DELEGIRANA UREDBA KOMISIJE (EU) 2017/575

od 8. lipnja 2016.

o dopuni Direktive 2014/65/EU Europskog parlamenta i Vijeća o tržištu financijskih instrumenata u pogledu regulatornih tehničkih standarda koji se odnose na podatke o kvaliteti izvršenja transakcija koje objavljuju mjesta izvršenja

(Tekst značajan za EGP)

EUROPSKA KOMISIJA,

uzimajući u obzir Ugovor o funkcioniranju Europske unije,

uzimajući u obzir Direktivu 2014/65/EU Europskog parlamenta i Vijeća od 15. svibnja 2014. o tržištu financijskih instrumenata i izmjeni Direktive 2002/92/EZ i Direktive 2011/61/EU ([1]), a posebno njezin članak 27. stavak 10. prvi podstavak točku (a),

budući da:

(1) S namjerom da se javnosti i investicijskim društvima osigurali relevantni podaci o kvaliteti izvršenja kako bi im se pomoglo da pronađu najbolji način izvršavanja naloga klijenata, važno je utvrditi specifični sadržaj, oblik i periodičnost podataka koji se odnose na kvalitetu izvršenja financijskih instrumenata koji podliježu obvezi trgovanja iz članaka 23. i 28. Uredbe (EU) br. 600/2014 Europskog parlamenta i Vijeća ([2]), koje mjesta trgovanja i sistematski internalizatori moraju objavljivati. Također je važno da se utvrdi specifični sadržaj, oblik i periodičnost podataka koji se odnose na kvalitetu izvršenja drugih financijskih instrumenata koji ne podliježu obvezi trgovanja, a koje mjesta izvršenja moraju objavljivati. U tom bi se smislu na primjeren način trebalo voditi računa o vrsti mjesta izvršenja i vrsti financijskog instrumenta.

(2) Kako bi se sveobuhvatno ocijenila kvaliteta izvršenja transakcija koje se izvršavaju u Uniji, primjereno je da mjesta izvršenja koja investicijska društva mogu odabrati za izvršavanje naloga klijenata ispunjavaju zahtjeve u vezi s podacima koje mjesta izvršenja moraju dostavljati u skladu s ovom uredbom. U tom smislu, ta bi mjesta izvršenja trebala obuhvaćati uređena tržišta, multilateralne trgovinske platforme, organizirane trgovinske platforme, sistematske internalizatore, održavatelje tržišta i druge pružatelje likvidnosti.

(3) Zbog razlika u vrsti mjesta izvršenja i među financijskim instrumentima sadržaj objavljenih podataka trebao bi varirati s obzirom na nekoliko čimbenika. Primjereno je razlikovati između količine i prirode podataka koji se dostavljaju s obzirom na sustave trgovanja, načine trgovanja i trgovinske platforme kako bi se osigurao primjeren kontekst za ostvarenu kvalitetu izvršenja.

(4) Kako bi se izbjegle neprimjerene usporedbe između mjesta izvršenja i osigurala relevantnost prikupljenih podataka, mjesta izvršenja trebala bi objavljivati zasebna izvješća koja se odnose na segmente za koje se vode različite knjige naloga ili koji su različito uređeni ili primjenjuju različite identifikatore za segmente tržišta.

(5) Kako bi se dobila točna slika ostvarene kvalitete izvršenja, mjesta trgovanja ne bi trebala među izvršenim nalozima objavljivati one kojima se trgovalo izvan uređenog tržišta te je o njima poslana obavijest mjestu trgovanja.

(6) Ako održavatelji tržišta i drugi pružatelji likvidnosti podatke objavljuju kao mjesta izvršenja za financijske instrumente koji ne podliježu obvezi trgovanja, podatke o izvršenim nalozima ili cijenama koje su ponudili svojim klijentima trebali bi objaviti samo ako su nalozi ponuđeni ili izvršeni izvan uređenog tržišta ili izvršeni u skladu s člancima 4. i 9. Uredbe (EU) br. 600/2014, pri čemu su izuzeti nalozi koji su zaprimljeni u sustav za upravljanje nalozima mjesta trgovanja do njihova objavljivanja na tržištu.

(7) Primjereno je uzeti u obzir da bi među druge pružatelje likvidnosti trebala biti uključena poduzeća koja su spremna poslovati za svoj račun i koja pružaju likvidnost u okviru svojih uobičajenih poslovnih aktivnosti, bez obzira na to jesu li potpisala formalne sporazume ili se obvezala na kontinuirano osiguravanje likvidnosti.

([1]) SL L 173, 12.6.2014., str. 349.
([2]) Uredba (EU) br. 600/2014 Europskog parlamenta i Vijeća od 15. svibnja 2014. o tržištima financijskih instrumenata i izmjeni Uredbe (EU) br. 648/2012 (SL L 173, 12.6.2014., str. 84.).

(8) Kako bi osigurali potpunu transparentnost kvalitete izvršenja za transakcije u pogledu cijene, primjereno je da iz podataka koji se dostavljaju u vezi s cijenom, prema potrebi, budu isključene sve provizije ili obračunate kamate.

(9) Pri određivanju koji su podaci primjereni za ocjenu kvalitete cijene potrebni su podaci o prosječnim dnevnim razinama i podaci u određenom trenutku. Tako će se sudionicima, za potrebe analize ostvarene kvalitete izvršenja, osigurati primjereni kontekst i cjelovitija slika. Kako bi se omogućila usporedba cijena financijskih instrumenata potrebno je isto tako navesti oznaku valute za svaku transakciju o kojoj je poslana obavijest.

(10) Kako bi se osigurala regulatorna dosljednost, nije primjereno zahtijevati da mjesta trgovanja dostavljaju podatke o transakcijama za koje u trenutku objave vrijedi odgoda objave u skladu sa zahtjevima o transparentnosti poslije trgovanja. Primjereno je da sistematski internalizatori, održavatelji tržišta i drugi pružatelji likvidnosti budu izuzeti od obveze objavljivanja podataka o transakcijama u određenom trenutku za sve transakcije koje premašuju uobičajenu veličinu tržišta ili veličinu karakterističnu za financijski instrument kako bi se izbjeglo izlaganje tih mjesta neopravdanom riziku otkrivanja poslovno osjetljivih podataka, što bi moglo umanjiti njihovu sposobnost zaštite izloženosti i pružanja likvidnosti. Za dionice, fondove čijim se udjelima trguje na burzi i certifikate koji se smatraju nelikvidnima u skladu s Uredbom (EU) br. 600/2014, primjenjivi prag uobičajene veličine tržišta minimalna je raspoloživa uobičajena veličina tržišta za tu vrstu financijskog instrumenta. Kako bi se izbjegle nejasnoće, primjereno je pojasniti da izrazi „velikog tržišnog obujma" i „veličine karakteristične za financijski instrument" imaju isto značenje kao kada se ti izrazi upotrebljavaju u vezi sa zahtjevima o transparentnosti poslije trgovanja.

(11) Od ključne je važnosti da pri izvršenju naloga preko određenog mjesta svi zaračunani troškovi budu potpuno transparentni. Potrebno je navesti sve troškove izvršenja klijentova naloga koji su relevantni pri upotrebi određenog mjesta i koje klijent plaća neposredno ili posredno. U te bi se troškove trebale uključiti naknade za izvršenje, uključujući naknade za podnošenje, izmjenu i otkazivanje naloga ili povlačenje ponuda te sve naknade povezane s pristupom tržišnim podacima ili korištenjem terminala. U relevantne troškove mogu biti uključene i naknade za poravnanje i namiru ili bilo kakve druge naknade koje se isplaćuju trećim stranama koje sudjeluju u izvršenju naloga ako su dio usluga koje pruža mjesto izvršenja. Podaci o troškovima trebali bi uključivati i poreze ili pristojbe koje mjesto neposredno zaračunava ili koje mjesto plaća u ime članova ili korisnika mjesta izvršenja ili klijenta na kojeg se nalog odnosi.

(12) Vjerojatnost izvršenja upućuje na vjerojatnost izvršenja određene vrste naloga i temelji se na podacima o volumenu trgovanja za pojedini instrument ili na drugim karakteristikama naloga i transakcija. Podaci o vjerojatnosti izvršenja trebali bi omogućiti izračun parametara, kao što je relativna veličina tržišta određenog mjesta za pojedini financijski instrument ili razred financijskih instrumenata. Vjerojatnost izvršenja trebala bi se ocijeniti i na temelju podataka o neuspjelim transakcijama ili otkazanim ili izmijenjenim nalozima.

(13) Brzina izvršenja može imati različita značenja za različite vrste mjesta izvršenja jer se mjerenje brzine razlikuje s obzirom na sustave trgovanja i na trgovinske platforme. Za knjige naloga na temelju neprekinutih dražbi brzina izvršenja trebala bi se izražavati u milisekundama, dok je za druge sustave trgovanja primjereno upotrebljavati veće vremenske jedinice. Isto je tako primjereno isključiti latenciju povezanosti određenog sudionika s mjestom izvršenja jer mjesto izvršenja nema kontrolu nad tim elementom.

(14) Kako bi se mogla usporediti kvaliteta izvršenja naloga različitih veličina, od mjesta izvršenja trebalo bi se zahtijevati da podatke o transakcijama objavljuju tako da transakcije podijele u više skupina prema veličini. Pragovi za te skupine trebali bi biti utvrđeni uzimajući u obzir vrstu financijskog instrumenta i njegovu likvidnost kako bi se osiguralo da čine primjeren uzorak izvršenjâ u veličini karakterističnoj za taj instrument.

(15) Važno je da mjesta izvršenja prikupljaju podatke unutar svojeg uobičajenog radnog vremena. Podaci bi se stoga trebale objavljivati bez naknade, u strojno čitljivom elektroničkom obliku putem internetske stranice kako bi se javnosti omogućilo preuzimanje, pretraživanje, razvrstavanje i analiza svih dostavljenih podataka.

(16) Podaci koje objavljuju mjesta izvršenja trebali bi biti dopunjeni podacima koje dostavljaju pružatelji konsolidiranih podataka o trgovanju, uspostavljeni na temelju Direktive 2014/65/EU, čime se omogućuje razvijanje naprednih mjera za kvalitetu izvršenja.

(17) Radi dosljednosti i kako bi se osiguralo nesmetano funkcioniranje financijskih tržišta, potrebno je da se odredbe ove uredbe i odredbe Direktive 2014/65/EU i Uredbe (EU) br. 600/2014 primjenjuju od istog datuma.

(18) Ova uredba temelji se na nacrtu regulatornih tehničkih standarda koje je Europsko nadzorno tijelo za vrijednosne papire i tržišta kapitala (ESMA) dostavilo Komisiji.

(19) ESMA je provela otvorena javna savjetovanja o nacrtu regulatornih tehničkih standarda na kojem se temelji ova uredba, analizirala je moguće povezane troškove i koristi te zatražila mišljenje Interesne skupine za vrijednosne papire i tržišta kapitala osnovane člankom 37. Uredbe (EU) br. 1095/2010 Europskog parlamenta i Vijeća ([1]),

DONIJELA JE OVU UREDBU:

Članak 1.

Predmet

Ovom se uredbom propisuju specifični sadržaj, oblik i periodičnost podataka o kvaliteti izvršenja transakcija koje objavljuju mjesta izvršenja. Primjenjuje se na mjesta trgovanja, sistematske internalizatore, održavatelje tržišta ili druge pružatelje likvidnosti.

Članak 2.

Definicije

Za potrebe ove uredbe primjenjuju se sljedeće definicije:

(a) „sustav trgovanja" znači način na koji mjesto izvršenja izvršava naloge s pomoću sustava trgovanja po knjizi naloga na temelju neprekinutih dražbi, sustava trgovanja na temelju kontinuiranih ponuda, sustava zahtjeva za ponude, sustava redovnih dražbi ili drugih hibridnih sustava koji pripadaju dvjema navedenim kategorijama ili više njih ili sustavu čiji se postupak određivanja cijena razlikuje od onoga koji se primjenjuje u prethodno navedenim vrstama sustava;

(b) „veličina karakteristična za financijski instrument" znači veličina karakteristična za obveznicu, strukturirani financijski proizvod, emisijsku jedinicu ili izvedenicu kojima se trguje na mjestu trgovanja, za koje ne postoji likvidno tržište, a transakcije tim instrumentima podliježu odgodi objavljivanja u skladu s člankom 11. Uredbe (EU) br. 600/2014;

(c) „velikog tržišnog obujma" znači nalog koji prelazi uobičajenu veličinu tržišta u skladu s člancima 7. i 11. Uredbe (EU) br. 600/2014;

(d) „neuspjela transakcija" znači transakcija koju je mjesto izvršenja poništilo;

(e) „multiplikator cijene" znači broj jedinica odnosnog instrumenta koje su sadržane u jednom jedinstvenom ugovoru o izvedenicama;

(f) „oznaka cijene" znači informacija o tome je li cijena transakcije izražena u monetarnoj vrijednosti, postotku ili u obliku prinosa;

(g) „oznaka količine" znači informacija o tome je li količina transakcije izražena u broju jedinica, nominalnoj vrijednosti ili monetarnoj vrijednosti;

(h) „način isporuke" znači informacija o tome je li financijski instrument namiren fizički ili u gotovini uključujući slučajeve u kojima druga ugovorna strana ima mogućnost izbora ili kada o tome odlučuje treća strana;

(i) „način trgovanja" znači planirana početna ili završna dražba ili unutardnevna dražba, neplanirana dražba, trgovanje pri zatvaranju, trgovanje izvan glavnog vremena trgovanja ili izvješćivanje o trgovanju;

(j) „trgovinska platforma" znači vrsta platforme koju vodi mjesto trgovanja: elektronička, glasovna ili na parketu burze;

([1]) Uredba (EU) br. 1095/2010 Europskog parlamenta i Vijeća od 24. studenoga 2010. o osnivanju europskog nadzornog tijela (Europskog nadzornog tijela za vrijednosne papire i tržišta kapitala), izmjeni Odluke br. 716/2009/EZ i stavljanju izvan snage Odluke Komisije 2009/77/EZ (SL L 331, 15.12.2010., str. 84.).

(k) „dubina knjige” znači sva raspoloživa likvidnost izražena kao umnožak cijene i volumena svih ponuda za kupnju i prodaju za određeni broj povećanja cijene u odnosu na srednju vrijednost najboljih ponuda za kupnju i prodaju;

(l) „prosječni efektivni raspon” znači prosjek dvostruke razlike efektivne cijene izvršenja u odnosu na srednju vrijednost najboljih kupovnih i prodajnih cijena u trenutku primitka za tržišne naloge ili utržive ograničene naloge;

(m) „prosječna brzina izvršenja za neizmijenjene pasivne naloge po najboljoj kupovnoj i prodajnoj cijeni” znači prosječno vrijeme koje prođe od limitiranog naloga koji odgovara najboljoj ponudi za kupnju i prodaju koju primi mjesto izvršenja i izvršenja tog naloga;

(n) „agresivni nalog” znači nalog unesen u knjigu naloga koji je povukao likvidnost;

(o) „pasivni nalog” znači nalog unesen u knjigu naloga koji je osigurao likvidnost;

(p) „nalog 'odmah ili opozovi'” znači nalog koji se izvršava pri unosu u knjigu naloga, pri čemu preostala neizvršena količina ne ostaje u knjizi naloga;

(q) „nalog 'sve ili ništa'” znači nalog koji se izvršava pri unosu u knjigu naloga pod uvjetom da se može ispuniti u potpunosti. U slučaju da se može izvršiti samo djelomično, nalog se automatski odbija i ne izvršava se.

Članak 3.

Objavljivanje podataka o mjestu izvršenja i financijskom instrumentu

1. Mjesta trgovanja i sistematski internalizatori za svaki segment tržišta kojim upravljaju i za svaki financijski instrument koji podliježe obvezi trgovanja iz članaka 23. i 28. Uredbe (EU) br. 600/2014 objavljuju podatke o vrsti mjesta izvršenja u skladu s trećim podstavkom.

Mjesta izvršenja za svaki segment tržišta kojim upravljaju i za svaki financijski instrument koji ne podliježe obvezi trgovanja iz članaka 23. i 28. Uredbe (EU) br. 600/2014 objavljuju podatke o vrsti mjesta izvršenja u skladu s trećim podstavkom.

Sljedeći se podaci objavljuju u obliku određenom u tablici 1. Priloga:

i. ime i identifikator mjesta izvršenja;

ii. zemlja u kojoj se nalazi nadležno tijelo;

iii. naziv i identifikator segmenta tržišta;

iv. datum dana trgovanja;

v. priroda, broj i prosječno trajanje svakog ispada tijekom uobičajenog vremena trgovanja zbog kojeg je došlo do prekida trgovanja svim instrumentima koji su raspoloživi za trgovanje na mjestu trgovanja na datum dana trgovanja;

vi. priroda, broj i prosječno trajanje svake planirane dražbe unutar uobičajenog vremena trgovanja na datum dana trgovanja;

vii. broj neuspjelih transakcija na datum dana trgovanja;

viii. vrijednost neuspjelih transakcija izražena kao postotak ukupne vrijednosti transakcija izvršenih na datum dana trgovanja.

2. Mjesta trgovanja i sistematski internalizatori za svaki segment tržišta kojim upravljaju i za svaki financijski instrument koji podliježe obvezi trgovanja iz članaka 23. i 28. Uredbe (EU) br. 600/2014 objavljuju podatke o vrsti financijskog instrumenta u skladu s trećim podstavkom.

Mjesta izvršenja za svaki segment tržišta kojim upravljaju i za svaki financijski instrument koji ne podliježe obvezi trgovanja iz članaka 23. i 28. Uredbe (EU) br. 600/2014 objavljuju podatke o vrsti financijskog instrumenta u skladu s trećim podstavkom ovog stavka.

Sljedeći se podaci objavljuju u obliku određenom u tablici 2. Priloga:

(a) za financijske instrumente koji imaju identifikatore kako je određeno u tablici 2. Priloga:

i. naziv i identifikator financijskog instrumenta;

ii. razred instrumenta;

iii. valuta;

(b) za financijske instrumente koji nemaju identifikatore kako je određeno u tablici 2. Priloga:

i. naziv i opis instrumenta, uključujući valutu odnosnog instrumenta, multiplikator cijene, oznaku cijene, oznaku količine i način isporuke;

ii. razred instrumenta;

iii. valuta.

Članak 4.

Cijena

Mjesta trgovanja i sistematski internalizatori za svaki segment tržišta kojim upravljaju i za svaki financijski instrument koji podliježe obvezi trgovanja iz članaka 23. i 28. Uredbe (EU) br. 600/2014 objavljuju podatke o cijeni za svaki dan trgovanja na koji su izvršeni nalozi za financijski instrument u skladu s trećim i četvrtim stavkom ovog članka.

Mjesta izvršenja za svaki segment tržišta kojim upravljaju i za svaki financijski instrument koji podliježe obvezi trgovanja iz članaka 23. i 28. Uredbe (EU) br. 600/2014 objavljuju podatke o cijeni za svaki dan trgovanja na koji su izvršeni nalozi za financijski instrument u skladu s trećim i četvrtim stavkom ovog članka.

Objavljuju se sljedeći podaci:

(a) unutardnevni podaci:

i. za mjesta trgovanja: jednostavna prosječna cijena svih transakcija koje su izvršene u prve dvije minute svakog od sljedećih referentnih vremena: 9:30:00, 11:30:00, 13:30:00 i 15:30:00 UTC, na taj datum i za svaku skupinu veličina iz članka 9.;

ii. za sistematske internalizatore, održavatelje tržišta i druge pružatelje likvidnosti: jednostavna prosječna cijena svih transakcija koje su izvršene u prve dvije minute svakog od sljedećih referentnih vremena: 9:30:00, 11:30:00, 13:30:00 i 15:30:00 UTC, na taj datum unutar skupine veličina 1 iz članka 9.;

iii. ukupna vrijednost transakcija izvršenih u vremenu od dvije minute iz točaka i. i ii.;

iv. za mjesta trgovanja: ako u prve dvije minute relevantnih vremenskih razdoblja iz točke i. nije izvršena ni jedna transakcija, cijena prve transakcije izvršene u svakoj od skupina veličina iz članka 9., ako ih je bilo, nakon svakog od referentnih vremena iz točke i. na taj datum;

v. za sistematske internalizatore, održavatelje tržišta i druge pružatelje likvidnosti: ako u prve dvije minute relevantnih vremenskih razdoblja iz točke ii. nije izvršena ni jedna transakcija, cijena prve transakcije izvršene u skupini veličina 1 iz članka 9., ako ih je bilo, nakon svakog od referentnih vremena iz točke ii. na taj datum;

vi. vrijeme izvršenja za svaku transakciju iz točaka iv. i v.;

vii. veličina transakcije u smislu vrijednosti za svaku izvršenu transakciju iz točaka iv. i v.;

viii. sustav trgovanja i način trgovanja prema kojima su izvršene transakcije iz točaka iv. i v.;

ix. trgovinska platforma na kojoj su izvršene transakcije iz točaka iv. i v.;

x. najbolja kupovna i prodajna cijena ili primjerena referentna cijena u trenutku izvršenja za svaku izvršenu transakciju iz točaka iv. i v.

Unutardnevni podaci objavljuju se u obliku određenom u tablici 3. Priloga:

(b) dnevni podaci:

i. jednostavna prosječna cijena transakcije i prosječna cijena transakcije ponderirana volumenom ako je bilo više od jedne transakcije;

ii. najviša izvršena cijena ako je bilo više od dvije transakcije;

iii. najniža izvršena cijena ako je bilo više od dvije transakcije.

Dnevni podaci objavljuju se u obliku određenom u tablici 4. Priloga.

Članak 5.

Troškovi

Mjesta trgovanja i sistematski internalizatori za svaki segment tržišta kojim upravljaju i za svaki financijski instrument koji podliježe obvezi trgovanja iz članaka 23. i 28. Uredbe (EU) br. 600/2014 objavljuju podatke o troškovima koje mjesta trgovanja zaračunavaju svakom članu ili korisniku mjesta u skladu s trećim stavkom ovog članka.

Mjesta izvršenja za svaki segment tržišta kojim upravljaju i za svaki financijski instrument koji podliježe obvezi trgovanja iz članaka 23. i 28. Uredbe (EU) br. 600/2014 objavljuju podatke o troškovima koje mjesta izvršenja zaračunavaju svakom članu ili korisniku mjesta u skladu s trećim stavkom ovog članka.

Sljedeći se podaci objavljuju u obliku određenom u tablici 5. Priloga:

(a) opis prirode i razine svih elemenata troškova koje zaračunava mjesto izvršenja, prije odbitka rabata ili popusta, i informacije o tome kako se ti troškovi razlikuju ovisno o korisniku ili financijskom instrumentu te odgovarajući iznosi po kojima se razlikuju. Elementi troškova uključuju:

i. naknade za izvršenje;

ii. naknade za podnošenje, izmjenu i otkazivanje naloga ili povlačenje ponuda;

iii. naknade povezane s pristupom tržišnim podacima ili korištenjem terminala;

iv. sve naknade za poravnanje i namiru i sve ostale naknade koje se isplaćuju trećim stranama koje sudjeluju u izvršenju naloga;

(b) opis prirode i razine svih rabata, popusta ili drugih plaćanja ponuđenih korisnicima mjesta izvršenja, uključujući informacije o tome kako se navedeni rabati, popusti ili druga plaćanja razlikuju ovisno o korisniku ili financijskom instrumentu te iznose po kojima se razlikuju;

(c) opis prirode i iznos svih nenovčanih koristi ponuđenih korisnicima mjesta izvršenja, uključujući informacije o tome kako se navedene nenovčane koristi razlikuju ovisno o korisniku ili financijskom instrumentu te vrijednost po kojoj se razlikuju;

(d) opis prirode i razinu svih poreza ili pristojbi koje mjesto izvršenja zaračunava ili koje mjesto plaća u ime svojih članova ili korisnika;

(e) poveznica na internetsku stranicu mjesta ili na drugi izvor na kojem su dostupni dodatni podaci o troškovima;

(f) ukupna vrijednost rabata, popusta, nenovčanih koristi ili drugih plaćanja iz točaka (b) i (c) izražena kao postotak ukupne vrijednosti trgovanja tijekom razdoblja na koje se odnose objavljeni podaci;

(g) ukupna vrijednost svih troškova iz točke (a), bez ukupne vrijednosti rabata, popusta, nenovčanih koristi ili drugih plaćanja iz točaka (b) i (c), izražena kao postotak ukupne vrijednosti trgovanja tijekom razdoblja na koje se odnose objavljeni podaci.

Članak 6.

Vjerojatnost izvršenja

Mjesta trgovanja i sistematski internalizatori za svaki segment tržišta kojim upravljaju i za svaki financijski instrument koji podliježe obvezi trgovanja iz članaka 23. i 28. Uredbe (EU) br. 600/2014 objavljuju podatke u vezi s vjerojatnošću izvršenja za svaki dan trgovanja u skladu s trećim stavkom ovog članka.

Mjesta izvršenja za svaki segment tržišta kojim upravljaju i za svaki financijski instrument koji ne podliježe obvezi trgovanja iz članaka 23. i 28. Uredbe (EU) br. 600/2014 objavljuju podatke u vezi s vjerojatnošću izvršenja za svaki dan trgovanja u skladu s trećim stavkom ovog članka.

Sljedeći se podaci objavljuju u obliku određenom u tablici 6. Priloga:

(a) broj primljenih naloga ili zahtjeva za ponude;

(b) broj i vrijednost izvršenih transakcija, ako je bilo više od jedne;

(c) broj naloga ili zahtjeva za ponude koji su bili otkazani ili povučeni, bez pasivnih naloga koji po uputama prestaju vrijediti ili se otkazuju na kraju dana;

(d) broj primljenih naloga ili zahtjeva za ponude koji su izmijenjeni na taj datum;

(e) srednja veličina transakcije na taj datum ako je bilo više od jedne transakcije;

(f) srednja veličina svih naloga ili zahtjeva za ponude na taj datum ako je primljeno više od jednog naloga ili zahtjeva za ponudu;

(g) broj imenovanih održavatelja tržišta.

Članak 7.

Dodatni podaci za mjesta izvršenja sa sustavom trgovanja po knjizi naloga na temelju neprekinutih dražbi i sustavom trgovanja na temelju kontinuiranih ponuda

1. Mjesta trgovanja i sistematski internalizatori koji posluju sa sustavom trgovanja po knjizi naloga na temelju neprekinutih dražbi, sustavom trgovanja na temelju kontinuiranih ponuda ili drugom vrstom sustava trgovanja za koji su dostupni ti podaci za svaki segment tržišta kojim upravljaju i za svaki financijski instrument koji podliježe obvezi trgovanja iz članaka 23. i 28. Uredbe (EU) br. 600/2014 objavljuju dodatne podatke u referentnim vremenima iz članka 4. točke (a) podtočaka i. i ii. za svaki dan trgovanja u skladu s trećim podstavkom ovog stavka.

Mjesta izvršenja koja posluju sa sustavom trgovanja po knjizi naloga na temelju neprekinutih dražbi, sustavom trgovanja na temelju kontinuiranih ponuda ili drugom vrstom sustava trgovanja za koji su dostupni ti podaci za svaki segment tržišta kojim upravljaju i za svaki financijski instrument koji ne podliježe obvezi trgovanja iz članaka 23. i 28. Uredbe (EU) br. 600/2014 objavljuju dodatne podatke u referentnim vremenima iz članka 4. točke (a) podtočaka i. i ii. za svaki dan trgovanja u skladu s trećim podstavkom ovog stavka.

Sljedeći se podaci objavljuju u obliku određenom u tablici 7. Priloga:

i. najbolja kupovna i prodajna cijena i pripadajući volumeni;

ii. dubina knjiga za tri povećanja cijene.

2. Mjesta trgovanja i sistematski internalizatori koji posluju sa sustavom trgovanja po knjizi naloga na temelju neprekinutih dražbi, sustavom trgovanja na temelju kontinuiranih ponuda ili drugom vrstom sustava trgovanja za koji su dostupni ti podaci za svaki segment tržišta kojim upravljaju i za svaki financijski instrument koji podliježe obvezi trgovanja iz članaka 23. i 28. Uredbe (EU) br. 600/2014 objavljuju dodatne podatke za svaki dan trgovanja u skladu s trećim podstavkom ovog stavka.

Mjesta izvršenja koja posluju sa sustavom trgovanja po knjizi naloga na temelju neprekinutih dražbi, sustavom trgovanja na temelju kontinuiranih ponuda ili drugom vrstom sustava trgovanja za koji su dostupni ti podaci za svaki segment tržišta kojim upravljaju i za svaki financijski instrument koji ne podliježe obvezi trgovanja iz članaka 23. i 28. Uredbe (EU) br. 600/2014 objavljuju dodatne podatke za svaki dan trgovanja u skladu s trećim podstavkom ovog stavka.

Sljedeći se podaci objavljuju u obliku određenom u tablici 8. Priloga:

(a) prosječni efektivni raspon;

(b) prosječni volumen pri najboljoj kupovnoj i prodajnoj cijeni;

(c) prosječni raspon pri najboljoj kupovnoj i prodajnoj cijeni;

(d) broj otkazivanja pri najboljoj kupovnoj i prodajnoj cijeni;

(e) broj izmjena pri najboljoj kupovnoj i prodajnoj cijeni;

(f) prosječna dubina knjiga za tri povećanja cijene;

(g) prosječno i srednje vrijeme proteklo od trenutka kada mjesto izvršenja primi agresivni nalog ili obavijest o prihvaćanju ponude do punog ili djelomičnog izvršenja;

(h) prosječna brzina izvršenja za neizmijenjene pasivne naloge pri najboljoj kupovnoj i prodajnoj cijeni;

(i) broj neuspjelih naloga „sve ili ništa”;

(j) broj naloga „odmah ili opozovi” koji nisu ispunjeni;

(k) broj i vrijednost transakcija koje su izvršene na mjestu trgovanja i koje su velikog tržišnog obujma u skladu s člankom 4. ili člankom 9. Uredbe (EU) br. 600/2014;

(l) broj i vrijednost transakcija koje su izvršene na mjestu trgovanja u skladu s člankom 4. ili člankom 9. Uredbe (EU) br. 600/2014, ali bez naloga koji su zaprimljeni u sustav za upravljanje nalozima mjesta trgovanja do njihova objavljivanja na tržištu i nisu obuhvaćeni točkom (k);

(m) broj i prosječno trajanje prekida u trgovanju, koji su posljedica volatilne dražbe ili aktiviranja sustava za prekid trgovanja, do kojih je došlo unutar uobičajenog vremena trgovanja mjesta;

(n) priroda, broj i prosječno trajanje svake obustave trgovanja koja je posljedica odluke koju je donijelo mjesto unutar svojeg uobičajenog vremena trgovanja, koje nisu one objavljene u skladu s člankom 3. stavkom 1. točkom v.

3. Mjesta trgovanja i sistematski internalizatori koji, u potpunosti ili djelomično, posluju sa sustavom trgovanja na temelju kontinuiranih ponuda, za svaki segment tržišta kojim upravljaju i za svaki financijski instrument koji podliježe obvezi trgovanja iz članaka 23. i 28. Uredbe (EU) br. 600/2014 objavljuju dodatne podatke u skladu s trećim podstavkom ovog stavka.

Mjesta izvršenja koja, u potpunosti ili djelomično, posluju sa sustavom trgovanja na temelju kontinuiranih ponuda, za svaki segment tržišta kojim upravljaju i za svaki financijski instrument koji ne podliježe obvezi trgovanja iz članaka 23. i 28. Uredbe (EU) br. 600/2014 objavljuju dodatne podatke u skladu s ovim stavkom trećim podstavkom.

Sljedeći se podaci objavljuju u obliku određenom u tablici 8. Priloga:

(a) broj i prosječno trajanje, unutar uobičajenog vremena trgovanja mjesta, svih razdoblja dužih od 15 minuta tijekom kojih nije bilo ponuda za kupnju ili prodaju za svaki dan trgovanja;

(b) prosječna prisutnost ponuda, izražena postotkom, u uobičajenom vremenu trgovanja mjesta na taj datum.

Članak 8.

Dodatni podaci za mjesta izvršenja koja posluju sa sustavom zahtjeva za ponude

Mjesta trgovanja i sistematski internalizatori koji posluju sa sustavom zahtjeva za ponude ili drugom vrstom sustava trgovanja za koji su dostupni ti podaci za svaki segment tržišta kojim upravljaju i za svaki financijski instrument koji podliježe obvezi trgovanja iz članaka 23. i 28. Uredbe (EU) br. 600/2014 objavljuju dodatne podatke za svaki dan trgovanja u skladu s trećim stavkom ovog članka.

Mjesta izvršenja koja posluju sa sustavom zahtjeva za ponude ili drugom vrstom sustava trgovanja za koji su dostupni ti podaci za svaki segment tržišta kojim upravljaju i za svaki financijski instrument koji ne podliježe obvezi trgovanja iz članaka 23. i 28. Uredbe (EU) br. 600/2014 objavljuju dodatne podatke za svaki dan trgovanja u skladu s trećim stavkom ovog članka.

Sljedeći se podaci objavljuju u obliku određenom u tablici 9. Priloga:

(a) prosječno i srednje vrijeme proteklo od trenutka kada mjesto izvršenja prihvati ponudu do izvršenja za sve transakcije u određenom financijskom instrumentu; i

(b) prosječno i srednje vrijeme proteklo od zahtjeva za ponudu i dostavljanja odgovarajućih ponuda za sve ponude u određenom financijskom instrumentu.

Članak 9.

Određivanje skupina za potrebe objave podataka

Mjesta izvršenja objavljuju podatke o izvršenim transakcijama, koje su pobliže određene u članku 4., u okviru sljedećih skupina:

(a) za sve financijske instrumente koji nisu instrumenti tržišta novca:

i. skupina 1: transakcije vrijednosti veće od 0 EUR i manje od ili jednake transakcijama uobičajene veličine tržišta ili veličine karakteristične za određeni financijski instrument;

ii. skupina 2: transakcije vrijednosti veće od transakcija uobičajene veličine tržišta ili veličine karakteristične za određeni financijski instrument i manje od ili jednake transakcijama velikog tržišnog obujma;

iii. skupina 3: transakcije vrijednosti veće od transakcija velikog tržišnog obujma;

(b) za nelikvidne dionice, fondove čijim se udjelima trguje na burzi ili certifikate:

i. skupina 1: transakcije vrijednosti veće od 0 EUR i manje od ili jednake transakcijama najmanje raspoložive uobičajene veličine tržišta za tu vrstu financijskog instrumenta;

ii. skupina 2: transakcije vrijednosti veće od transakcija najmanje raspoložive uobičajene veličine tržišta za tu vrstu financijskog instrumenta i manje od ili jednake transakcijama velikog tržišnog obujma;

iii. skupina 3: transakcije vrijednosti veće od transakcija velikog tržišnog obujma;

(c) za instrumente tržišta novca:

i. skupina 1: transakcije vrijednosti veće od 0 EUR i manje od ili jednake 10 milijuna EUR

ii. skupina 2: transakcije vrijednosti veće od 10 milijuna EUR i manje od ili jednake 50 milijuna EUR

iii. skupina 3: transakcije vrijednosti veće od 50 milijuna EUR.

Članak 10.

Format za objavu

Mjesta izvršenja za svaki dan trgovanja objavljuju podatke u skladu s predlošcima iz Priloga, u strojno čitljivom elektroničkom obliku koji je javno dostupan za preuzimanje.

Članak 11.

Periodičnost objavljivanja podataka

Mjesta izvršenja objavljuju podatke svaka tri mjeseca i najkasnije tri mjeseca od završetka svakog tromjesečja kako slijedi:

(a) do 30. lipnja podatke koji se odnose na razdoblje od 1. siječnja do 31. ožujka;

(b) do 30. rujna podatke koji se odnose na razdoblje od 1. travnja do 30. lipnja;

(c) do 31. prosinca podatke koji se odnose na razdoblje od 1. srpnja do 30. rujna;

(d) do 31. ožujka podatke koji se odnose na razdoblje od 1. listopada do 31. prosinca.

Članak 12.

Stupanje na snagu i primjena

Ova Uredba stupa na snagu dvadesetog dana od dana objave u *Službenom listu Europske unije*.

Primjenjuje se od 3. siječnja 2018.

Ova je Uredba u cijelosti obvezujuća i izravno se primjenjuje u svim državama članicama.

Sastavljeno u Bruxellesu 8. lipnja 2016.

Za Komisiju
Predsjednik
Jean-Claude JUNCKER

PRILOG

Tablica 1. – Identifikacijski podaci koji se objavljuju u skladu s člankom 3. stavkom 1. – Vrsta mjesta izvršenja

Mjesto	Ime	Identifikator (oznaka identifikatora tržišta (MIC) u skladu s normom ISO 10383 ili identifikator pravnog subjekta (LEI))	
Država nadležnog tijela	Ime		
Segment tržišta	Naziv	Identifikator (oznaka identifikatora tržišta (MIC) u skladu s normom ISO 10383)	
Datum dana trgovanja	ISO 8601		
Ispadi	Vrsta	Broj	Prosječno trajanje
Planirana dražba	Vrsta	Broj	Prosječno trajanje
Neuspjele transakcije		Broj	Vrijednost (kao % ukupne vrijednosti transakcija izvršenih na taj dan)

Tablica 2. – Identifikacijski podaci koji se objavljuju u skladu s člankom 3. stavkom 2. – Vrsta financijskog instrumenta

Financijski instrument	Naziv	Identifikator (u skladu s normom ISO 6166)
Ako identifikator nije dostupan, opis financijskog instrumenta (uključujući valutu odnosnog instrumenta, multiplikator cijene, oznaku cijene, oznaku količine i način isporuke)		
Razred instrumenta	(oznaka CFI u skladu s normom ISO 10962)	
Valuta	(ISO 4217)	

Tablica 3. – Podaci o cijeni koji se objavljuju u skladu s člankom 4. točkom (a)

	Skupina prema veličini	Sve transakcije izvršene u prve dvije minute nakon vremena T		Prva transakcija nakon vremena T (ako u prve dvije minute nakon vremena T nije bilo transakcija)						
Vrijeme (T)		Jednostavna prosječna izvršena cijena (bez provizija i obračunatih kamata)	Ukupna izvršena vrijednost	Cijena	Vrijeme izvršenja	Veličina transakcije	Sustav trgovanja	Način trgovanja	Trgovinska platforma	Najbolja prodajna i kupovna cijena ili primjerena referentna cijena u trenutku izvršenja
9:30:00	1									
	2									
	3									
11:30:00	1									
	2									
	3									

	Skupina prema veličini	Sve transakcije izvršene u prve dvije minute nakon vremena T		Prva transakcija nakon vremena T (ako u prve dvije minute nakon vremena T nije bilo transakcija)						
Vrijeme (T)		Jednostavna prosječna izvršena cijena (bez provizija i obračunatih kamata)	Ukupna izvršena vrijed-nost	Cijena	Vrijeme izvršenja	Veličina transak-cije	Sustav trgovanja	Način trgovanja	Trgo-vinska plat-forma	Najbolja prodajna i kupovna cijena ili primje-rena referentna cijena u trenutku izvršenja
13:30:00	1									
	2									
	3									
15:30:00	1									
	2									
	3									

Tablica 4. – Podaci o cijeni koji se objavljuju u skladu s člankom 4. točkom (b)

Jednostavna prosječna cijena transakcije	
Prosječna cijena transakcije ponderirana volumenom	
Najviša izvršena cijena	
Najniža izvršena cijena	

Tablica 5. – Podaci o cijeni koji se objavljuju u skladu s člankom 5.

Podaci koji se zahtijevaju na temelju članka 5. točaka (a) do (d)	(opis)
Poveznica na internetsku stranicu mjesta trgovanja ili na drugi izvor na kojem su dostupni dodatni podaci o troškovima	
Ukupna vrijednost svih ponuđenih rabata, popusta ili drugih plaćanja (kao % ukupne vrijednosti trgovanja u razdoblju na koje se odnose objavljeni podaci)	%
Ukupna vrijednost svih troškova (kao % ukupne vrijednosti trgovanja u razdob-lju na koje se odnose objavljeni podaci)	%

Tablica 6. – Podaci o vjerojatnosti izvršenja koji se objavljuju u skladu s člankom 6.

Broj primljenih naloga ili zahtjeva za ponude	
Broj izvršenih transakcija	
Ukupna vrijednost izvršenih transakcija	
Broj primljenih naloga ili zahtjeva za ponude koji su otkazani ili povučeni	

Broj primljenih naloga ili zahtjeva za ponude koji su izmijenjeni	
Srednja veličina transakcija	
Srednja veličina svih naloga ili zahtjeva za ponude	
Broj imenovanih održavatelja tržišta	

Tablica 7. – Podaci o vjerojatnosti izvršenja koji se objavljuju u skladu s člankom 7. stavkom 1.

Vrijeme	Najbolja ponuda za kupnju	Najbolja ponuda za prodaju	Veličina ponude za kupnju	Veličina ponude za prodaju	Dubina knjige naloga za tri povećanja cijene
9:30:00					
11:30:00					
13:30:00					
15:30:00					

Tablica 8 – Podaci o cijeni koji se objavljuju u skladu s člankom 7. stavcima 2. i 3.

Prosječni efektivni raspon	
Prosječni volumen pri najboljoj kupovnoj i prodajnoj cijeni	
Prosječni raspon pri najboljoj kupovnoj i prodajnoj cijeni	
Broj otkazivanja pri najboljoj kupovnoj i prodajnoj cijeni	
Broj izmjena pri najboljoj kupovnoj i prodajnoj cijeni	
Prosječna dubina knjiga za tri povećanja cijene	
Prosječno vrijeme (točno u milisekundu) proteklo od trenutka kada mjesto izvršenja primi agresivni nalog ili obavijest o prihvaćanju ponude do punog ili djelomičnog izvršenja	
Srednje vrijeme (točno u milisekundu) proteklo od trenutka kada mjesto izvršenja primi tržišni nalog do punog ili djelomičnog izvršenja	
Prosječna brzina izvršenja za neizmijenjene pasivne naloge pri najboljoj prodajnoj i kupovnoj cijeni	
Broj neuspjelih naloga „sve ili ništa”	
Broj naloga „odmah ili opozovi” koji nisu ispunjeni	
Broj transakcija izvršenih na mjestu trgovanja koje su transakcije velikog tržišnog obujma u skladu s člankom 4. ili člankom 9. Uredbe (EU) br. 600/2014	
Vrijednost transakcija izvršenih na mjestu trgovanja koje su transakcije velikog tržišnog obujma u skladu s člankom 4. ili člankom 9. Uredbe (EU) br. 600/2014	

Broj transakcija koje su izvršene na mjestu trgovanja u skladu s člankom 4. ili člankom 9. MiFIR-a, osim naloga koji su zaprimljeni u sustav za upravljanje nalozima mjesta trgovanja do njihova objavljivanja na tržištu i nisu velikog tržišnog obujma	
Vrijednost transakcija koje su izvršene na mjestu trgovanja u skladu s člankom 4. ili člankom 9. MiFIR-a, osim naloga koji su zaprimljeni u sustav za upravljanje nalozima mjesta trgovanja do njihova objavljivanja na tržištu i nisu velikog tržišnog obujma	
Broj prekida u trgovanju	
Prosječno trajanje prekidâ u trgovanju	
Broj obustava trgovanja	
Priroda obustava trgovanja	
Prosječno trajanje obustava trgovanja	
Za mjesta koja posluju sa sustavom kontinuiranih ponuda, broj razdoblja tijekom kojih nije bilo ponuda	
Za mjesta koja posluju sa sustavom kontinuiranih ponuda, prosječna duljina razdoblja tijekom kojih nije bilo ponuda	
Prosječna prisutnost ponuda	

Tablica 9. – Podaci koji se objavljuju u skladu s člankom 8.

Prosječno vrijeme koje je proteklo između prihvaćanja i izvršenja	
Srednje vrijeme koje je proteklo između prihvaćanja i izvršenja	
Prosječno vrijeme koje je proteklo između zahtjeva za ponudu i dostavljanja odgovarajućih ponuda	
Srednje vrijeme koje je proteklo između zahtjeva za ponudu i dostavljanja odgovarajućih ponuda	