



Tietoa kaupparaportoinnin tulevista muutoksista

Rahoitusvälineiden markkinat -direktiivin (MiFID I) ja muutokseen ja uuteen rahoitusvälineiden markkinat -asetukseen (MiFIR) yhdessä viitataan usein ilmauksella ”MiFID II”. MiFIR-asetus on eurooppa-asetus, mikä tarkoittaa sitä, että se vaikuttaa suoraan EU:n jäsenvaltioiden lainsäädäntöön. Alankomaiden, Norjan, Ruotsin, Suomen ja Tanskan valvontaviranomaiset pitävät tärkeänä viestiä muutoksesta ja erityisesti siihen liittyvästä kaupparaportointivelvoitteesta.

MiFID II/MiFIRin tavoitteena on edistää Euroopan rahoitusmarkkinoiden tehokkuutta ja läpinäkyvyyttä sekä parantaa sijoittajansuojaa. MiFID II/MiFIR laajentaa merkittävästi kyseisen lainsäädännön soveltamisalaa, ja sen kattamien rahoitusvälineiden määrä kasvaa huomattavasti. Kaupparaportoinnin kannalta tämä tarkoittaa sitä, että raportointi koskee jatkossa useampia omaisuuslajeja ja että raportoitavien tietokenttien lukumäärä kasvaa.

Euroopan arvopaperimarkkinaviranomaisen (ESMA) ja kansallisten valvontaviranomaisten olennaisiin datainfrastruktuureihin liittyvien teknisten täytäntöönpanohaasteiden vuoksi MiFID II/MiFIRin täytäntöönpano- ja soveltamisaikataulua on lykätty. Soveltamispäivämäärää on lykätty yhdellä vuodella tammikuun 3. päivästä vuonna 2017 tammikuun 3. päivään vuonna 2018. Jäsenvaltioiden määräaika uuden direktiivin täytäntöönpanoon kansallisessa lainsäädännössä on 3. heinäkuuta 2017.

Kaupparaportointiin liittyvät velvollisuudet

MiFID II/MiFIRin tullessa voimaan kukin sijoituspalveluyritys on vastuussa kauppajen raportoinnista, jotka koskevat kauppapaikoissa (säännelty markkina, MTF tai OTF) kaupankäynnin kohteena olevia tai kaupankäynnin kohteeksi hyväksytyjä tai sallittuja rahoitusvälineitä (ja kaikkia niiden johdannaisia) kaupan toteutuspaikasta riippumatta. Kyseiset tiedot on raportoitava täydellisesti ja täsmällisesti valvovalle viranomaiselle mahdollisimman pian, kuitenkin viimeistään seuraavan työpäivän loppuun mennessä. Kauppatietojen sisältöä ja niitä koskevia erityisiä vaatimuksia on kuvattu ESMA:n teknisessä sääntelystandardissa RTS22¹. Lisäksi ESMA julkisti 25. joulukuuta 2015 kuulemisasiakirjan ”Guidelines on transaction reporting, reference data, order recordkeeping and clock synchronization”², johon sisältyy esimerkkejä raportoinnista erilaisissa skenaarioissa.

Sijoituspalveluyritykset voivat raportoida kauppatiedot itse, hyväksyttynä raportointimekanismina (Approved Reporting Mechanism, ”ARM”) toimivan yrityksen tai sen kauppapaikan välityksellä, jonka järjestelmiä käytettiin kyseisen kaupan toteuttamiseen.

¹ ESMA/2015/1464

² ESMA/2015/1909



FINANSTILSYNET
THE FINANCIAL SUPERVISORY
AUTHORITY OF NORWAY



Northern TRS – pohjoinen kaupparaportointijärjestelmä

Alankomaiden, Norjan, Ruotsin, Suomen ja Tanskan valvontaviranomaiset ovat päättäneet kehittää yhdessä uuden järjestelmän MiFID II/MiFIRin uusien vaatimusten täyttämiseksi. Yhteistyöhanke tunnetaan nimellä Northern TRS (NTRS), ja siihen liittyvä järjestelmäkehitys toteutetaan yhdessä ulkopuolisen toimittajan kanssa.

Hanke käynnistyi vuonna 2015, ja se on nyt edennyt kehitysvaiheeseen. Hankesuunnitelman mukaan järjestelmä on valmiina tuotantoon 3. tammikuuta 2018, ja testaus raportojien kanssa on määrä aloittaa vuoden 2017 puolivälissä. Hankkeessa on kiinteitä sidoksia ESMAan ja sen MiFID II/MiFIR-täytäntöönpano-ohjelmaan nimeltä ”ESMA Delegated Projects”. Hankkeeseen osallistuvat valvontaviranomaiset tarjoavat jatkuvasti lisätietoa hankkeen aikataulusta ja siihen liittyvistä teknisistä määrittelyistä.