiriitojen asianmukaista hallintaa koskevat vaatimukset mukaan luettuina. Tässä yhteydessä on noudatettava erityistä huolellisuutta, jos jakelijat aikovat tarjota tai suosittaa uusia tuotteita tai jos niiden tarjoamisessa palveluissa esiintyy muutoksia.
4. Jäsenvaltioiden on edellytettävä, että sijoituspalveluyritykset tarkistavat ja päivittävät tuotevalvontajärjestelyjään määräajoin sen varmistamiseksi, että ne säilyvät luotettavina ja tarkoituksenmukaisina, ja toteuttavat tarvittaessa asianmukaisia toimia.
5. Jäsenvaltioiden on edellytettävä, että sijoituspalveluyritykset tarkastelevat tarjoamiaan tai suosittamiaan sijoitus- tuotteita sekä tarjoamiaan palveluja säännöllisesti ottaen huomioon kaikki tapahtumat, jotka voivat olennaisesti vaikuttaa yksilöityyn kohdemarkkinaan kohdistuvaan potentiaaliseen riskiin. Yritysten on arvioitava ainakin, onko tuote tai palvelu edelleen yksilöidyn kohdemarkkinan tarpeiden, ominaisuuksien ja tavoitteiden mukainen ja onko aiottu jakelustrategia edelleen asianmukainen. Yritysten on tarkasteltava kohdemarkkinaa uudelleen ja/tai päivitettävä tuotevalvontajärjestelyjä, jos ne havaitsevat, että ne ovat yksilöineet tietyn tuotteen tai palvelun kohdemarkkinan virheellisesti tai että tuote tai palvelu ei enää vastaa yksilöidyn kohdemarkkinan olosuhteita esimerkiksi, kun tuotteesta tulee epälikvidi tai hyvin epävakaa markkinamuutosten vuoksi.
6. Jäsenvaltioiden on vaadittava sijoituspalveluyrityksiä varmistamaan, että niiden säännösten noudattamista valvova toiminto valvoo tuotevalvontajärjestelyjen kehittämistä ja säännöllistä tarkistamista havaitakseen riskit siitä, ettei yritys noudata tässä artiklassa säädettyjä velvoitteita.
7. Jäsenvaltioiden on vaadittava sijoituspalveluyrityksiä varmistamaan, että asianomaisella henkilöstöllä on asiantuntemus, jonka se tarvitsee ymmärtääkseen niiden tuotteiden ominaisuudet ja riskit, joita yritys aikoo tarjota tai suosittaa, sekä tarjottavien palvelujen ominaisuudet ja riskit ja yksilöidyn kohdemarkkinan tarpeet, ominaisuudet ja tavoitteet.
8. Jäsenvaltioiden on vaadittava sijoituspalveluyrityksiä varmistamaan, että ylin hallintoelin tosiasiallisesti valvoo yrityksen tuotevalvontaprosessia, jossa päätetään yritysten tarjoamien tai suosittamien sijoitustuotteiden sekä kullekin kohdemarkkinalle tarjottavien palvelujen valikoimasta. Sijoituspalveluyritysten on varmistettava, että ylimmälle hallinto- elimelle annettaviin vaatimustenmukaisuuskertomuksiin sisällytetään järjestelmällisesti tiedot yrityksen tarjoamista tai suosittamista tuotteista sekä tarjottavista palveluista. Vaatimustenmukaisuuskertomukset on annettava pyynnöstä toimivaltaisten viranomaisten saataville.
9. Jäsenvaltioiden on varmistettava, että jakelijat antavat valmistajille tietoa myynneistä ja tarvittaessa tietoa edellä mainituista tarkasteluista tukeakseen valmistajien suorittamia tuotteiden uudelleentarkasteluja.
10. Jos eri yritykset tekevät tuotteen tai palvelun jakelussa yhteistyötä, jäsenvaltioiden on varmistettava, että sijoitus- palveluyritys, jolla on suora suhde asiakkaisiin, on viime kädessä vastuussa tässä artiklassa säädettyjen tuotevalvontavel- voitteiden täyttämisestä. Välittäjinä toimivien sijoituspalveluyritysten on kuitenkin
- a) varmistettava, että merkitykselliset tuotetiedot siirtyvät ketjussa valmistajalta lopulliselle jakelijalle;
- b) mahdollistettava se, että valmistaja saa tiedot tuotemyynneistä, jos se pyytää niitä voidakseen noudattaa omia tuotevalvontavelvoitteitaan; ja
- c) tarvittaessa sovellettava valmistajia koskevia tuotevalvontavelvoitteita tarjoamaansa palveluun.

IV LUKU

KANNUSTIMET

11 artikla

Kannustimet

1. Jäsenvaltioiden on edellytettävä, että sijoituspalveluyritykset, jotka maksavat tai saavat välityspalkkion tai provision tai jotka tarjoavat tai saavat ei-rahallisen edun sijoitus- tai oheispalvelun asiakkaalle tarjoamisen yhteydessä, varmistavat, että kaikki direktiivin 2014/65/EU 24 artiklan 9 kohdassa säädetyt edellytykset ja kaikki 2–5 kohdassa säädetyt vaatimukset täyttyvät jatkuvasti.

2. Välityspalkkion, provision tai ei-rahallisen edun katsotaan olevan tarkoitettu parantamaan asiaankuuluvan asiakkaalle tarjottavan palvelun laatua, jos kaikki seuraavat edellytykset täyttyvät:

- a) se on perusteltavissa sellaisen lisäpalvelun tai korkeatasoisemman palvelun tarjoamisella asianomaiselle asiakkaalle, joka on oikeassa suhteessa vastaanotettuihin kannustimiin, kuten
 - i) ei-riippumattoman sijoitusneuvonnan tarjoaminen laajasta valikoimasta sopivia rahoitusvälineitä ja kyseisten rahoitusvälineiden saantimahdollisuuden tarjoaminen, mukaan luettuna asianmukainen määrä rahoitusvälineitä sellaisilta kolmansien osapuolten tuotteiden tarjoajilta, joilla ei ole läheisiä sidoksia sijoituspalveluyritykseen;
 - ii) ei-riippumattoman sijoitusneuvonnan tarjoaminen yhdistettynä joko asiakkaalle vähintään kerran vuodessa esitettävään tarjoukseen arvioida, ovatko rahoitusvälineet, joihin asiakas on sijoittanut, edelleen sopivia, tai muuhun jatkuvaan palveluun, josta asiakkaalle on todennäköisesti hyötyä, kuten ehdotettua asiakkaan varojen optimaalista jakoa koskeva neuvonta; tai
 - iii) rahoitusvälineiden saantimahdollisuuden tarjoaminen kilpailukykyiseen hintaan laajasta valikoimasta rahoitusvälineitä, jotka todennäköisesti vastaavat asiakkaan tarpeita, mukaan luettuna asianmukainen määrä rahoitusvälineitä sellaisilta kolmansien osapuolten tuotteiden tarjoajilta, joilla ei ole läheisiä sidoksia sijoituspalveluyritykseen, minkä yhteydessä joko tarjotaan lisäarvoa tuottavia välineitä, kuten puolueettomia tiedottamisvälineitä, jotta asianomaisen asiakkaan olisi helpompi tehdä sijoituspäätöksiä tai jotta asianomainen asiakas voisi seurata, mallintaa ja mukauttaa niiden rahoitusvälineiden valikoimaa, joihin asiakas on sijoittanut, tai annetaan säännöllisesti tietoja rahoitusvälineiden tulokellisuudesta sekä niihin liittyvistä kuluista ja liitännäisistä veloituksista;
- b) se ei suoranaisesti hyödytä vastaanottavaa yritystä, sen osakkeenomistajia tai työntekijöitä ilman asianomaiselle asiakkaalle koituvaa aineellista etua;
- c) se on perusteltavissa jatkuvaan kannustimeen liittyvän jatkuvan edun tarjoamisella asianomaiselle asiakkaalle.

Välityspalkkiota, provisiota tai ei-rahallista etua ei pidetä hyväksyttävänä, jos asiaankuuluvien palvelujen tarjoaminen asiakkaalle on välityspalkkion, provision tai ei-rahallisen edun vuoksi puolueellista tai vääristynyttä.

3. Sijoituspalveluyritysten on täytettävä 2 kohdassa säädetyt vaatimukset jatkuvasti niin kauan kuin ne jatkavat välityspalkkion, provision tai ei-rahallisen edun maksamista tai saamista.

4. Sijoituspalveluyrityksellä on oltava näyttöä siitä, että kaikki yrityksen maksamat tai saamat välityspalkkiot, provisiot tai ei-rahalliset edut on suunniteltu parantamaan asiaankuuluvan asiakkaalle tarjottavan palvelun laatua, minkä vuoksi sijoituspalveluyrityksen on

- a) ylläpidettävä sisäistä luetteloa kaikista välityspalkkioista, provisioista ja ei-rahallisista eduista, jotka se saa kolmannelta osapuolelta sijoitus- tai oheispalvelujen tarjoamisen yhteydessä; ja
- b) kirjattava, miten välityspalkkiot, provisiot ja ei-rahalliset edut, jotka se on maksanut tai saanut tai joita se aikoo käyttää, parantavat asianomaisille asiakkaille tarjottujen palvelujen laatua ja mitä toimia on toteutettu sen varmistamiseksi, ettei haitata sen veloitteen noudattamista, jonka mukaan sijoituspalveluyrityksen on toimittava rehellisesti, tasapuolisesti ja ammattimaisesti asiakkaansa etujen mukaisesti.

5. Sijoituspalveluyritysten on annettava asiakkaalle seuraavat tiedot kaikista kolmansilta osapuolilta saaduista tai kolmansille osapuolille maksetuista maksuista tai eduista:

- a) sijoituspalveluyrityksen on ennen asianomaisen sijoitus- tai oheispalvelun tarjoamista annettava asiakkaalle direktiivin 2014/65/EU 24 artiklan 9 kohdan toisen alakohdan mukaisesti tiedot kyseisestä maksusta tai edusta. Vähäiset ei-rahalliset edut voidaan kuvata yleisesti. Muut ei-rahalliset edut, jotka sijoituspalveluyritys saa tai maksaa asiakkaalle tarjotun sijoituspalvelun yhteydessä, on hinnoiteltava ja julkistettava erikseen;
- b) jos sijoituspalveluyritys ei ole voinut etukäteen varmistaa saatavan tai maksettavan maksun tai edun määrää ja on sen sijaan ilmoittanut asiakkaalle kyseisen määrän laskentamenetelmän, yrityksen on myös ilmoitettava asiakkailleen saadun tai maksetun maksun tai edun tarkka määrä jälkikäteen; ja
- c) niin kauan kuin sijoituspalveluyritys saa (jatkuvia) kannustimia asianomaisille asiakkaille tarjottujen sijoituspalvelujen yhteydessä, sen on vähintään kerran vuodessa ilmoitettava yksilöllisesti asiakkailleen saatujen tai maksettujen maksujen tai etujen todellinen määrä. Vähäiset ei-rahalliset edut voidaan kuvata yleisesti.

Pannessaan näitä vaatimuksia täytäntöön sijoituspalveluyritysten on otettava huomioon direktiivin 2014/65/EU 24 artiklan 4 kohdan c alakohdassa ja komission delegoidun asetuksen (EU) 2017/565 ⁽¹⁾ 50 artiklassa vahvistetut kuluja ja liitännäisiä veloituksia koskevat säännöt.

Jos jakelukanavaan osallistuu useampia yrityksiä, kunkin sijoitus- tai oheispalvelua tarjoavan sijoituspalveluyrityksen on noudatettavaa velvoitteitaan antaa asiakkailleen tietoja.

12 artikla

Riippumattomaan sijoitusneuvontaan tai salkunhoitopalveluihin liittyvät kannustimet

1. Jäsenvaltioiden on varmistettava, että riippumatonta sijoitusneuvontaa tai salkunhoitoa tarjoavat sijoituspalveluyritykset palauttavat asiakkaille kaikki välityspalkkiot, provisiot tai muut rahalliset edut, jotka kolmas osapuoli tai kolmannen osapuolen lukuun toimiva henkilö maksaa tai tarjoaa ja jotka liittyvät kyseisen palvelun tarjoamiseen asiakkaille, niin pian kuin on kohtuullisesti mahdollista niiden vastaanottamisen jälkeen. Kaikki välityspalkkiot, provisiot tai rahalliset edut, jotka saadaan kolmansilta osapuolilta riippumattoman sijoitusneuvonnan ja salkunhoidon tarjoamisen yhteydessä, on siirrettävä täysimääräisinä asiakkaalle.

Sijoituspalveluyritysten on otettava käyttöön toimintaperiaatteet, joilla varmistetaan, että kaikki välityspalkkiot, provisiot tai muut rahalliset edut, jotka kolmas osapuoli tai kolmannen osapuolen lukuun toimiva henkilö maksaa tai tarjoaa riippumattoman sijoitusneuvonnan ja salkunhoidon tarjoamisen yhteydessä, jaetaan ja siirretään kullekin yksittäiselle asiakkaalle, ja sijoituspalveluyritysten on sovellettava näitä toimintaperiaatteita.

Sijoituspalveluyritysten on ilmoitettava asiakkaille niille siirretyistä välityspalkkioista, provisioista tai muista rahallisista eduista esimerkiksi asiakkaalle säännöllisesti annettavien raporttien välityksellä.

2. Riippumatonta sijoitusneuvontaa tai salkunhoitoa tarjoavat sijoituspalveluyritykset eivät saa hyväksyä ei-rahallisia etuja, joita ei voida pitää hyväksyttävänä vähäisinä ei-rahallisina etuina 3 kohdan mukaisesti.

3. Seuraavia etuja pidetään hyväksyttävänä vähäisinä ei-rahallisina etuina ainoastaan, jos ne ovat

- a) rahoitusvälinettä tai sijoituspalvelua koskevia tietoja tai asiakirjoja, jotka ovat yleisluonteisia tai jotka on räätälöity vastaamaan yksittäisen asiakkaan olosuhteita;
- b) kirjallista aineistoa, jonka yrityssektorin liikkeeseenlaskija tai mahdollinen liikkeeseenlaskija tilaa kolmannelta osapuolelta ja josta se maksaa edistääkseen suorittamaansa uutta liikkeeseenlaskua tai jonka jatkuvan tuottamisen liikkeeseenlaskija on antanut sopimusperusteisesti kolmannen osapuolen tehtäväksi ja josta se maksaa kyseiselle kolmannelle osapuolelle, edellyttäen, että tämä suhde ilmoitetaan aineistossa selkeästi ja että aineisto annetaan samanaikaisesti kaikkien sellaisten sijoituspalveluyritysten saataville, jotka haluavat sen saada, tai yleisön saataville;
- c) osallistumista konferensseihin, seminaareihin ja muihin koulutustilaisuuksiin, jotka koskevat tietyn rahoitusvälineen tai sijoituspalvelun etuja ja erityispiirteitä;
- d) vieraanvaraisuutta, jonka arvo on kohtuullisen pieni, kuten ruoan ja juoman tarjoaminen liiketapaamisen tai c alakohdassa mainittujen konferenssien, seminaarien tai muiden koulutustilaisuuksien aikana; ja
- e) muita vähäisiä ei-rahallisia etuja, joiden jäsenvaltio katsoo olevan omiaan parantamaan asiakkaalle tarjottavan palvelun laatua ja jotka ottaen huomioon jonkin yksittäisen yhteisön tai yhteisöryhmän tarjoamien etujen kokonaismäärä ovat laajuudeltaan ja luonteeltaan sellaisia, etteivät ne todennäköisesti haittaa sijoituspalveluyrityksen sen veloitteen noudattamista, jonka mukaan kyseisen yrityksen on toimittava asiakkaan edun mukaisesti.

Hyväksyttävien vähäisten ei-rahallisten etujen on oltava kohtuullisia ja oikeasuhteisia sekä sen laajuisia, etteivät ne todennäköisesti vaikuta asianomaisten asiakkaan etujen vastaisella tavalla sijoituspalveluyrityksen käyttäytymiseen.

Vähäiset ei-rahalliset edut on julkistettava ennen asianomaisten sijoitus- tai oheispalvelujen tarjoamista asiakkaille. Vähäiset ei-rahalliset edut voidaan 11 artiklan 5 kohdan a alakohdan mukaisesti kuvata yleisesti.

⁽¹⁾ Komission delegoitu asetukset (EU) 2017/565, annettu 25 päivänä huhtikuuta 2016, Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin 2014/65/EU täydentämisestä sijoituspalveluyritysten toiminnan järjestämistä koskevien vaatimusten, toiminnan harjoittamisen edellytysten ja kyseisessä direktiivissä määriteltyjen käsitteiden osalta (katso tämän virallisen lehden sivu 1).

13 artikla

Tutkimuksiin liittyvät kannustimet

1. Jäsenvaltioiden on varmistettava, että kolmansien osapuolten sellaisille sijoituspalveluyrityksille tarjoamia tutkimuksia, jotka tarjoavat salkunhoitoa tai muita sijoitus- tai oheispalveluja asiakkaille, ei pidetä kannustimina, jos tutkimus saadaan vastikkeeksi jommastakummasta seuraavista suorituksista:

- a) sijoituspalveluyrityksen omista varoistaan maksamat suorat maksut;
- b) maksut sijoituspalveluyrityksen hallinnassa olevalta erilliseltä tutkimusmaksutililtä, jos seuraavat tilin käyttöön liittyvät edellytykset täyttyvät:
 - i) tutkimusmaksutiliä rahoitetaan erityisellä tutkimusmaksulla, joka veloitetaan asiakkaalta;
 - ii) ottaessaan tutkimusmaksutilin käyttöön ja sopiessaan asiakkaidensa kanssa tutkimusmaksusta sijoituspalveluyritykset laativat tutkimusbudjetin ja arvioivat sitä säännöllisesti sisäisenä hallinnollisena toimenpiteenä;
 - iii) tutkimusmaksutili on sijoituspalveluyrityksen vastuulla;
 - iv) sijoituspalveluyritys tekee säännöllisiä arviointeja ostettujen tutkimusten laadusta tiukkojen laatuksiteereiden perusteella sekä tällaisten tutkimusten kyvystä edistää parempia sijoituspäätöksiä.

Jos sijoituspalveluyritys käyttää tutkimusmaksutiliä ensimmäisen alakohdan b alakohdtaa sovellettaessa, sen on annettava asiakkaille seuraavat tiedot:

- a) ennen sijoituspalvelun tarjoamista asiakkaille tiedot tutkimuksiin budjetoidusta määrästä sekä kunkin asiakkaan arvioidun tutkimusmaksun määrästä;
- b) vuosittaiset tiedot kullekin asiakkaalle kolmansien osapuolten suorittamista tutkimuksista koituneista kokonaiskustannuksista.

2. Jos sijoituspalveluyritys käyttää tutkimusmaksutiliä, jäsenvaltioiden on varmistettava, että sijoituspalveluyritys on myös velvollinen toimittamaan asiakkaidensa tai toimivaltaisten viranomaisten pyynnöstä yhteenvedon tarjoajista, joille on maksettu kyseiseltä tililtä, sekä näille tarjoajille tietynä ajanjaksona suoritettujen maksujen kokonaismäärästä, sijoituspalveluyrityksen saamista eduista ja palveluista sekä siitä, kuinka suuri tililtä käytetty kokonaismäärä on verrattuna yrityksen kyseiseksi ajanjaksoksi laatimaan budjettiin, ja osoittamaan kaikki alennukset tai siirrot, jos varoja on jäänyt tilille. Sovellettaessa 1 kohdan b kohdan i alakohdtaa erityinen tutkimusmaksu

- a) saa perustua pelkästään tutkimusbudjettiin, jonka sijoituspalveluyritys laatii asiakkailleen tarjoamia sijoituspalveluja koskevien, kolmansien osapuolten suorittamien tutkimusten tarvetta varten; ja
- b) ei saa olla sidoksissa asiakkaiden lukuun toteutettujen liiketoimien volyyymiin ja/tai arvoon.

3. Jos asiakkaan tutkimusmaksua ei kerätä erikseen vaan yhdessä liiketoimesta veloitettavan provision kanssa, tutkimusmaksu on ilmoitettava erikseen ja sen on oltava tunnistettavissa jokaisessa maksun keräämiseen liittyvässä operatiivisessa järjestelyssä, jonka on oltava täysin 1 kohdan ensimmäisen alakohdan b alakohdassa ja 1 kohdan toisessa alakohdassa säädettyjen edellytysten mukainen.

4. Kerättyjen tutkimusmaksujen kokonaismäärä ei saa ylittää tutkimusbudjettia.

5. Sijoituspalveluyrityksen on sovittava asiakkaiden kanssa yrityksen sijoitustenhoitosopimuksessa tai yleisissä liiketoimintaehdoissa yrityksen budjetoimasta tutkimusmaksusta sekä siitä, kuinka usein erityinen tutkimusmaksu vähennetään asiakkaan varoista vuoden aikana. Tutkimusbudjettia saa lisätä vasta sen jälkeen, kun asiakkaille on tiedotettu selkeästi kyseisistä suunnitelluista lisäyksistä. Jos tutkimusmaksutilillä on ylijäämä ajanjakson päättyessä, yrityksellä olisi oltava käytössään menettely, jolla varat voidaan palauttaa asiakkaalle tai ottaa huomioon seuraavan ajanjakson tutkimusbudjetissa ja -maksussa.

6. Sovellettaessa 1 kohdan ensimmäisen alakohdan b alakohdan ii alakohdtaa ainoastaan sijoituspalveluyritys saa hallinnoida tutkimusbudjettia, jonka on perustuttava kohtuullisen arvioon kolmansien osapuolten suorittamien tutkimusten tarpeesta. Tutkimusbudjetin käyttö tutkimusten ostamiseen kolmansilta osapuolilta on oltava asianmukaisten tarkastusten ja toimivan johdon harjoittaman valvonnan kohteena sen varmistamiseksi, että tutkimusbudjettia hallinnoidaan ja käytetään yrityksen asiakkaiden etujen mukaisesti. Tarkastuksiin kuuluvat tutkimusten tarjoajille suoritettujen maksujen selkeä kirjausketju sekä maksettujen määrien määrittävien tarkastaminen ottaen huomioon 1 kohdan b alakohdan iv alakohdassa tarkoitettut laatuksiteerit. Sijoituspalveluyritykset eivät saa käyttää tutkimusbudjettia ja tutkimusmaksutiliä sisäisten tutkimusten rahoittamiseen.

7. Sovelletaessa 1 kohdan b alakohdan iii alakohtaa sijoituspalveluyritys voi siirtää tutkimusmaksutilin hallinnoinnin kolmannen osapuolen tehtäväksi edellyttäen, että tällä järjestelyllä helpotetaan tutkimusten ostamista kolmansilta osapuolilta ja maksujen suorittamista tutkimusten tarjoajille sijoituspalveluyrityksen nimissä ilman aiheutonta viivytystä sijoituspalveluyrityksen ohjeiden mukaisesti.

8. Sovelletaessa 1 kohdan b alakohdan iv alakohtaa sijoituspalveluyritysten on vahvistettava kaikki tarvittavat osatekijät kirjallisissa toimintaperiaatteissa ja toimitettava nämä periaatteet asiakkailleen. Toimintaperiaatteissa on kuvattava myös, missä määrin tutkimusmaksutilin välityksellä ostetuista tutkimuksista voi olla hyötyä asiakkaiden salkkujen kannalta, ottaen tarvittaessa huomioon erityyppisiin salkkuihin sovellettavat sijoitusstrategiat, ja mitä lähestymistapaa yritys noudattaa jakaakseen nämä kustannukset oikeudenmukaisesti eri asiakkaiden salkkujen kesken.

9. Sijoituspalveluyrityksen, joka tarjoaa myös toimeksiantojen toteutuspalveluja, on vahvistettava näitä palveluja varten erilliset maksut, joissa otetaan huomioon ainoastaan liiketoimen toteutukseen liittyvät kustannukset. Jos kyseinen sijoituspalveluyritys tarjoaa muita etuja tai palveluja unioniin sijoittautuneille sijoituspalveluyrityksille, kullekin edulle ja palvelulle on vahvistettava erillinen tunnistettavissa oleva maksu; toimeksiantojen toteutuspalvelujen maksutasot eivät saa vaikuttaa kyseisten etujen tai palvelujen suorittamiseen eikä niiden suorittaminen saa olla riippuvainen kyseistä maksutasoista.

V LUKU

LOPPUSÄÄNNÖKSET

14 artikla

Voimaantulo ja soveltaminen

1. Jäsenvaltioiden on annettava ja julkaistava tämän direktiivin noudattamisen edellyttämät lait, asetukset ja hallinnolliset määräykset viimeistään 3 päivänä heinäkuuta 2017. Niiden on viipymättä toimitettava nämä säännökset kirjallisina komissiolle.

Jäsenvaltioiden on sovellettava näitä säännöksiä 3 päivästä tammikuuta 2018.

Näissä jäsenvaltioiden antamissa säädöksissä on viitattava tähän direktiiviin tai niihin on liitettävä tällainen viittaus, kun ne julkaistaan virallisesti. Jäsenvaltioiden on säädettävä siitä, miten viittaukset tehdään.

2. Jäsenvaltioiden on toimitettava tässä direktiivissä tarkoitetuista kysymyksistä antamansa keskeiset kansalliset säännökset kirjallisina komissiolle.

15 artikla

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

16 artikla

Tämä direktiivi on osoitettu kaikille jäsenvaltioille.

Tehty Brysselissä 7 päivänä huhtikuuta 2016.

Komission puolesta
Puheenjohtaja
Jean-Claude JUNCKER

ISSN 1977-0812 (sähköinen julkaisu)
ISSN 1725-261X (painettu julkaisu)



Euroopan unionin julkaisutoimisto
2985 Luxembourg
LUXEMBURG

FI