

KOMISJONI DELEGEERITUD MÄÄRUS (EL) 2017/2294,**28. august 2017,****millega muudetakse delegeeritud määrust (EL) 2017/565 seoses kliendi korralduste süsteemse täitja määratluse täpsustamisega direktiivi 2014/65/EL kohaldamisel****(EMPs kohaldatav tekst)**

EUROOPA KOMISJON,

võttes arvesse Euroopa Liidu toimimise lepingut,

võttes arvesse Euroopa Parlamendi ja nõukogu 15. mai 2014. aasta direktiivi 2014/65/EL finantsinstrumentide turgude kohta ning millega muudetakse direktiive 2002/92/EÜ ja 2011/61/EL, ⁽¹⁾ eriti selle artikli 4 lõiget 2,

ning arvestades järgmist:

- (1) Selleks et kindlalt tagada kliendi korralduste süsteemse täitja määratluse eesmärk ja tulemuslik kohaldamine liidus vastavalt direktiivi 2014/65/EL artikli 4 lõike 1 punktile 20, tuleks kõnealust määratlust täpsustada, et võtta arvesse hiljutisi tehnoloogilisi suundumusi väärtpaberiturgudel seoses sobitamissüsteemidega, kus investeerimisühingud võivad osaleda.
- (2) Seoses tehnoloogiliste suundumustega väärtpaberiturgudel on tekkinud elektroonilised sidevõrgud, mis võimaldavad siduda mitu investeerimisühingut, kes katsevad tegutseda kliendi korralduste süsteemse täitjana, teiste likviidsuse pakkujatega, kes tegelevad algoritmipõhise välkauplemisega. Kõnealused suundumused võivad ohustada kliendi korraldusi täites kahepoolse oma arvel kauplemise ja mitmepoolse kauplemise selget eristamist, nagu on ette nähtud komisjoni delegeeritud määrusega (EL) 2017/565 ⁽²⁾. Seepärast tuleb kõnealuste tehnoloogiliste ja turusuundumuste tõttu kindlaks määrata, et kliendi korralduste süsteemne täitja ei tohi korrapäraselt tegeleda tehingute ühingusise või -välise sobitamisega kliendikorralduste sobitamistehtingute või muud liiki *de facto* riskivabade kompensatsioonitehtingute kaudu asjaomase finantsinstrumendi puhul väljaspool kauplemiskohta.
- (3) Kuivõrd grupisene keskne riskijuhtimine hõlmab tavaliselt sellise riski ülekandmist, mis on investeerimisühingul akumuleerunud kolmandate isikutega tehtud tehingute tulemusel, samasse konsolideerimisgruppi kuuluvale üksusele, kes ei saa esitada hinnapakkumisi ega muud teavet kauplemishuvide kohta või lükata selliseid tehinguid tagasi või muuta neid, tuleks selliseid tehinguid ikka käsitada oma arvel kauplemisena, kui need tehakse üksnes konsolideerimisgrupi riskijuhtimise tsentraliseerimise eesmärgil.
- (4) Selguse ja õiguskindluse huvides tuleks delegeeritud määruse (EL) 2017/565 kohaldamise kuupäeva sõnastus viia kooskõlla direktiivi 2014/65/EL kohaldamise kuupäeva sõnastusega.
- (5) Finantsturgude sujuva toimimise tagamiseks peaks käesolev määrus jõustuma kiiremas korras.
- (6) Käesoleva määrusega ette nähtud meetmed on kooskõlas Euroopa väärtpaberikomitee eksperdirühma seisukohtadega,

⁽¹⁾ ELTL 173, 12.6.2014, lk 349.

⁽²⁾ Komisjoni delegeeritud määrus (EL) 2017/565, 25. aprill 2016, millega täiendatakse Euroopa Parlamendi ja nõukogu direktiivi 2014/65/EL seoses investeerimisühingute suhtes kohaldatavate organisatsiooniliste nõuete ja tegutsemistingimustega ning nimetatud direktiivi jaoks määratletud mõistetega (ELTL 87, 31.3.2017, lk 1).

ON VASTU VÕTNUD KÄESOLEVA MÄÄRUSE:

Artikkel 1

Delegeeritud määrust (EL) 2017/565 muudetakse järgmiselt.

(1) Lisatakse artikkel 16a:

„Artikkel 16a

Osalemine sobitamissüsteemides

Direktiivi 2014/65/EL artikli 4 lõike 1 punkti 20 kohaldamisel ei loeta investeerimisühingut tegelevaks oma arvel kauplemisega, kui kõnealune investeerimisühing osaleb sobitamissüsteemides, mis on kehtestatud tema konsolideerimisgruppi mittekuuluvate üksustega, eesmärgiga teha asjaomase finantsinstrumendiga väljaspool kauplemiskohta *de facto* riskivabasad kompensatsioonitehinguid, või nii, et selle tagajärjel selliseid tehinguid tehakse.“

(2) Artiklis 91 asendatakse teine lõik järgmisega:

„Seda kohaldatakse alates 3. jaanuarist 2018.“

Artikkel 2

Käesolev määrus jõustub järgmisel päeval pärast selle avaldamist *Euroopa Liidu Teatajas*.

Käesolev määrus on tervikuna siduv ja vahetult kohaldatav kõikides liikmesriikides.

Brüssel, 28. august 2017

Komisjoni nimel
president
Jean-Claude JUNCKER
