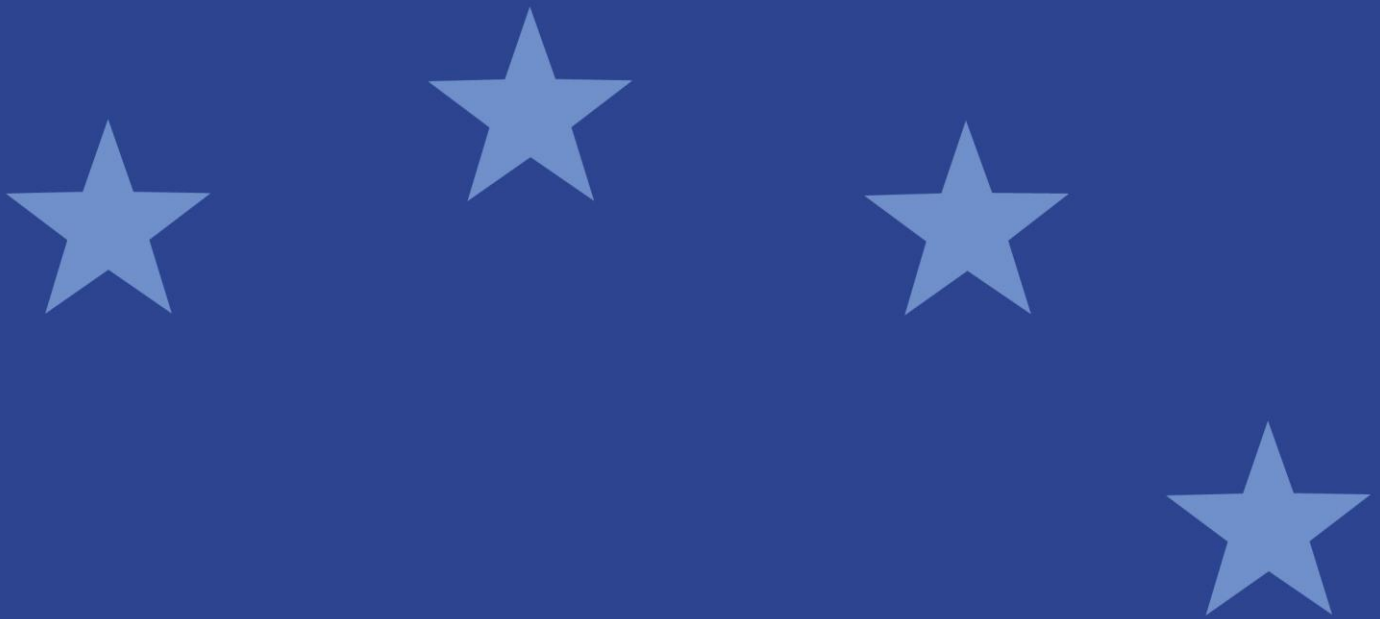




European Securities and  
Markets Authority

# Ohjeet

**tärkeimpien selvittämiseen käytettävien valuuttojen määrittämistä  
koskevien indikaattorien laskentaprosessista**



## Sisällysluettelo

I.	Tiivistelmä .....	3
1	Julkaisemisen syyt .....	3
2	Sisältö .....	5
3	Seuraavat vaiheet .....	5
II.	Ohjeet tärkeimpien selvittämiseen käytettävien valuuttojen määrittämistä koskevien indikaattorien laskentaprosessista .....	6
1	Soveltamisala .....	6
2	Määritelmät .....	6
4	Noudattamista ja raportointia koskevat veloitteet .....	7
4.1	Ohjeiden asema .....	7
4.2	Raportointivaatimukset .....	7
5	Ohjeet tärkeimpien selvittämiseen käytettävien valuuttojen määrittämisestä .....	8
5.1	Arvopaperikeskusten raportoimien tietojen soveltamisala .....	8
5.2	Tärkeimpien selvittämiseen käytettävien valuuttojen määrittämistä koskevien indikaattorien laskemisessa tarvittavien tietojen yleinen keräysprosessi .....	9
5.3	Tärkeimpien selvittämiseen käytettävien valuuttojen määrittämistä koskevien indikaattorien laskemisessa tarvittavien tietojen alustava keräysprosessi .....	10
6	Liite .....	11
6.1	Mallit niiden tietojen keräämisestä, joita tarvitaan tärkeimpien selvittämiseen käytettävien valuuttojen määrittämistä koskevien indikaattorien laskemisessa .....	11

## I. Tiivistelmä

### 1 Julkaisemisen syyt

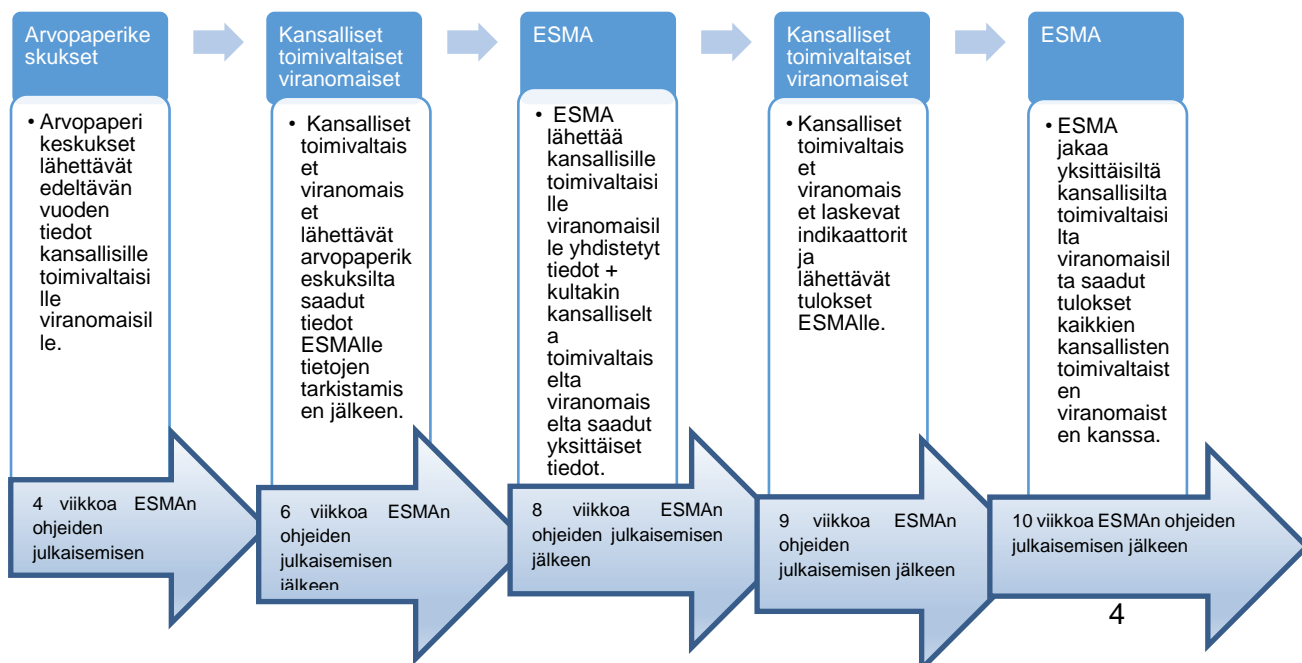
1. Asetuksen (EU) N:o 909/2014 (arvopaperikeskusasetus) 12 artiklan 1 kohdan mukaan seuraavien viranomaisten on oltava mukana arvopaperikeskusten toimilupien ja lupien myöntämisessä ja arvopaperikeskusten valvonnassa, jos arvopaperikeskusasetuksessa näin nimenomaisesti todetaan:
  - a) viranomainen, joka vastaa arvopaperikeskuksen ylläpitämien arvopapereiden selvitysjärjestelmän yleisvalvonnasta siinä jäsenvaltiossa, jonka lainsäädäntöä arvopapereiden selvitysjärjestelmään sovelletaan;
  - b) ne keskuspankit unionissa, jotka laskevat liikkeeseen tärkeimpiä selvittämiseen käytettäviä unionin valuuttoja;
  - c) tarvittaessa se keskuspankki unionissa, jonka tilien kautta maksusuoritukset käsitellään arvopaperikeskuksen ylläpitämässä arvopapereiden selvitysjärjestelmässä.
2. Komission delegoidun asetuksen (EU) 2017/392<sup>1</sup> 2 artiklan 1 kohdassa määritetään ehdot, joiden perusteella arvopaperikeskusasetuksen 12 artiklan 1 kohdan b alakohdassa tarkoitetut unionin valuat katsotaan tärkeimmiksi. Toimivaltaisten viranomaisten on käytettävä asiaankuuluvien indikaattorien laskemiseksi EU:n tasolla yhdistettyjä tietoja. Yksittäisten toimivaltaisten viranomaisten voi kuitenkin olla vaikeaa kerätä ja yhdistää kaikki arvopaperikeskuksista saatavat asiaankuuluvat tiedot koko EU:ssa. Tällainen toimintamalli voi lisäksi johtaa toimivaltaisten viranomaisten päällekkäisiin toimiin ja aiheuttaa epä johdonmukaisten tietojen käyttöä koskevia riskejä.
3. Koska komission delegoidun asetuksen (EU) 2017/392 2 artiklan 1 kohdassa tarkoitettujen indikaattorien laskemiseksi on käytettävä EU:n tasolla yhdistettyjä johdonmukaisia tietoja, Euroopan arvopaperimarkkinaviranomainen (ESMA) on päättänyt julkaista ohjeet prosessista, jonka mukaan kerätään, käsitellään ja yhdistetään tärkeimpien selvittämiseen käytettävien valuu-tojien määrittämistä koskevien indikaattorien laskemisessa tarvittavat tiedot (arvopaperikeskusasetuksen 12 artiklan 1 kohdan b alakohta).
4. Koska ESMA:n tehtävänä on edistää unionin oikeudellisesti sitovien säädösten johdonmukaista soveltamista, erityisesti edistämällä yhteistä valvontakulttuuria johdonmukaisten, tehokkaiden ja vaikuttavien valvontakäytäntöjen avulla, ESMA:n on ryhdyttävä koordinoimaan arvopaperikeskuksista, myös arvopaperikeskuksina toimivista keskuspankeista, saatavien tietojen keskittämistä ja yhdistämistä. Toimivaltaisten viranomaisten on tehtävä indikaattoreita koskevat laskelmat ESMA:n keskittämien ja yhdistämien tietojen perusteella.

---

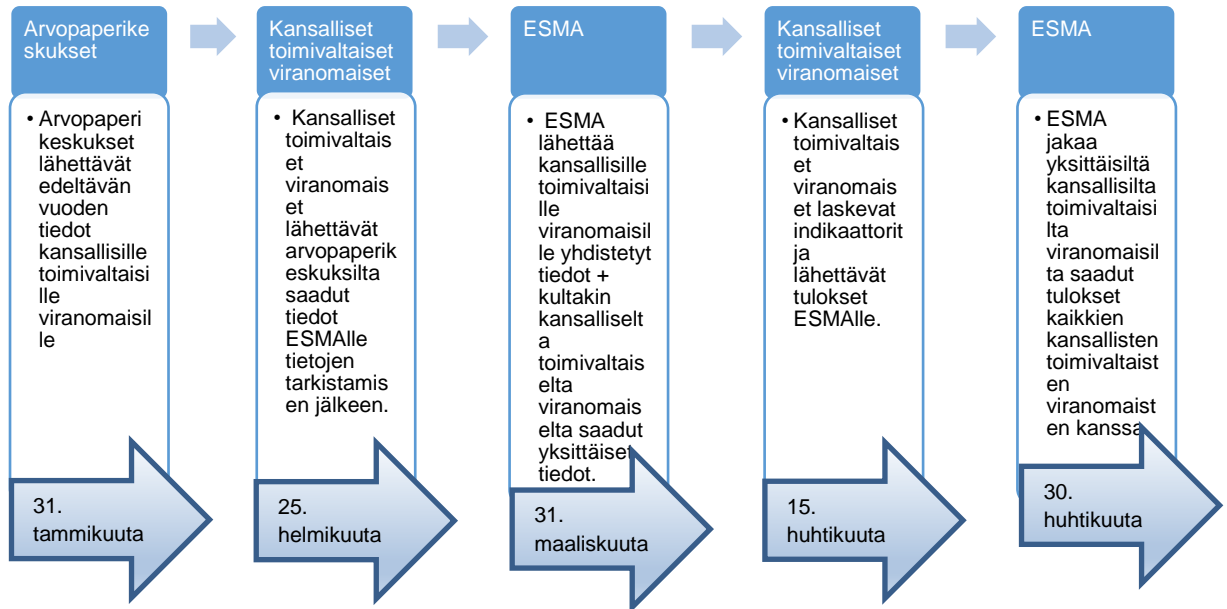
<sup>1</sup> Komission delegeoitu asetus (EU) N:o 2017/392, annettu 11 päivänä marraskuuta 2016, Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) N:o 909/2014 täydentämisestä arvopaperikeskusten toimilupiin, valvontaan ja toimintaan liittyviä vaatimuksia koskevilla teknisillä sääntelystandardeilla (EUVL L 65, 10.3.2017, s. 48–115).

5. Vaikka indikaattoreita ei lasketa arvopaperikeskuksina toimiville keskuspankeille (koska ne on vapautettu tietyistä arvopaperikeskusasetuksen vaatimuksista asetuksen 1 artiklan 4 kohdan nojalla), on tärkeää, että arvopaperikeskuksina toimivat keskuspankit lähettävät asiaankuuluvat tiedot, joita käytetään määrittämään nimittäjien arvot, jotta asiaankuuluvien indikaattorien osalta voidaan saada täydellinen kuva EU:n tason toiminnasta.
6. Komission delegoidun asetuksen (EU) 2017/392 asiaankuuluvien säännösten johdonmukaisen täytäntöönpanon varmistamiseksi ohjeissa selkeytetään indikaattorien laskemista varten raportoitavien tietojen soveltamisalaa esittämällä esimerkkejä tietoihin sisällytettävien tapahtumien ja toimien lajeista sekä esimerkkejä niiden tapahtumien ja toimien lajeista, joita ei pitäisi sisällyttää tietoihin.
7. Saman tavoitteen saavuttamiseksi ja erityisesti yhdenmukaisen ja johdonmukaisen tietojen raportointia koskevan lähestymistavan varmistamiseksi kaikissa arvopaperikeskuksissa komission delegoidun asetuksen (EU) 2017/392 2 artiklan 1 kohdan a ja b alakohdassa tarkoitettujen indikaattorien laskemista varten näissä ohjeissa ehdotetaan yhteisiä parametreja toimitusohjeiden raportoinnille (jotta toimitusohjeita ei lasketa kahteen kertaan sen perusteella, missä ne on käsitelty: arvopaperikeskusten välisten linkkien välityksellä tai muutoin). Nämä parametrit eivät vaikuta selvitykseen liittyvien olennaisten sääntöjen soveltamiseen, muun muassa direktiivin 98/26/EY ja kansallisten arvopaperi- ja omaisuuslakien soveltamiseen.
8. Komission delegoidun asetuksen (EU) 2017/392 voimaantulopäivä huomioon ottaen näissä ohjeissa kuvataan yleinen prosessi, jota käytetään tietojen keräämiseen ja indikaattorien laskemiseen 1. tammikuuta 2018 alkaen, sekä alustava prosessi, jota käytetään vuoden 2017 yleisen prosessin ensimmäisessä soveltamisessa ja joka kattaa raportointikauden vuoden 2016 tammikuun 1. päivästä joulukuun 31. päivään.

### Alustava prosessi pääpiirteissään (sovellettavissa vuonna 2017)



## Yleinen prosessi pääpiirteissään (sovellettavissa 1. tammikuuta 2018)



## 2 Sisältö

9. Osassa II esitetään kokonaisuudessaan Ohjeet tärkeimpien selvittämiseen käytettävien valuuttojen määrittämistä koskevien indikaattorien laskentaprosessista.

## 3 Seuraavat vaiheet

10. Osan II ohjeet käännetään Euroopan unionin virallisille kielille ja julkaistaan ESMAN verkkosivustolla.

## **II. Ohjeet tärkeimpien selvittämiseen käytettävien valuuttojen määrittämistä koskevien indikaattorien laskentaprosessista**

### **1 Soveltamisala**

#### **Kenelle?**

1. Nämä ohjeet koskevat asetuksessa (EU) N:o 909/2014<sup>2</sup> (arvopaperikeskusasetus) nimettyjä toimivaltaisia viranomaisia.

#### **Mitä?**

2. Näitä ohjeita sovelletaan prosessiin, jonka mukaan kerätään, käsitellään ja yhdistetään tärkeimpien selvittämiseen käytettävien valuuttojen määrittämistä koskevien indikaattorien laskemisessa tarvittavat tiedot arvopaperikeskusasetuksen 12 artiklan 1 kohdan b alakohdan mukaisesti.

#### **Milloin?**

3. Näitä ohjeita sovelletaan [lisätään päivä, jona ohjeet julkaistaan Euroopan arvopaperimarkkinaviranomaisen (ESMA) verkkosivuilla kaikilla EU:n virallisilla kielillä] alkaen.

### **2 Määritelmät**

4. Näissä ohjeissa käytetyillä käsitteillä on sama merkitys kuin arvopaperikeskusasetuksessa ja komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2017/392<sup>3</sup>.

### **3 Tarkoitus**

5. Ohjeiden tarkoituksena on varmistaa arvopaperikeskusasetuksen 12 artiklan 1 kohdan b alakohdan säännösten yhteinen, yhtenäinen ja johdonmukainen soveltaminen. Erityisesti niissä annetaan ohjeita prosessista, jonka mukaan kerätään, käsitellään ja yhdistetään tärkeimpien selvittämiseen käytettävien valuuttojen määrittämistä koskevien indikaattorien laskemisessa tarvittavat tiedot.

---

<sup>2</sup> Euroopan parlamentin ja neuvoston asetukset (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).

<sup>3</sup> Komission delegoitu asetukset (EU) N:o 2017/392, annettu 11 päivänä marraskuuta 2016, Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) N:o 909/2014 täydentämisestä arvopaperikeskusten toimilupiin, valvontaan ja toimintaan liittyviä vaatimuksia koskevilla teknisillä sääntelystandardeilla (EUVL L 65, 10.3.2017, s. 48–115).

## 4 Noudattamista ja raportointia koskevat velvoitteet

### 4.1 Ohjeiden asema

6. Tämä asiakirja sisältää ESMA-asetuksen<sup>4</sup> 16 artiklan mukaisesti annettuja suuntaviivoja. ESMA-asetuksen 16 artiklan 3 kohdan mukaan toimivaltaisten viranomaisten ja finanssimarkkinoiden toimijoiden on kaikin tavoin pyrittävä noudattamaan ohjeita ja suosituksia.
7. Toimivaltaisten viranomaisten, joille nämä ohjeet osoitetaan, on noudatettava suosituksia sisällyttämällä ne valvontakäytäntöihinsä.

### 4.2 Raportointivaatimukset

8. Toimivaltaisten viranomaisten, joille nämä ohjeet on osoitettu, on vahvistettava ESMA:lle [osoitteeseen [csdr.data@esma.europa.eu](mailto:csdr.data@esma.europa.eu)] kahden kuukauden kuluessa ohjeiden julkaisemisesta, noudattavatko tai aikovatko ne noudattaa näitä ohjeita, sekä ilmoitettava perustelut, jos ne eivät noudata tai aio noudattaa ohjeita. Jos vastausta ei anneta määräaikaan mennessä, toimivaltaisten viranomaisten ei katsota noudattavan näitä ohjeita. ESMA:n verkkosivustolla on malli ilmoituksia varten. Toimivaltaisista viranomaisista kehoitetaan kuitenkin ilmoittamaan ESMA:lle heti, kun se on mahdollista, ja mielellään kahden viikon kuluessa ohjeiden julkaisemisesta, jotta näissä ohjeissa tarkoitettujen indikaattorien laskemiseen tarvittavien tietojen keräämis-, käsittely- ja yhdistämisprosessista saadaan sujuvaa ja se voidaan panna ajoissa täytäntöön.
9. Näiden ohjeiden julkaisupäivä tarkoittaa päivää, jona ne julkaistaan ESMA:n verkkosivustolla EU:n kaikilla virallisilla kielillä.
10. Arvopaperikeskusten ei tarvitse ilmoittaa, noudattavatko ne näitä ohjeita.

---

<sup>4</sup> 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).

## 5 Ohjeet tärkeimpien selvittämiseen käytettävien valuuttojen määrittämisestä

### 5.1 Arvopaperikeskusten raportoimien tietojen soveltamisala

11. Toimivaltaisten viranomaisten on varmistettava, että arvopaperikeskukset, myös arvopaperikeskuksina toimivat keskuspankit, raportoivat asiaankuuluvat tiedot liitteessä esitettyjen mallien muodossa. Toimivaltaisten viranomaisten on päivitettävä liitteeseen sisältyvissä malleissa esitetty luettelo arvopaperikeskuksista (myös arvopaperikeskuksina toimivista keskuspankeista) vuosittain.

12. Toimivaltaisten viranomaisten on varmistettava, että arvopaperikeskukset soveltavat seuraavia tietojen ilmoittamista koskevia parametreja:

- a) Tietojen on sisällettävä kunkin arvopaperikeskuksen absoluuttiset selvitysarvot kustakin valuutasta edeltävältä kalenterivuodelta.
- b) Arvot on ilmaistava alkuperäisinä selvitysvaluuttoina.
- c) Kaikki arvopaperikeskuksessa toteutettujen vastikkeellisten toimitusohjeiden luokat on sisällytettävä riippumatta siitä, liittyvätkö ne tapahtumiin, jotka on toteutettu kauppapaikalla vai pörssin ulkopuolisessa kaupankäynnissä.
- d) Useista tapahtumista, kuten arvopaperien takaisinostoa tai lainaksi antamista koskevista sopimuksista, koostuvissa operaatioissa molemmat suoritukset on ilmoitettava, kun ne on käsitelty.
- e) Mikäli kyse on arvopaperikeskuksen sisäisestä käsittelystä, arvopaperikeskuksen (liikkeeseenlaskevan tai sijoittavan arvopaperikeskuksen) on raportoitava tapahtuman molemmat suoritukset eli sen on ilmoitettava kaksi saatua toimitusohjetta.
- f) Siinä tapauksessa, että tapahtuman käsittelyyn osallistuu useampi kuin yksi arvopaperikeskus vakiodun, rääätälöidyn tai epäsuoran linkin välityksellä, vain kaupan kaksi suoritusta käsittelevän arvopaperikeskuksen (liikkeeseenlaskevan arvopaperikeskuksen tai sijoittavan arvopaperikeskuksen) on raportoitava. Sen on raportoitava saadut kaksi toimitusohjetta. Ainoastaan kaupan yhden suorituksen "selvittävän" arvopaperikeskuksen ei pidä raportoida.
- g) Mikäli kyse on arvopaperikeskusten välisestä käsittelystä, jossa arvopaperikeskukset käyttävät yhteistä toimitusinfrastruktuuria tai toimivat arvopaperikeskusten välisen linkkien välityksellä, kunkin arvopaperikeskuksen on raportoitava yhdestä tapahtuman osalta saadusta toimitusohjeesta.

13. Toimitusohjeet voivat liittyä seuraavanlaisiin tapahtumatyyppeihin:

- a) arvopaperien osto tai myynti (myös ensimarkkinoilla toteutettavat arvopaperien ostot ja myynnit)
- b) vakuudenhallintaoperaatiot (myös kolmen osapuolen vakuudenhallintaoperaatiot tai automaattiset vakuustoiminnot)
- c) arvopaperien lainaus-/lainanotto-operaatiot
- d) takaisinosto-operaatiot
- e) muut (muun muassa virtatietoja koskevat yhtiötapahtumat eli markkinavaatimukset ja muutokset).

14. Seuraavia tapahtumatyyppejä ei pitäisi katsoa kuuluvaksi raportoinnin soveltamisalaan:



- a) osakkeita koskevat yhtiötapahtumat, kuten käteisen jakaminen (käteisosinko, korkojen maksu), arvopaperien jakamiset (eli osakeosinko, bonuksen liikkeeseenlasku), uudelleenjärjestelyt (eli muutos, osakkeiden jakaminen, lunastus, julkinen ostotarjous)
- b) ensimarkkinoiden operaatiot eli prosessi, jossa arvopaperit luodaan ensimmäisen kerran
- c) rahastoyksikköjen luominen ja lunastus eli rahastoyksikköjen tekninen luominen ja lunastus, ellei kyseistä rahastoyksikköjen luomista ja lunastusta tehdä siirtomääräyksillä arvopaperikeskuksen arvopapereiden selvitysjärjestelmässä
- d) keskuskurssin muutosta koskevat operaatiot.

## 5.2 Tärkeimpien selvittämiseen käytettävien valuuttojen määrittämistä koskevien indikaattorien laskemisessa tarvittavien tietojen yleinen keräysprosessi

15. Tässä osassa ehdotettavaa yleistä prosessia on sovellettava 1. tammikuuta 2018 alkaen.
16. Toimivaltaisten viranomaisten on varmistettava, että arvopaperikeskukset, myös arvopaperikeskuksina toimivat keskuspankit, raportoivat toimivaltaisille viranomaisille edelliseltä kalenterivuodelta asiaankuuluvat tiedot, jotka ovat tarpeen komission delegoidun asetuksen (EU) 2017/392 2 artiklan 1 kohdassa tarkoitettujen indikaattorien laskemisessa, kunkin vuoden tammikuun 31. päivään mennessä (eli on käytettävä edellisen vuoden tietoja tammikuun 1. päivästä joulukuun 31. päivään).
17. Tietojen tarkistamisen jälkeen toimivaltaisten viranomaisten on toimitettava ESMAlle arvopaperikeskuksilta, myös arvopaperikeskuksina toimivilta keskuspankeilta, niiden oikeudenkäyttöalueelta saadut tiedot kunkin vuoden helmikuun 25. päivään mennessä.
18. Toimivaltaisten viranomaisten on tehtävä komission delegoidun asetuksen (EU) 2017/392 2 artiklan 1 kohdassa tarkoitettujen indikaattorien laskelma kunkin sellaisen arvopaperikeskuksen osalta, jolle toimivaltainen viranomainen on vastaanottavan jäsenvaltion toimivaltainen viranomainen, kun ESMAlta on saatu seuraavat tiedot kunkin vuoden maaliskuun 31. päivään mennessä:
  - a) kaikki yksittäisiltä toimivaltaisilta viranomaisilta saadut tiedot
  - b) tiedot, joissa yhdistetään arvot arvopaperikeskusta ja valuuttaa kohti ja joita käytetään komission delegoidun asetuksen (EU) 2017/392 2 artiklan 1 kohdan a ja b alakohdassa tarkoitettujen indikaattorien nimittäjien laskemiseen.
19. Tietoja yhdistettäessä on soveltuvin osin muunnettava muut valuutat euroiksi. Tätä varten on käytettävä sen kalenterivuoden, jolta tiedot raportoidaan, viimeisen päivän vaihtokurssia. Euroopan keskuspankin vaihtokurssia sen kalenterivuoden, jolta tiedot ilmoitetaan, viimeiseltä päivältä on käytettävä muiden valuuttojen muuntamiseen euroiksi, kun se on saatavilla.

20. Toimivaltaisten viranomaisten on lähetettävä ESMA:lle tulokset indikaattoreista ja asiaankuuluvien viranomaisten tunnistustiedot arvopaperikeskusasetuksen 12 artiklan 1 kohdan b alakohdan mukaisesti kunkin vuoden huhtikuun 15. päivään mennessä, jotta ESMA voi jakaa kyseiset tiedot kaikkien toimivaltaisten viranomaisten kanssa kunkin vuoden huhtikuun 30. päivään mennessä.

### 5.3 Tärkeimpien selvittämiseen käytettävien valuuttojen määrittämistä koskevien indikaattorien laskemisessa tarvittavien tietojen alustava keräysprosessi

21. Kun yleistä prosessia sovelletaan ensimmäisen kerran vuonna 2017 raportointikaudesta, joka kestää vuoden 2016 tammikuun 1. päivästä joulukuun 31. päivään, arvopaperikeskusten, myös arvopaperikeskuksina toimivien keskuspankkien, sekä toimivaltaisten viranomaisten on sovellettava yleistä prosessia seuraavien päivämäärien mukaisesti siten, että kukin päivämäärä lasketaan näiden ohjeiden julkaisupäivästä:

- a) arvopaperikeskusten, myös arvopaperikeskuksina toimivien keskuspankkien, on raportoitava komission delegoidun asetuksen (EU) 2017/392 2 artiklan 1 kohdassa tarkoitettujen indikaattorien laskemiseen tarvittavat asiaankuuluvat tiedot toimivaltaisille viranomaisille neljän viikon kuluessa
- b) toimivaltaisten viranomaisten on toimitettava ESMA:lle arvopaperikeskuksilta, myös arvopaperikeskuksina toimivilta keskuspankeilta, saadut tiedot kuuden viikon kuluessa, jotta ESMA voi lähettää toimivaltaisille viranomaisille yhdistetyt tiedot sekä kultakin toimivaltaiselta viranomaiselta saadut yksittäiset tiedot kahdeksan viikon kuluessa
- c) toimivaltaisten viranomaisten on lähetettävä tulokset indikaattoreista ja asiaankuuluvien viranomaisten tunnistustiedot arvopaperikeskusasetuksen 12 artiklan 1 kohdan b alakohdan mukaisesti ESMA:lle yhdeksän viikon kuluessa, jotta se voi jakaa kyseiset tiedot kaikkien toimivaltaisten viranomaisten kanssa kymmenen viikon kuluessa.

## **6 Liite**

6.1 Mallit niiden tietojen keräämisestä, joita tarvitaan tärkeimpien selvittämiseen käytettävien valuuttojen määrittämistä koskevien indikaattorien laskemisessa