Euroopan unionin
virallinen lehti

FI
L-sarja

2026/392

1.6.2026

KOMISSION DELEGOITU ASETUS (EU) 2026/392,

annettu 20 päivänä helmikuuta 2026,

delegoidussa asetuksessa (EU) 2017/577 vahvistettujen teknisten sääntelystandardien muuttamisesta volyymin ylärajaa koskevan mekanismin sekä avoimuuden vuoksi tai muita laskelmia varten toimitettavien tietojen osalta

(ETA:n kannalta merkityksellinen teksti)

EUROOPAN KOMISSIO, joka

ottaa huomioon Euroopan unionin toiminnasta tehdyn sopimuksen,

ottaa huomioon rahoitusvälineiden markkinoista sekä asetuksen (EU) N:o 648/2012 muuttamisesta 15 päivänä toukokuuta 2014 annetun Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) N:o 600/2014 ([1]) ja erityisesti sen 5 artiklan 9 kohdan ja 22 artiklan 3 kohdan,

sekä katsoo seuraavaa:

(1) Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivillä (EU) 2024/790 ([2]) muutettiin Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin 2014/65/EU ([3]) 4 artiklan 1 kohdan 20 alakohdassa säädettyä 'kauppojen sisäisen toteuttajan' määritelmää. Muutoksella määrälliset perusteet sille, miten säännöllisyys, järjestelmällisyys ja merkittävä määrä ratkaistaan, korvattiin laadullisella arvioinnilla ja rajattiin kyseinen arviointi ainoastaan oman pääoman ehtoisiin instrumentteihin. Sijoituspalveluyrityksille jätettiin mahdollisuus halutessaan ryhtyä kauppojen sisäiseksi toteuttajaksi muiden kuin oman pääoman ehtoisten instrumenttien osalta. Sen vuoksi on tarpeen poistaa komission delegoidusta asetuksesta (EU) 2017/577 ([4]) kauppapaikoille, hyväksytyille julkistamisjärjestelyille ja konsolidoitujen kauppatietojen tarjoajille asetettu velvollisuus toimittaa toimivaltaisille viranomaisilleen tiedot, joita tarvitaan komission delegoidun asetuksen (EU) 2017/565 ([5]) 12–15 artiklassa säädettyjen laskelmien suorittamiseen ja joita käytettiin sen arvioimiseksi, täyttyivätkö asiaankuuluvat määrälliset kriteerit.

(2) Läpinäkyvyyden vuoksi ja muita laskelmia varten tiedot raportoidaan tällä hetkellä XML-muodossa. Delegoitua asetusta (EU) 2017/577 olisi nykyisen valvontakäytännön mukaisesti muutettava sen täsmentämiseksi, että ennalta asetettuina päivinä tai ennalta määritetyllä tiheydellä suoritettavia laskelmia varten toimitettavat tiedot olisi toimitettava XML-muodossa.

(3) Euroopan arvopaperimarkkinaviranomainen (EAMV) ja toimivaltaiset viranomaiset voivat kauppaa edeltäviä ja kaupan jälkeisiä avoimuusvaatimuksia sekä kaupankäyntivelvollisuutta arvioidessaan joutua pyytämään kauppapaikoilta, hyväksytyiltä julkistamisjärjestelyiltä ja konsolidoitujen kauppatietojen tarjoajilta tietoja tapauskohtaisesti. Jotta tiedot voidaan toimittaa tehokkaasti ja yhdistää muista lähteistä peräisin oleviin samankaltaisiin tietoihin, EAMV:n ja toimivaltaisten viranomaisten olisi tapauskohtaisesti tietoja pyytäessään voitava täsmentää muoto, jossa tiedot olisi toimitettava. Markkinatoimijoille aiheutuvan rasitteen minimoimiseksi EAMV:n ja toimivaltaisten viranomaisten olisi tukeuduttava mahdollisimman pitkälti olemassa oleviin tietoaineistoihin, mukaan lukien asetuksen (EU) N:o 600/2014 26 artiklan mukaisesti ilmoitetut liiketoimia koskevat tiedot, ja pyydettävä tietoja tapauskohtaisesti vain silloin, kun se on tarpeen.

([1]) EUVL L 173, 12.6.2014, s. 84, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2014/600/oj.
([2]) Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivi (EU) 2024/790, annettu 28 päivänä helmikuuta 2024, rahoitusvälineiden markkinoista annetun direktiivin 2014/65/EU muuttamisesta (EUVL L, 2024/790, 8.3.2024, ELI: http://data.europa.eu/eli/dir/2024/790/oj).
([3]) 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 (EUVL L 173, 12.6.2014, s. 349, ELI: http://data.europa.eu/eli/dir/2014/65/oj).
([4]) Komission delegoitu asetus (EU) 2017/577, annettu 13 päivänä kesäkuuta 2016, rahoitusvälineiden markkinoista annetun Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) N:o 600/2014 täydentämisestä volyymin ylärajaa koskevaa mekanismia sekä avoimuuden vuoksi tai muita laskelmia varten toimitettavia tietoja koskevilla teknisillä sääntelystandardeilla (EUVL L 87, 31.3.2017, s. 174, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg_del/2017/577/oj).
([5]) Komission delegoitu asetus (EU) 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 (EUVL L 87, 31.3.2017, s. 1, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg_del/2017/565/oj).

(4) Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksella (EU) 2024/791 ([6]) muutettiin asetusta (EU) N:o 600/2014 pidentämällä kauppapaikkojen ylläpitäjien, hyväksyttyjen julkistamisjärjestelyjen ja konsolidoitujen kauppatietojen tarjoajien velvoite säilyttää tietoja viiteen vuoteen. Tämä muutos olisi otettava delegoidussa asetuksessa (EU) 2017/577 huomioon.

(5) Arvopaperimarkkinaviranomainen on arvioinut, voidaanko asetuksen (EU) N:o 600/2014 26 artiklan mukaisesti ilmoitettuja liiketoimia koskevia tietoja käyttää määritettäessä rahoitusvälineellä unionissa käydyn kaupan kokonaismäärää ja rahoitusvälineellä mainitun asetuksen 5 artiklassa tarkoitetun viitehintaa koskevan vapautuksen nojalla unionissa käydyn kaupan prosenttiosuutta. Kun otetaan huomioon kyseisen arvioinnin myönteiset tulokset ja tarve keventää markkinatoimijoiden raportointitaakkaa, EAMV ilmoitti, että asetuksen (EU) N:o 600/2014 26 artiklan mukaisesti ilmoitettuja liiketoimia koskevia tietoja käytetään mittaamaan tarkasti kullakin rahoitusvälineellä käydyn kaupan kokonaisvolyymi ja mainitun asetuksen 5 artiklassa tarkoitetun viitehintaa koskevan vapautuksen nojalla unionissa käydyn kaupan prosenttiosuudet. Sen vuoksi delegoidun asetuksen (EU) 2017/577 6 artikla, joka koskee kauppapaikkojen ja konsolidoitujen kauppatietojen tarjoajien ilmoitusvelvollisuutta volyymin ylärajaa koskevaa mekanismia varten, ja 7 artikla, joka koskee toimivaltaisten viranomaisten ilmoitusvelvollisuutta EAMV:hen nähden volyymin ylärajaa koskevaa mekanismia varten, olisi kumottava. Delegoidun asetuksen (EU) 2017/577 liite, jossa vahvistetaan volyymin ylärajaa koskevaa mekanismia varten ilmoitettavien tietojen muoto, olisi myös poistettava.

(6) Delegoidun asetuksen (EU) 2017/577 7 artiklassa edellytetään, että toimivaltaiset viranomaiset toimittavat johdannaisille asetettua kaupankäyntivelvollisuutta varten EAMV:lle tiedot, jotka ne ovat saaneet kauppapaikalta, hyväksytyltä julkistamisjärjestelyltä tai konsolidoitujen kauppatietojen tarjoajalta. Jotta voidaan ottaa huomioon nykyinen valvontakäytäntö, jonka mukaan kauppapaikat, hyväksytyt julkistamisjärjestelyt ja konsolidoitujen kauppatietojen tarjoajat toimittavat tiedot suoraan EAMV:lle, olisi sen sijaan edellytettävä tietojen ilmoittamista suoraan EAMV:lle.

(7) Volyymin ylärajaa koskevaa asetuksen (EU) N:o 600/2014 5 artiklaa muutettiin asetuksella (EU) 2024/791 korvaamalla kahden volyymin yläraja yhdellä unionin laajuisella volyymin ylärajalla, joka on 7 prosenttia. Asetuksella (EU) 2024/791 myös poistettiin volyymin ylärajan soveltamisalasta liiketoimet, jotka toteutetaan asetuksen (EU) N:o 600/2014 4 artiklan 1 kohdan b alakohdan i alakohdassa tarkoitetun vapautuksen (likvidien välineiden sopimuskauppoja koskeva vapautus) nojalla, ja annettiin kauppapaikoille mahdollisuus keskeyttää kyseisen asetuksen 4 artiklan 1 kohdan a alakohdassa tarkoitetun vapautuksen (viitehintaa koskeva vapautus) käyttö EAMV:n neljännesvuosittain julkaisemien kaupankäyntitietojen perusteella. Lisäksi Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivillä (EU) 2019/1024 ([7]) otettiin käyttöön 'koneellisesti luettavan muodon' yhdenmukainen määritelmä, jota sovelletaan julkisen sektorin elimiin. Delegoidun asetuksen (EU) 2017/577 8 artiklaa, joka koskee EAMV:n ilmoitusvaatimuksia volyymin ylärajaa varten, olisi sen vuoksi muutettava näiden muutosten huomioon ottamiseksi.

(8) Sen vuoksi delegoitua asetusta (EU) 2017/577 olisi muutettava.

(9) Tämä asetus perustuu EAMV:n komissiolle toimittamiin teknisten säätelystandardien luonnoksiin.

(10) EAMV on järjestänyt avoimia julkisia kuulemisia tämän asetuksen perustana olevista teknisten sääntelystandardien luonnoksista, analysoinut niihin mahdollisesti liittyviä kustannuksia ja hyötyjä sekä pyytänyt lausunnon Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) N:o 1095/2010 ([8]) 37 artiklan mukaisesti perustetulta arvopaperimarkkina-alan osallisryhmältä,

([6]) Euroopan parlamentin ja neuvoston asetus (EU) 2024/791, annettu 28 päivänä helmikuuta 2024, asetuksen (EU) N:o 600/2014 muuttamisesta tietojen avoimuuden parantamisen, konsolidoitujen kauppatietojen syntymisen esteiden poistamisen, kaupankäyntivelvollisuuksien optimoinnin ja toimeksiantovirrasta saatavien maksujen kieltämisen osalta (EUVL L, 2024/791, 8.3.2024, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2024/791/oj).

([7]) Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivi (EU) 2019/1024, annettu 20 päivänä kesäkuuta 2019, avoimesta datasta ja julkisen sektorin hallussa olevien tietojen uudelleenkäytöstä (EUVL L 172, 26.6.2019, s. 56, ELI: http://data.europa.eu/eli/dir/2019/1024/oj).

([8]) 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 (EUVL L 331, 15.12.2010, s. 84, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2010/1095/oj).

ON HYVÄKSYNYT TÄMÄN ASETUKSEN:

1 artikla

Delegoidun asetuksen (EU) 2017/577 muuttaminen

Muutetaan delegoitu asetus (EU) 2017/577 seuraavasti:

1) muutetaan 1 artiklan 1 kohta seuraavasti:

a) kumotaan e alakohta;

b) korvataan f ja g alakohta seuraavasti:

”f) tavanomainen markkinakoko, jota sovelletaan oman pääoman ehtoisia ja luonteisia rahoitusvälineitä käsitteleviin kauppojen sisäisiin toteuttajiin;

g) oman pääoman ehtoisten ja luonteisten rahoitusvälineiden osalta kullakin rahoitusvälineellä unionissa käydyn kaupan kokonaisvolyymi edeltäviltä 12 kuukaudelta ja kullakin rahoitusvälineellä asetuksen (EU) N:o 600/2014 4 artiklan 1 kohdan a alakohdassa tarkoitetun vapautuksen puitteissa koko unionissa käydyn kaupan prosenttiosuudet edeltäviltä 12 kuukaudelta;”;

2) korvataan 2 artikla seuraavasti:

”*2 artikla*

Tietopyyntöjen ja ilmoitettavien tietojen sisältö

1. Kauppapaikkojen, hyväksyttyjen julkistamisjärjestelyiden ja konsolidoitujen kauppatietojen tarjoajien on ennalta asetettuina päivinä tai ennalta määritetyllä tiheydellä suoritettavia laskelmia varten toimitettava EAMV:lle ja toimivaltaisille viranomaisilleen kaikki tiedot, joita tarvitaan seuraavissa asetuksissa esitettyjen laskemien suorittamiseen.

a) komission delegoitu asetus (EU) 2017/587;

b) komission delegoitu asetus (EU) 2017/583;

c) komission delegoitu asetus (EU) 2017/567.

2. EAMV:n ja toimivaltaisten viranomaisten asetuksen (EU) N:o 600/2014 22 artiklan 1 kohdan soveltamiseksi esittämissä tapauskohtaisissa tietopyynnöissä on oltava raportoivan yhteisön nimi ja kaikki pyynnön täyttämiseksi tarvittavat tiedot.

3. Kauppapaikkojen, hyväksyttyjen julkistamisjärjestelyiden ja konsolidoitujen kauppatietojen tarjoajien on pyynnöstä toimitettava EAMV:lle ja toimivaltaisille viranomaisilleen kaikki tiedot, jotka EAMV:n on otettava huomioon delegoidun asetuksen (EU) 2016/2020 mukaisesti muiden kuin oman pääoman ehtoisten rahoitusvälineiden osalta, mukaan lukien tiedot seuraavista:

a) kauppojen keskimääräinen toteutustiheys;

b) kauppojen keskikoko ja jakauma;

c) markkinaosapuolten lukumäärä ja tyyppi;

d) osto- ja myyntihintojen keskimääräinen erotus.”;

3) kumotaan 3 artiklan 3 kohta;

4) korvataan 4 ja 5 artikla seuraavasti:

”*4 artikla*

Tietopyyntöjen muoto

1. Kauppapaikkojen, hyväksyttyjen julkistamisjärjestelyiden ja konsolidoitujen kauppatietojen tarjoajien on toimitettava 2 artiklan 1 kohdassa tarkoitetut tiedot yhteisessä XML-muodossa.

2. Kauppapaikkojen, hyväksyttyjen julkistamisjärjestelyiden ja konsolidoitujen kauppatietojen tarjoajien on toimitettava 2 artiklan 2 ja 3 kohdassa tarkoitetut tiedot pyynnössä ilmoitetussa muodossa.

5 artikla

Säilytettävät tietotyypit sekä ajanjakso, jonka ajan kauppapaikkojen, hyväksyttyjen julkistamisjärjestelyiden ja konsolidoitujen kauppatietojen tarjoajien on säilytettävä tiedot

1. Kauppapaikkojen, hyväksyttyjen julkistamisjärjestelyiden ja konsolidoitujen kauppatietojen tarjoajien on säilytettävä kaikki 2 artiklan 1 kohdassa tarkoitettujen laskelmien suorittamiseksi tarvittavat tiedot viiden vuoden ajan riippumatta siitä, onko kyseiset tiedot julkaistu vai ei.

2. Kauppapaikkojen, hyväksyttyjen julkistamisjärjestelyiden ja konsolidoitujen kauppatietojen tarjoajien on säilytettävä kaikki tiedot, joita EAMV tai toimivaltaiset viranomaiset voivat pyytää 2 artiklan 2 ja 3 kohdan nojalla, viiden vuoden ajan riippumatta siitä, onko kyseiset tiedot julkaistu vai ei.";

5) kumotaan 6 artikla;

6) muutetaan 7 artikla seuraavasti:

a) korvataan otsikko seuraavasti:

"*7 artikla*

Kauppapaikkojen, hyväksyttyjen julkistamisjärjestelyiden ja konsolidoitujen kauppatietojen tarjoajien ilmoitusvelvollisuus EAMV:hen nähden johdannaisille asetettua kaupankäyntivelvollisuutta varten";

b) kumotaan 1 kohta;

c) korvataan 2 kohta seuraavasti:

"2. Kauppapaikkojen, hyväksyttyjen julkistamisjärjestelyiden ja konsolidoitujen kauppatietojen tarjoajien on ilman aiheetonta viivytystä ja viimeistään kolmen työpäivän kuluttua kyseisten tietojen vastaanottamisesta toimitettava EAMV:lle tiedot, joiden perusteella voidaan määrittää, ovatko johdannaiset 1 artiklan 1 kohdan h alakohdassa tarkoitetulla tavalla riittävän likvidejä.";

7) korvataan 8 artikla seuraavasti:

"*8 artikla*

Arvopaperimarkkinaviranomaisen ilmoitusvelvollisuus volyymin ylärajaa varten

1. EAMV:n on julkaistava kutakin rahoitusvälinettä koskevan kaupankäynnin kokonaisvolyymin mittaukset edeltäviltä 12 kuukaudelta ja viitehintaa koskevan vapautuksen puitteissa käydyn kaupan prosenttiosuudet koko unionissa edeltäviltä 12 kuukaudelta asetuksen (EU) N:o 600/2014 5 artiklan 4 kohdan mukaisesti jokaisena kalenterivuonna viimeistään kello 22.00 Keski-Euroopan aikaa seitsemäntenä työpäivänä maaliskuun, kesäkuun, syyskuun ja joulukuun päättymisestä.

2. Edellä 1 kohdassa tarkoitetut tiedot on julkaistava maksutta ja tietojen on oltava sekä Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) 2023/2859 (*) 2 artiklan 4 alakohdassa määritellyssä koneluettavassa muodossa että delegoidun asetuksen (EU) 2017/567 13 artiklan 5 kohdassa tarkoitetussa ihmisen luettavassa olevassa muodossa.

3. Jos rahoitusvälineellä käydään kauppaa useammassa kuin yhdessä valuutassa koko unionissa, EAMV:n on muunnettava kaikki volyymit euroiksi käyttäen keskimääräisiä vaihtokursseja, jotka perustuvat euron päivittäisiin viitevaihtokursseihin, jotka Euroopan keskuspankki on julkaissut verkkosivuillaan edeltävien 12 kuukauden aikana. EAMV:n on käytettävä näitä muunnettuja volyymeja, kun se määrittää ja julkistaa 1 kohdassa tarkoitetun viitehintaa koskevan vapautuksen puitteissa käydyn kaupan kokonaisvolyymin ja prosenttiosuudet koko unionissa.

(*) Euroopan parlamentin ja neuvoston asetus (EU) 2023/2859, annettu 13 päivänä joulukuuta 2023, rahoituspalvelujen, pääomamarkkinoiden ja kestävyyden kannalta merkityksellisiin julkisesti saatavilla oleviin tietoihin keskitetyn pääsyn tarjoavan eurooppalaisen keskitetyn yhteyspisteen perustamisesta (EUVL L, 2023/2859, 20.12.2023, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2023/2859/oj).";

8) poistetaan liite.

2 artikla

Voimaantulo

Tämä asetus tulee voimaan kahdentenakymmenentenä päivänä sen jälkeen, kun se on julkaistu *Euroopan unionin virallisessa lehdessä*.

Tämä asetus on kaikilta osiltaan velvoittava, ja sitä sovelletaan sellaisenaan kaikissa jäsenvaltioissa.

Tehty Brysselissä 20 päivänä helmikuuta 2026.

Komission puolesta
Puheenjohtaja
Ursula VON DER LEYEN