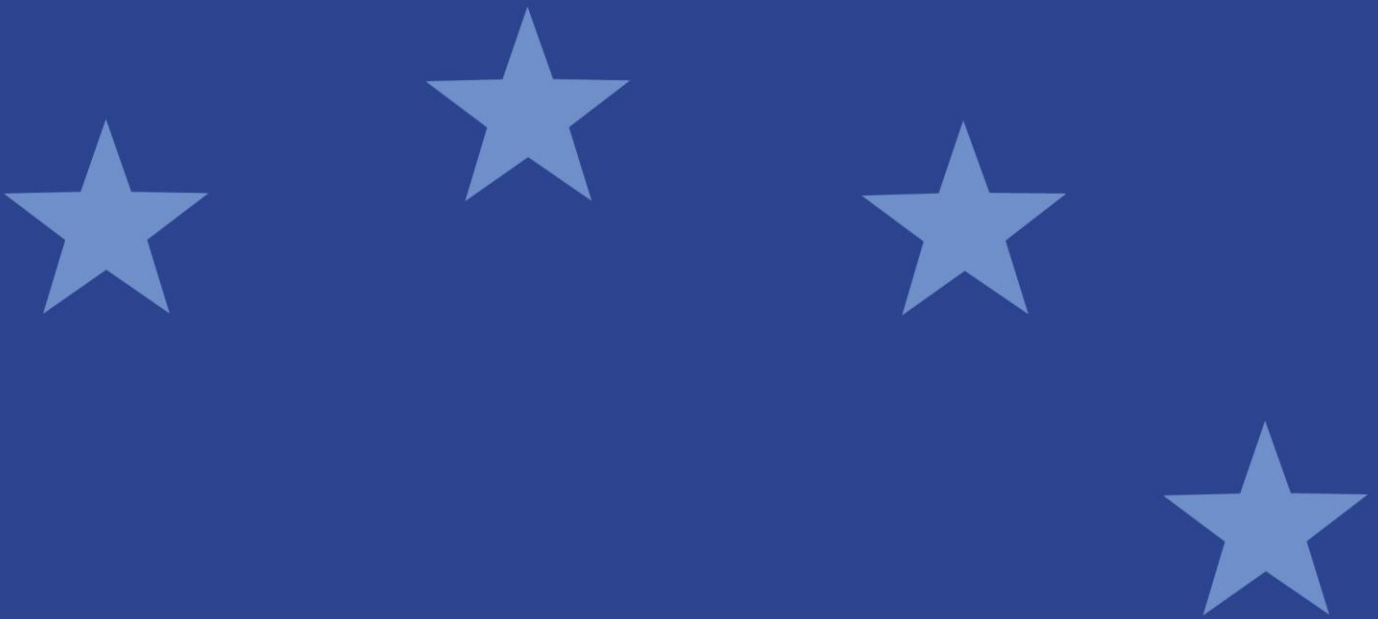




European Securities and
Markets Authority

Ohjeet

**keskusvastapuolten ja kauppapaikkojen tapahtumasyötteiden
antamisesta arvopaperikeskusten saataville**



Sisällysluettelo

1	Soveltamisala	3
2	Määritelmät	4
3	Tarkoitus	5
4	Noudattamista ja ilmoittamista koskevat velvoitteet	6
4.1	Ohjeiden asema	6
4.2	Raportointivaatimukset	6
5	Ohjeet	7
5.1	Oikeudelliset riskit	7
5.2	Rahoitusriskit	8
5.3	Operatiiviset riskit	8

1 Soveltamisala

Kenelle?

1. Ohjeita sovelletaan keskusvastapuolten ja kauppapaikkojen toimivaltaisiin viranomaisiin.

Mitä?

2. Ohjeita sovelletaan sellaisten riskien osalta, jotka keskusvastapuolen tai kauppapaikan on otettava huomioon tehdessään kattavaa riskinarviointia keskusvastapuolen tai kauppapaikan tapahtumasyötteiden saataville antamista koskevan pyynnön vuoksi.

Milloin?

3. Ohjeita aletaan soveltaa siitä päivästä alkaen, jona on kulunut kaksi kuukautta ohjeiden julkaisemisesta ESMA:n verkkosivustolla kaikilla EU:n virallisilla kielillä.

2 Määritelmät

4. Ellei toisin ilmoiteta, näissä ohjeissa käytettävillä käsitteillä on sama merkitys kuin asetuksessa (EU) N:o 909/2014. Lisäksi sovelletaan seuraavia määritelmiä:

<i>EK</i>	Euroopan komissio
<i>ESMA</i>	Euroopan arvopaperimarkkinaviranomainen
<i>EU</i>	Euroopan unioni
<i>Asetus (EU) N:o 909/2014</i>	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
<i>Asetus (EU) N:o 1095/2010</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

3 Tarkoitus

5. Ohjeiden tarkoituksena on täsmentää riskejä, jotka keskusvastapuolen tai kauppapaikan on otettava huomioon tehdessään kattavaa riskinarviointia keskusvastapuolen tai kauppapaikan tapahtumasyytteiden saataville antamista koskevan pyynnön vuoksi.

4 Noudattamista ja ilmoittamista koskevat velvoitteet

4.1 Ohjeiden asema

6. Tämä asiakirja sisältää ohjeita, jotka on annettu asetuksen (EU) N:o 1095/2010 16 artiklan nojalla. Asetuksen (EU) N:o 1095/2010 16 artiklan 3 kohdan mukaan toimivaltaisten viranomaisten ja finanssilaitosten on kaikin tavoin pyrittävä noudattamaan suosituksia.
7. Toimivaltaisten viranomaisten, jolle nämä ohjeet osoitetaan, on noudatettava suosituksia sisällyttämällä ne valvontakäytäntöihinsä.

4.2 Raportointivaatimukset

8. Toimivaltaisten viranomaisten, jolle nämä ohjeet osoitetaan, on ilmoitettava Euroopan arvopaperimarkkinaviranomaiselle, noudattavatko ne tai aikovatko ne noudattaa näitä ohjeita, sekä syyt niiden noudattamatta jättämiseen, kahden kuukauden kuluessa siitä, kun ne on julkaistu Euroopan arvopaperimarkkinaviranomaisen verkkosivustolla kaikilla EU:n virallisilla kielillä, osoitteeseen CSDR.Notifications@esma.europa.eu. Jos vastausta ei anneta määräaikaan mennessä, katsotaan, että toimivaltaiset viranomaiset eivät noudata ohjeita. Euroopan arvopaperimarkkinaviranomaisen verkkosivustolla on pohja ilmoitusta varten.

5 Ohjeet

9. Jos keskusvastapuoli tai kauppapaikka tekee asetuksen (EU) N:o 909/2014 53 artiklan 3 kohdan mukaisesti kattavan riskinarvioinnin arvopaperikeskuksen pääsyä koskevan pyynnön perusteella ja kun keskusvastapuolen tai kauppapaikan toimivaltainen viranomainen arvioi syytä keskusvastapuolen tai kauppapaikan palvelujen tarjoamisen epäämisen, niiden on otettava huomioon kyseisestä palvelujen tarjoamisesta johtuvat seuraavat riskit:

- (a) oikeudelliset riskit
- (b) rahoitusriskit
- (c) operatiiviset riskit.

5.1 Oikeudelliset riskit

10. Arvioidessaan oikeudellisia riskejä, jotka johtuvat arvopaperikeskuksen pyynnöstä saada tapahtumasyötteitä, keskusvastapuolen tai kauppapaikan ja sen toimivaltaisen viranomaisen on otettava huomioon vähintään seuraavat perusteet:

- (a) Arvopaperikeskus ei toimita tietoja, jotka tarvitaan sen arvioimiseksi, noudattaako se pyynnön vastaanottaneen osapuolen pääsyä koskevia sääntöjä ja oikeudellisia vaatimuksia, kuten oikeudellisia lausuntoja tai muita asiaankuuluvia oikeudellisia järjestelyjä, jotka osoittavat arvopaperikeskuksen kyvyn täyttää pyynnön vastaanottanutta osapuolta koskevat velvollisuutensa.
- (b) Arvopaperikeskus ei toimita tietoja, kuten oikeudellisia lausuntoja tai muita asiaankuuluvia oikeudellisia järjestelyjä, joita tarvitaan sen arvioimiseksi, pystyykö se takaamaan tapahtumasyötteen avulla toimitettavien tietojen luottamuksellisuuden pyynnön vastaanottaneen osapuolen jäsenvaltioissa sovellettavien sääntöjen mukaisesti.
- (c) Mikäli kyse on kolmanteen maahan sijoittautuneesta arvopaperikeskuksesta, otetaan huomioon jompikumpi seuraavista:
 - i. arvopaperikeskukseen ei sovelleta sääntely- ja valvontakehystä, joka on verrattavissa sääntely- ja valvontakehykseen, jota arvopaperikeskukseen sovellettaisiin, jos se sijaitisi unionissa, tai
 - ii. arvopaperikeskukseen sovellettavat selvityksen lopullisuutta koskevat säännöt eivät ole verrattavissa asetuksen (EU) N:o 909/2014 39 artiklassa tarkoitettuihin sääntöihin.

5.2 Rahoitusriskit

11. Arvioidessaan rahoitusriskejä, jotka johtuvat arvopaperikeskuksen pyynnöstä saada tapahtumasyötteitä, keskusvastapuolen tai kauppapaikan ja sen toimivaltaisen viranomaisen on otettava huomioon vähintään seuraavat perusteet:

- (a) Arvopaperikeskuksella ei ole riittäviä rahoitusvaroja pyynnön vastaanottanutta osapuolta koskevien sopimusvelvoitteidensa täyttämiseksi.
- (b) Arvopaperikeskus ei halua rahoittaa tai ei pysty rahoittamaan mitään räätälöityä tekijää, jota tarvitaan asetuksen (EU) N:o 909/2014 53 artiklan 1 kohdan mukaisen pääsyn varmistamiseen, mikäli pääsyehto ei ole syrjivä.

5.3 Operatiiviset riskit

12. Arvioidessaan operatiivisia riskejä, jotka johtuvat arvopaperikeskuksen pyynnöstä saada tapahtumasyötteitä, keskusvastapuolen tai kauppapaikan ja sen toimivaltaisen viranomaisen on otettava huomioon vähintään seuraavat perusteet:

- (a) Arvopaperikeskuksella ei ole operatiivisia valmiuksia toimittaa arvopaperitapahtumia, jotka keskusvastapuoli on selvittänyt tai jotka toteutetaan kauppapaikalla.
- (b) Arvopaperikeskus ei pysty osoittamaan, että se kykenee noudattamaan pyynnön vastaanottaneen osapuolen voimassa olevia riskinhallintasääntöjä, tai sillä se ei ole siihen tarvittavaa asiantuntemusta.
- (c) Arvopaperikeskus ei ole ottanut käyttöön liiketoiminnan jatkuvuutta koskevia toimintaperiaatteita eikä palautumissuunnitelmaa.
- (d) Pääsyn myöntäminen edellyttää, että pyynnön vastaanottanut osapuoli tekee toimintaansa huomattavia muutoksia, jotka voivat vaikuttaa riskinhallintamenettelyihin ja voivat vaarantaa kauppapaikan tai keskusvastapuolen sujuvan toiminnan, kuten kyseisten osapuolten käynnissä olevan manuaalisen käsittelyn täytäntöönpanon.