



European Securities and  
Markets Authority

# Ohjeet

MiFID II-direktiivin liitteen I kohtien C6 ja C7 soveltamisesta



## Sisällysluettelo

I. Soveltamisala.....	3
II. Lainsäädäntöviittaukset ja lyhenteet.....	3
III. Tarkoitus .....	4
IV. Noudattamista ja ilmoittamista koskevat veloitteet .....	5
V. Ohjeet MiFID II -direktiivin liitteessä I olevan osan C kuudennen ja seitsemännen kohdan soveltamisesta.....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>

## I. Soveltamisala

### Kenelle?

1. Näitä ohjeita sovelletaan MiFID II –direktiivin toimivaltaisiin viranomaisiin ja 4 artiklan 1 kohdan 1 alakohdassa määriteltyihin sijoituspalveluyrityksiin.

### Mitä?

2. MiFID II -direktiivin ja asetuksen (EU) N:o 2017/565 7 artiklan mukaisesti näillä ohjeilla muutetaan ESMA:n ohjeita (ESMA/2015/1341), jotka annettiin rahoitusmarkkinadirektiivin liitteen I kohtien C6 ja C7 selventämiseksi, ottaen huomioon asetuksen (EY) 1287/2006 38 artiklan.

### Milloin?

3. Näitä ohjeita aletaan soveltaa kahden kuukauden kuluttua siitä päivästä, kun ne on julkaistu ESMA:n verkkosivustolla kaikilla EU:n virallisilla kielillä.

## II. Lainsäädäntöviittaukset ja lyhenteet

### Lainsäädäntöviittaukset

<i>ESMA-asetus</i>	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 <sup>1</sup>
<i>MiFID II</i>	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 <sup>2</sup>
<i>MiFID</i>	Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivi 2004/39/EY, annettu 21 päivänä huhtikuuta 2004, rahoitusvälineiden markkinoista sekä neuvoston direktiivien 85/611/ETY ja

---

<sup>1</sup> EUVL L 331, 15.12.2010, s.84.

<sup>2</sup> EUVL L173, 12.6.2014, s.349.

93/6/ETY ja Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin 2000/12/EY muuttamisesta ja neuvoston direktiivin 93/22/ETY kumoamisesta.<sup>3</sup>

*Asetus (EU) N:o  
2017/565*

Komission delegoitu asetus (EU) N:o 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<sup>4</sup>

*Asetus (EY) N:o  
1287/2006*

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<sup>5</sup>

## Lyhenteet

*ESMA*

Euroopan arvopaperimarkkinaviranomainen

*EU*

Euroopan unioni

## III. Tarkoitus

1. Näiden ohjeiden (jäljempänä ”ohjeet”) tarkoituksena on muuttaa C6- ja C7-kohtia koskevia ohjeita (jäljempänä ”muutetut ohjeet”), jotka ESMA hyväksyi vuoden 2015 lokakuussa varmistaakseen 4 artiklan 1 kohdan 17 alakohdan yhteisen, yhdenmukaisen ja johdonmukaisen soveltamisen yhdessä MiFID-direktiivin liitteen I kohtien C6 ja C7 kanssa, ottaen huomioon asetuksen 1287/2006/EY 38 artiklan.
2. Ohjeet annetaan MiFID-direktiiviä ja sen täytäntöönpanoasetusta 1287/2006/EY korvaavan MiFID II -direktiivin ja sitä täydentävän asetuksen 2017/565 voimaantulon ja soveltamisen seurauksena. Ohjeilla päivitetään muutettuja ohjeita niiden mukauttamiseksi uuteen MiFID II:n sääntelykehikseen asiasisältöä muuttamatta. Näin ollen ESMA katsoi,

---

<sup>3</sup> EYVL L145, 30.4.2004 s.1-44.

<sup>4</sup> EUVL L173, 12.6.2014, s.349.

<sup>5</sup> EYVL L145, 30.4.2004, s.1.

että avoimen julkisen kuulemisen järjestäminen ja kustannusten ja hyötyjen analysointi ei ESMA:n perustamisasetuksen 16 artiklan 2 kohdan mukaisesti olisi oikeasuhtaista. .

3. Muutetut ohjeet on annettu ja ohjeet annetaan ESMA:n aloitteesta ESMA-asetuksen 16 artiklan mukaisesti. Ohjeissa selvennetään MiFID II-direktiivin 4 artiklan 1 kohdan 2 alakohtaa, joka on luettava yhdessä MiFID II -direktiivin liitteen 1 kohtien C6 ja C7 sekä asetuksen 2017/565 7 artiklan kanssa.

## **IV. Noudattamista ja ilmoittamista koskevat velvoitteet**

### **Ohjeiden asema**

1. ESMA-asetuksen 16 artiklan 3 kohdan mukaisesti toimivaltaisten viranomaisten ja finanssimarkkinoiden toimijoiden on kaikin tavoin pyrittävä noudattamaan näitä ohjeita.
2. Toimivaltaisten viranomaisten, joihin ohjeita sovelletaan, olisi noudatettava niitä asettamalla ne soveltuvin osin osaksi kansallista lainsäädäntö- ja/tai valvontakehystä myös silloin, kun tietyt ohjeet on suunnattu ensisijaisesti finanssimarkkinoiden toimijoille. Tässä tapauksessa toimivaltaisten viranomaisten tulisi valvoa, että finanssimarkkinoiden toimijat noudattavat ohjeita.

### **Raportointivaatimukset**

3. Kahden kuukauden kuluessa siitä päivästä, kun ohjeet on julkaistu ESMA:n verkkosivustolla EU:n kaikilla virallisilla kielillä, toimivaltaisten viranomaisten, joihin näitä ohjeita sovelletaan, on ilmoitettava ESMA:lle, että ne i) noudattavat, ii) eivät noudata mutta aikovat noudattaa, iii) eivät noudata eivätkä aio noudattaa näitä ohjeita.
4. Noudattamatta jättämisen tapauksessa toimivaltaisten viranomaisten on lisäksi ilmoitettava ESMA:lle syynsä näiden ohjeiden noudattamatta jättämiselle kahden kuukauden kuluessa siitä päivästä, kun ohjeet on julkaistu ESMA:n verkkosivustolla EU:n kaikilla virallisilla kielillä.
5. ESMA:n verkkosivustolla on mallipohja ilmoituksia varten. Kun mallipohja on täytetty, se lähetetään ESMA:lle.
6. Rahoitusmarkkinoiden toimijoiden ei tarvitse ilmoittaa, noudattavatko ne näitä ohjeita.

## V. Ohjeet MiFID II -direktiivin liitteen I kohtien C6 ja C7 soveltamisesta

### V.I. Muutetut ohjeet

#### MiFID II –direktiivin liitteen I kohdan C6 soveltaminen

1. ESMA:n mukaan MiFID II -direktiivin liitteen I kohtaa C6 sovelletaan seuraavasti:
  - a. Kohdalla C6 on laaja soveltamisala, joka kattaa kaikki hyödyke johdannaissopimukset, mukaan lukien termit, mutta ei kata johdannaissopimuksia, joiden kohde-etuutena on tukkutasoenergiatuote, jolla käydään kauppaa organisoidussa kaupankäyntijärjestelmässä, ja jotka on toteutettava kohde-etuus luovuttamalla, edellyttäen että
    - i. ne voidaan tai täytyy toteuttaa kohde-etuus luovuttaen; ja
    - ii. niillä käydään kauppaa säännellyillä markkinoilla, monenkeskisessä ja/tai organisoidussa kaupankäyntijärjestelmässä.
  - b. ”Toteuttaminen kohde-etuus luovuttaen” pitää sisällään monenlaisia luovutusmenetelmiä, muun muassa seuraavia:
    - i. varsinaisten asiaankuuluvien hyödykkeiden luovuttaminen;
    - ii. asiaankuuluvia hyödykkeitä tai tiettyä määrää asiaankuuluvista hyödykkeistä koskevan omistusoikeuden antavan asiakirjan (kuten konossementin tai varastotodistuksen) luovuttaminen; tai
    - iii. muu menetelmä, jolla asiaankuuluvaa hyödykemäärää koskeva omistusoikeus siirretään varsinaisia hyödykkeitä luovuttamatta (mukaan lukien sähköverkko-operaattorille tehtävä ilmoitus, aikataulutusta tai nimeäminen) ja jonka mukaan vastaanottajalla on oikeus asiaankuuluvaan määrään hyödykkeitä.

#### MiFID II -direktiivin liitteen I kohdan C7 soveltaminen

2. ESMA:n mukaan MiFID II -direktiivin liitteen I kohtaa C7 sovelletaan seuraavasti:
  - a. C7 muodostaa C7:stä erillisen ryhmän, ja se kattaa hyödyke johdannaissopimukset, jotka voidaan toteuttaa kohde-etuus luovuttaen, mutta joilla ei käydä kauppaa säännellyillä markkinoilla, monenkeskisessä tai organisoidussa kaupankäyntijärjestelmässä, edellyttäen että kyseinen hyödyke johdannaissopimus
    - i. ei ole asetuksen (EU) 2017/565 7 artiklan 2 kohdan määritelmän mukainen spot-sopimus;
    - ii. ei ole tarkoitettu kaupallisiin tarkoituksiin asetuksen (EU) 2017/565 7 artiklan 4 kohdassa tarkoitettulla tavalla;

- iii. täyttää yhden asetuksen (EU) 2017/565 7 artiklan 1 kohdan a alakohdassa säädetyistä kolmesta edellytyksestä sekä saman asetuksen 7 artiklan 1 kohdan b alakohdassa säädetyt erilliset edellytykset.
  - b. *"Toteuttaminen kohde-etuus luovuttaen"* pitää sisällään monenlaisia luovutusmenetelmiä, muun muassa seuraavia:
    - i. varsinaisten asiaankuuluvien hyödykkeiden luovuttaminen;
    - ii. asiaankuuluvia hyödykkeitä tai tiettyä määrää asiaankuuluvista hyödykkeistä koskevan omistusoikeuden antavan asiakirjan (kuten konossementin tai varastotodistuksen) luovuttaminen; tai
    - iii. muu menetelmä, jolla asiaankuuluvaa hyödykemäärää koskeva omistusoikeus siirretään varsinaisia hyödykkeitä luovuttamatta (mukaan lukien sähköverkko-operaattorille tehtävä ilmoitus, aikataulutus tai nimeäminen) ja jonka mukaan vastaanottajalla on oikeus asiaankuuluvaan määrään hyödykkeitä.
3. Kohde-etuus luovuttaen toteutetut hyödykejohdannaiset, jotka eivät kuulu C6:n määritelmään eli joilla ei käydä kauppaa säännellyillä markkinoilla tai monenkeskisessä tai organisoidussa kaupankäyntijärjestelmässä, saattavat kuulua C7:n soveltamisalaan, ja C6:n ja C7:n määritelmät muodostavat kaksi erillistä ryhmää, sillä C7 kohtaa sovelletaan hyödykejohdannaisiin, "jotka voidaan toteuttaa kohde-etuus luovuttaen, mutta joita ei ole mainittu muuten C6 kohdassa".
4. Muut C7 kohdan hyödykejohdannaisien ominaisuudet - *"joita ei ole tarkoitettu kaupallisiin tarkoituksiin sekä jotka ovat luonteeltaan muiden johdannaisrahoitusvälineiden kaltaisia"* - on määritelty tarkemmin asetuksen (EU) 2017/5657 artiklassa.
5. ESMA huomauttaa, että asetuksen (EU) N:o 2017/565, 7 artiklassa määritellyt edellytyksiä sovelletaan kumulatiivisesti.