



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 velvoitteet	5
V. Ohjeet MiFID II -direktiivin liitteessä I olevan osan C kuudennen ja seitsemännen kohdan soveltamisesta.....	Error! Bookmark not defined.

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 ¹
<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 ²
<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

¹ EUVL L 331, 15.12.2010, s.84.

² 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.³

*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 osalta⁴

*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 osalta⁵

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,

³ EYVL L145, 30.4.2004 s.1-44.

⁴ EUVL L173, 12.6.2014, s.349.

⁵ 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, aikataulutus 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.