EUROOPA
KOMISJON

Brüssel, 9.6.2017
COM(2017) 298 final

# KOMISJONI ARUANNE EUROOPA PARLAMENDILE JA NÕUKOGULE

## Finantsinstrumentide turgude määruse (MiFIR) kohased erandid kolmandate riikide keskpankadele ja muudele üksustele

## 1. SISSEJUHATUS

Finantsinstrumentide turgude määrus (edaspidi „MiFIR“)[1] ja finantsinstrumentide turgude direktiiv (edaspidi „MiFID II“)[2] avaldati *Euroopa Liidu Teatajas* 12. juunil 2014, need jõustusid 2. juulil 2014 ja kohaldama hakatakse neid 3. jaanuarist 2018.

MiFID II / MiFIRiga on loodud turustruktuur, millega püütakse tagada, et kauplemine toimub alati, kui see on asjakohane, reguleeritud platvormidel ning et see on tõhusa ja õiglase hinnakujunduse tagamiseks läbipaistev.

Selle raames on MiFIRiga tehtud erand kauplemiseelse ja -järgse läbipaistvuse nõuetest reguleeritud turgudele, turukorraldajatele ja investeerimisühingutele mittekapitaliinstrumentide puhul seoses tehingutega, mille vastaspool on Euroopa Keskpankade Süsteemi (EKPS) liige ning see tehing on tehtud, viimaks ellu raha-, valuuta- ja finantsstabiilsuspoliitikat, milleks kõnealune EKPSi liige on seaduslikult volitatud ning kui kõnealune liige on oma vastaspoolt eelnevalt teavitanud, et tehingu suhtes tehakse erand. Peale selle on MiFIRiga antud komisjonile õigus laiendada seda erandit kolmandate riikide keskpankadele, kui eeltingimused on täidetud.

Selleks tellis Euroopa Komisjon Euroopa Poliitikauuringute Keskuselt ja Bologna Ülikoolilt välisuuringu kolmandate riikide keskpankade ja muude asutuste suhtes turukuritarvituse määruse (MAR) ja finantsinstrumentide turgude määruse (MiFIR) alusel kohaldatavate erandite kohta (edaspidi „uuring“). Uuring põhineb küsitlusel ja uurimistööl ning selles analüüsitakse kauplemiseelse ja -järgse läbipaistvuse reegleid, mis kehtivad kolmandate riikide keskpankade kauplemisele väärtpaberitega, samuti juhul, kui need keskpangad kauplevad väärtpaberitega liidus.

## 2. ARUANDE ÕIGUSLIK ALUS: MiFIRi ARTIKLI 1 LÕIGE 9

MiFIRi artikli 1 lõikega 6 on kehtestatud erand kauplemiseelse ja -järgse läbipaistvuse reeglitest tehingute puhul, mille vastaspool on Euroopa Keskpankade Süsteemi (EKPS) liige ning see tehing on tehtud, viimaks ellu raha-, valuuta- ja finantsstabiilsuspoliitikat, milleks kõnealune EKPSi liige on seaduslikult volitatud ning kui kõnealune liige on oma vastaspoolt eelnevalt teavitanud, et tehingu suhtes tehakse erand.

Peale selle on MiFIRi artikli 1 lõikega 9 antud komisjonile õigus *„võtta artikli 50 kohaselt vastu delegeeritud õigusakte, et laiendada lõike 6 kohaldamisala muudele keskpankadele.*

*Selleks esitab komisjon Euroopa Parlamendile ja nõukogule 1. juuniks 2015 aruande, milles hinnatakse kolmandate riikide keskpankade, mis käesoleva lõike kohaldamisel hõlmab Rahvusvahelist Arvelduste Panka, tehingute kohtlemist. Aruanne sisaldab nende seadusest tulenevate ülesannete ja nende liidusiseste kauplemismahtude analüüsi. Aruandes*

[1] Euroopa Parlamendi ja nõukogu 15. mai 2014. aasta määrus (EL) nr 600/2014 finantsinstrumentide turgude kohta ning millega muudetakse määrust (EL) nr 648/2012 (ELT L 173, 12.6.2014, lk 84).
[2] Euroopa Parlamendi ja nõukogu 15. mai 2014.aasta direktiiv 2014/65/EL finantsinstrumentide turgude kohta ning millega muudetakse direktiive 2002/92/EÜ ja 2011/61/EL (ELT L 173, 12.6.2014).

*a) määratakse kindlaks asjaomastes kolmandates riikides kohaldatavad sätted seoses keskpanga tehingute, sh EKPSi liikmete poolt nendes kolmandates riikides sooritatud tehingute kohustusliku avalikustamisega, ning*

*b) hinnatakse liidus kohustusliku avalikustamise nõuete võimalikku mõju kolmanda riigi keskpanga tehingutele.*

*Kui aruandes jõutakse järeldusele, et lõikes 6 esitatud erand on vajalik tehingute puhul, mille vastaspooleks on raha- ja valuutapoliitikat ning finantsstabiilsuse tagamise meetmeid teostav kolmanda riigi keskpank, sätestab komisjon, et kõnealust erandit kohaldatakse ka nimetatud kolmanda riigi keskpanga suhtes.“*

## 3. KAALUTAVAD JURISDIKTSIOONID

Aruandes vaadeldakse järgmisi riike: Austraalia, Brasiilia, Kanada, Hongkongi erihalduspiirkond, India, Jaapan, Mehhiko, Singapur, Korea Vabariik, Šveits, Türgi ja Ameerika Ühendriigid – ja Rahvusvaheliste Arvelduste Pank, mida MiFIRi artikli 1 lõike 9 kohaselt käsitatakse kõnealuse lõike kohaldamisel kolmanda riigi keskpangana. Kõnealust loetelu võib hiljem muuta, jätta teatavad riigid sellest välja ja hinnata neid tulevikus.

Jurisdiktsioone tuleks hinnata selliste kriteeriumide alusel nagu majandusnäitajad, riikide finantssektorite suurus ja seotus liidu finantssektoriga, aga ka kolmanda riigi jurisdiktsiooni õiguskeskkonna tugevus.

Mis puutub finantssektori suurusesse ja liidu finantssektoriga seotuse ulatusse, kasutas komisjon Rahvusvahelise Valuutafondi (IMF) avaldatud loetelu jurisdiktsioonidest, kus asuvad süsteemselt kõige olulisemad finantseerimisasutused, mille puhul on IMFi finantssektori hindamisprogramm kohustuslik. IMFi metoodika vaatleb korraga riigi finantssektori suurust ja seotust teiste riikidega, st arvesse võetakse finantsturgude mõõdet. IMFi andmetel moodustab see riikide rühm ligi 90 % kogu maailma finantssüsteemist, 80 % maailma majandustegevusest ning hõlmab enamikku G20 riikidest ja finantsstabiilsuse nõukogu (FSB) liikmetest. ELi liikmesriikides asuvaid asutusi uuringus ei vaadelda. Oluliste jurisdiktsioonide valikul on lisaks tähtsad veel kaks kriteeriumi: selleks et jurisdiktsiooni saaks artikli 1 lõike 9 kohase erandi tegemiseks hinnata, ei tohi rahapesuvastane töökond olla kandnud jurisdiktsiooni koostööd mittetegevate jurisdiktsioonide loetellu ning ta peab olema allkirjastanud Rahvusvahelise Väärtpaberijärelevalve Organisatsiooni (IOSCO) mitmepoolse vastastikuse mõistmise memorandumi.

## ÜKSIKUTE JURISDIKTSIOONIDE ANALÜÜS

MiFIRi artikli 1 lõikes 9 sätestatud volituse kohane kindlaksmääratud jurisdiktsioonide analüüs põhineb kahel põhikriteeriumil, mis olid komisjoni tehtud hindamisel äärmiselt olulised:

a. keskpanga tehingute kohustuslikku avalikustamist käsitlevad reeglid: keskpanga tehingute suhtes kohaldatav turu läbipaistvust käsitlev kord (edaspidi „turu läbipaistvus“) ja/või keskpankade tegevusraamistiku läbipaistvust käsitlev kord (edaspidi „tegevuse läbipaistvus“) ja
b. vajadus erandi järele: selliste tehingute maht, mille keskpank tegi ELi vastaspoolte või ELis noteeritud finantsinstrumentidega.

Hindamisel peeti nende kahe kriteeriumi täitmist kohustuslikuks, kuna need kajastavad MiFIRi artikli 1 lõikes 9 sätestatud tegureid. Sellega seoses hõlmab turu läbipaistvus üksikute väärtpaberitega seotud tehingute läbipaistvust, samas kui tegevusläbipaistvus osutab laiematele läbipaistvusreeglitele, mis juhivad keskpanga tegevust. Võttes arvesse MiFIRi eesmärke ja kohaldamisala, peeti seepärast vajalikuks analüüsida regulatiivseid nõudeid, mis käsitlevad turu läbipaistvust seoses tehingutega, ja tegevusraamistikust tulenevat läbipaistvust, et hinnata, kuivõrd asjakohane on teha MiFIRi artikli 1 lõike 9 punkti a kohane erand kolmandate riikide keskpankadele. Peale selle on vastavalt MiFIRi artikli 1 lõike 9 punktile b oluline asjaomase kolmanda riigi keskpanga ja ELi vaheliste tehingute maht, kuna see näitab liidus kehtivate kohustusliku avalikustamise nõuete võimalikku mõju kolmanda riigi keskpanga tehingutele.

Võttes arvesse MiFIRi nõudeid ja eesmärke, vaadeldi veel järgmisi kriteeriume:

i) sellise teavitamiskorra olemasolu, mille alusel annab kolmanda riigi keskpank ELi vastaspoolele teada, et tehingu suhtes tehakse erand;

ii) kolmanda riigi keskpanga suutlikkus eristada MiFIRis määratletud oluliste poliitikaeesmärkide rakendamiseks tehtavaid tehinguid üksnes investeerimise eesmärgil tehtavatest tehingutest ja

iii) kas kolmanda riigi keskpankadele saab vaadeldavas jurisdiktsioonis teha sarnase erandi.

Neid lisakriteeriume hinnati, võttes arvesse MiFIRi nõudeid ja eesmärke. Eelkõige ei saa MiFIRi alusel teha MiFIRi artikli 1 lõike 6 kohast erandit keskpangale, kui see teeb tehinguid üksnes investeerimise eesmärgil. Seepärast uuriti, kas kolmanda riigi keskpangad eristavad regulatiivsetel ja investeerimise eesmärgil tehtavaid tehinguid. Veel analüüsiti, kas kolmanda riigi keskpankadel on kehtiv kord erandialustest tehingutest teavitamiseks või vähemalt kas nad kavatsevad selle kehtestada seoses kauplemisega ELi finantssektori vastaspooltega, mis suurendaks läbipaistvust ja mis seepärast on ette nähtud MiFIRiga. Lõpetuseks, kohustusliku erandi tegemise võimalus keskpankadele, kes kauplevad kolmanda riigi kauplemiskohtades, võib mõjutada erandi asjakohasuse kulutõhususe analüüsi.

Kõnealuste kriteeriumide hindamise järel jõudis komisjon järeldusele, et on ülioluline, et kolmanda riigi keskpangad saaksid eristada regulatiivsetel ja investeerimise eesmärgil tehtud tehinguid, kuna muidu ei oleks ükski artikli 1 lõike 9 kohane erand piisavalt piiritletud. Erandialustest tehingutest teavitamise korra puudumist käesoleva aruande koostamise ajal ei peeta pärast põhjalikumat kaalumist aga piisavalt oluliseks, et järeldada, et artikli 1 lõike 9

kohast erandit ei peaks saama teha, kuna jurisdiktsioonid, kellel praegu selline kord puudub, on öelnud, et nad on valmis selle rakendama siis, kui hakatakse kohaldama MiFIRi korda. Kokkuvõttes, jurisdiktsioonis kohustusliku erandi olemasolu, mida hinnati seoses tehingutega, mida keskpangad teevad kolmanda riigi kauplemiskohtades, ei peeta erandi tegemiseks hädavajalikuks, kuna seda ei ole selgelt nõutud MiFIRi artikli 1 lõikes 9.

Hindamise ülevaade on esitatud 1. lisas[3]. Komisjon on jõudnud järeldusele, et võttes arvesse turu- ja/või tegevusläbipaistvuse õigusraamistikke, kehtivad nimetatud jurisdiktsioonides sellised õigusraamistikud, mis võimaldavad piisaval tasemel turuläbipaistvust[4]. Peale selle on nendest jurisdiktsioonidest tulenev kauplemistegevus ELis nii oluline, et see õigustab nendele jurisdiktsioonidele kauplemiseelse ja -järgse läbipaistvuse nõuetest erandi tegemist. Lisaks jõudis komisjon järeldusele, et oli asjakohane teha erand Rahvusvaheliste Arvelduste Pangale, kelle võimet täita olulisi avaliku huvi funktsioone ja abistada rahvusvahelist keskpanganduskogukonda ei tohiks piirata. Erinevalt keskpankadest on Rahvusvaheliste Arvelduste Panka selgelt nimetatud üksusena, kellele võib vajaduse korral teha erandi. Erinevalt keskpankadest jõuti tema puhul selle järelduseni kvalitatiivse hindamise alusel.

Allpool on lühidalt kokku võetud valitud riikide analüüsi tulemused, lähtudes eespool nimetatud kriteeriumidest. Üksikasjalikumat teavet saab Euroopa Poliitikauuringute Keskuse uuringust, kus saab tutvuda ka süvaanalüüsiga.

**Austraalia Reservpank**

*Põhikriteeriumid*
Mittekapitaliinstrumentide suhtes ei kohaldata kauplemise läbipaistvust käsitlevaid reegleid. Mis puutub tegevuse läbipaistvusesse, annab Austraalia Reservpank teavet bilansikirjete kohta, lisaks avaldab ta iga päev avaturuoperatsioonid ja tehingute toimumise järel teatava koondteabe oma elektrooniliste uudisteteenuste kaudu.

Austraalia Reservpanga ja ELi vastaspoolte vahelise või ELis noteeritud finantsinstrumentidega kauplemise maht on suur.

*Lisakriteeriumid*
Läbipaistvusnõuetest on tehtud erand teiste riikide keskpankadele.
Austraalia Reservpanka loetakse suutvat eristada poliitilistel eesmärkidel tehtud tehinguid muudel eesmärkidel (nt investeerimiseks) tehtud tehingutest.
Kokkuvõttes, kuigi asutusel puudub kord vastaspoolte teavitamiseks erandi olemasolust ELi finantssektori vastaspooltega kauplemisel, on ta kinnitanud valmidust rakendada see siis, kui MiFIRi korda hakatakse kohaldama.

[3] Hiina Rahvavabariik (Hiina Rahvapank) ei kuulu loetellu, kuna Hiina ei esitanud hindamiseks komisjonile piisavalt teavet oma kauplemistegevuse kohta ELis.
[4] Käesoleva aruande eesmärk ei ole hinnata, kas eespool nimetatud jurisdiktsioonides kehtivad läbipaistvuse reeglid, mida saaks pidada samaväärseks MiFIRi alusel kohaldatavate reeglitega. Käesoleva aruande järeldused ei piira mis tahes sellise hindamise tegemist. Käesoleva hindamise raames piisab, kui asjaomases jurisdiktsioonis kehtib avalikustamist käsitlev raamistik.

**Brasiilia Keskpank**

*Põhikriteeriumid*
Kohustuslikud reeglid, mis reguleerivad finantsinstrumentidega kauplemise läbipaistvust, hõlmavad mõningaid mittekapitaliinstrumente, sealhulgas lihtvõlakirju, kommertsväärtpabereid ja tuletisinstrumente. Turu läbipaistvuse reeglitest on erand tehtud peamiselt riigivõlakirjade ja finantseerimisasutuste tagatud vabalt kaubeldavate instrumentide puhul. Tegevuse läbipaistvusega seoses avaldab riigi keskpank andmed avaturuoperatsioonide kohta Sisbacenis ja oma veebisaidil, kus ta annab teada ka oksjonitulemustest (sealhulgas vahetuskurssidega seotud oksjonide kohta).

Brasiilia Keskpanga ja ELi vastaspoolte vahelise või ELis noteeritud finantsinstrumentidega kauplemise maht on suur.

*Lisakriteeriumid*
Läbipaistvusnõuetest ei tehta erandeid teiste riikide keskpankadele.
Brasiilia Keskpank saab eristada poliitilistel eesmärkidel tehtud tehinguid muul eesmärgil (eelkõige investeerimiseks) tehtud tehingutest, mille osakaal on vähetähtis.
Lõpetuseks, Brasiilia Keskpangal on kehtiv kord vastaspoolte teavitamiseks erandi olemasolust ELi finantssektori vastaspooltega kauplemisel.

**Kanada Pank**

*Põhikriteeriumid*
Mis puutub turu läbipaistvusesse, hõlmavad finantsinstrumentidega kauplemise kohustuslikud reeglid mõningaid mittekapitaliinstrumente, nt võlakirju, kommertsväärtpabereid ja tuletisinstrumente. Selge erand on seevastu tehtud riigivõlakirjadele, samuti kolmanda riigi väärtpaberitele. Tegevuse läbipaistvust käsitleva meetmena võiks nimetada seda, et Kanada Pank avaldab ennetavalt teabe bilansihalduse eesmärgil tehtavate tähtajaliste repotehingute kohta. Selliste tehingute koondandmed avaldatakse ka riigi keskpanga veebisaidil.

Kanada Panga ja ELi vastaspoolte vahelise või ELis noteeritud finantsinstrumentidega kauplemise maht on suur.

*Lisakriteeriumid*
Läbipaistvusnõuetest saab teha erandi teiste riikide keskpankadele.
Kanada Pank saab eristada poliitilistel eesmärkidel tehtud tehinguid muul eesmärgil tehtud tehingutest (eelkõige investeerimise eesmärgil tehtud tehingud).
Lõpetuseks, kuigi Kanada Pangal puudub kord vastaspoolte teavitamiseks erandi olemasolust ELi finantssektori vastaspooltega kauplemisel, on ta valmis selle rakendama, kui MiFIRi korda hakatakse kohaldama.

**Hiina Rahvapank**

*Põhikriteeriumid*
Hiina Rahvapangal puuduvad läbipaistvusnõuded mittekapitaliinstrumentide jaoks ning turuosalistelt ei eeldata tehinguandmete avaldamist ja nende kohta aruannete esitamist. Tegevuse läbipaistvus saavutatakse avalike teadaannetega avaturuoperatsioonide ja lühiajaliste likviidsustehingute tulemuste kohta.

Euroopa Komisjon ootab andmeid Hiina Rahvapanga kauplemistegevuse kohta ELi finantsturgudel ja ELi vastaspooltega. Seega praegu ei ole erandi tegemiseks võimalik majanduslikke põhjendusi hinnata.

*Lisakriteeriumid*
Kuna Hiina Rahvapank täidab ainult ühte kolmest põhikriteeriumist, on Euroopa Poliitikauuringute Keskus pööranud erilist tähelepanu kolmele lisakriteeriumile:
– läbipaistvusnõuetest ei tehta teiste riikide keskpankadele üldist erandit;
– Hiina Rahvapanga võime eristada investeerimise eesmärgil tehtud tehinguid poliitilistel eesmärkidel tehtud tehingutest ei ole tõendatud;
– ei ole teada antud teavitamiskorrast, mille alusel teavitataks ELi vastaspooli sellest, et tehingutele ei kehti läbipaistvusnõuded.

Kuna napib teavet ELi vastaspooltega või ELis noteeritud finantsinstrumentidega tehtud tehingutest, ei saanud Euroopa Poliitikauuringute Keskus sel ajal teha järeldusi MiFIRi artikli 1 lõike 9 kohase erandi asjakohasuse ja vajalikkuse kohta.

**Hongkongi Rahandusamet**

*Põhikriteeriumid*
Turu läbipaistvuse osas puuduvad Hongkongis mittekapitaliinstrumentidega kauplemist käsitlevad läbipaistvusnõuded. Tegevuse läbipaistvuse osas avaldab riigi keskpank bilansi üldkirjed ja muutused valuutareservis, aga mitte tehinguteavet. Küll aga annab amet üksikasjalikku teavet valuutafondi võlakirjade ja vekslite väljalaskmise kohta.

Hongkongi Rahandusameti ja ELi vastaspoolte vahelise või ELis noteeritud finantsinstrumentidega kauplemise maht on suur.

*Lisakriteeriumid*
Läbipaistvusnõuetest ei saa teha erandit teiste riikide keskpankadele.
Hongkongi Rahandusamet saab eristada poliitilistel eesmärkidel tehtud tehinguid üksnes investeerimise eesmärgil tehtud tehingutest, mille osakaal on vähetähtis.
Lõpetuseks, Hongkongi Rahandusametil on kehtiv kord vastaspoolte teavitamiseks erandi olemasolust ELi finantssektori vastaspooltega kauplemisel.

**India Reservpank**

*Põhikriteeriumid*
Mis puutub turu läbipaistvusesse, esitatakse mittekapitaliinstrumentidega (tavaliselt telefonitsi) tehtud börsivälised tehingud maakleriga konsulteerimise süsteemi järelturu mooduli kaudu. Väärtpaberite tehinguhindade teave on kättesaadav India Reservpanga ja India kliiringukoja veebisaitidel. Mis puutub tegevuse läbipaistvusesse, avaldab India Reservpank oksjonikalendri, lisaks avaldab ta avaturuoperatsioonide ja likviidsusinstrumentide kohta tehinguteavet enne tehingute tegemist ja koondteavet tehingute järel. Lisaks avaldab India Reservpank iga nädal statistikat avaturuoperatsioonide kohta ja iga kuu valuutapoliitika kohta (välisvaluuta tehingute kohta teavet ei avaldata).

India Reservpanga ja ELi vastaspoolte vahelise või ELis noteeritud finantsinstrumentidega kauplemise maht on väike.

*Lisakriteeriumid*
India Reservpank ei esita andmeid teiste riikide keskpankade välisvaluuta tehingute kohta ja üldiselt puudub kohustus esitada aruandeid tehingute kohta teiste riikide keskpankadega. India Reservpank saab eristada poliitilistel eesmärkidel tehtud tehinguid üksnes investeerimise eesmärgil tehtud tehingutest, mille osakaal on vähetähtis.
Lõpetuseks, kuigi India Reservpangal puudub kord vastaspoolte teavitamiseks erandi olemasolust ELi finantssektori vastaspooltega kauplemisel, on ta valmis selle rakendama, kui MiFIRi korda hakatakse kohaldama.

**Jaapani Pank**

*Põhikriteeriumid*
Turu läbipaistvust käsitlevad kohustuslikud reeglid hõlmavad teatavaid börsiväliseid tuletisinstrumente käsitlevaid aruandlusnõudeid, kuid turukorraldajad peavad aruanded esitama ainult ministeeriumile ja kauplemisteabehoidlatele, mitte avalikkusele. Eneseregulatsiooniorganisatsioonid on siiski välja andnud konkreetsed nõuded avaldada mittekapitaliinstrumentide võrdlushinnad. Tegevuse läbipaistvuse kohta ei avalda Jaapani Pank teavet ette, kuid ta avaldab oksjonitulemused agregeeritult pärast iga tehingu toimumist.

ELi vastaspoolte või ELis noteeritud finantsinstrumentidega kauplemise maht on väike.

*Lisakriteeriumid*
Teiste riikide keskpankadele on tehtud erand läbipaistvusnõuetest, järgides seejuures üldist konfidentsiaalsusnõuet, mida kohaldatakse juhul, kui teabe avalikustamine võiks kahjustada suhteid kolmandate riikidega.
Jaapani Pank saab eristada poliitilistel eesmärkidel tehtud tehinguid üksnes investeerimise eesmärgil tehtud tehingutest, mille osakaal on vähetähtis.

Lõpetuseks, kuigi Jaapani Pangal puudub kord vastaspoolte teavitamiseks erandi olemasolust ELi finantssektori vastaspooltega kauplemisel, on ta valmis selle rakendama, kui MiFIRi korda hakatakse kohaldama.

**Mehhiko Pank (Banxico)**

*Põhikriteeriumid*
Banxicol puuduvad kohustuslikud reeglid mittekapitaliinstrumentidega kauplemise läbipaistvuse kohta. Eneseregulatsiooni korras kehtestatud reeglid sisaldavad siiski hinnapakkumisi käsitlevaid kohustusi. Seoses tegevuse läbipaistvusega avaldab Banxico infobülletäänis põhiteabe oksjonite kohta ette, sealhulgas prognoositava summa ja tehingute liigi.

Banxico ja ELi vastaspoolte vahelise või ELis noteeritud finantsinstrumentidega kauplemise maht on väike.

*Lisakriteeriumid*
Läbipaistvusnõuetest ei saa teha erandit teiste riikide keskpankade tehingutele. Banxico saab eristada poliitilistel eesmärkidel tehtud tehinguid üksnes investeerimise eesmärgil tehtud tehingutest, mille osakaal on vähetähtis.
Lõpetuseks, Banxicol on kehtiv kord vastaspoolte teavitamiseks erandi olemasolust ELi finantssektori vastaspooltega kauplemisel.

**Singapuri Rahandusamet**

*Põhikriteeriumid*
Mis puutub turu läbipaistvusesse, on Singapuri Rahandusamet andnud väärtpaberite ja futuuride seaduse kohaldamiseks välja suunised turgude reguleerimise kohta, milles on sätestatud kohustus anda nii kauplemiseelset (parimad pakutud ostu- ja müügihinnad) kui ka -järgset (tehtud tehingud) teavet. Need reeglid ja suunised kehtivad börsidele ja tunnustatud turukorraldajatele, mitte maakleritele. Tegevuse läbipaistvuse osas annab Singapuri Rahandusamet turuosalistele teada oksjonitingimustest ja -tulemustest.

Singapuri Rahandusameti ja ELi vastaspoolte vahelise või ELis noteeritud finantsinstrumentidega kauplemise maht on suur.

*Lisakriteeriumid*
Singapuri Rahandusamet ei tee erandit läbipaistvusnõuetest teiste riikide keskpankade siseriiklikele tehingutele. Singapuri Rahandusamet saab eristada poliitilistel eesmärkidel tehtud tehinguid üksnes investeerimise eesmärgil tehtud tehingutest, mille osakaal on vähetähtis.
Lõpetuseks, kuigi Singapuri Rahandusametil puudub kord vastaspoolte teavitamiseks erandi olemasolust ELi finantssektori vastaspooltega kauplemisel, on ta valmis selle rakendama, kui MiFIRi korda hakatakse kohaldama.

**Korea Pank**

*Põhikriteeriumid*
Kohustuslikes reeglites puuduvad turu läbipaistvust käsitlevad nõuded mittekapitaliinstrumentide kohta. Eneseregulatsiooni korras kehtestatud turureeglid sisaldavad siiski võrdlushindade läbipaistvuse kohustust mittekapitaliinstrumentide puhul, millega Korea Pank tavaliselt kaupleb. Seoses tegevuse läbipaistvusega avaldab Korea Pank bilansikirjete koondteabe. Valuutareservide haldusega seoses avaldab Korea Pank koondteabe välisvarade investeeringute kohta.

Korea Panga ja ELi vastaspoolte vahelise või ELis noteeritud finantsinstrumentidega kauplemise maht on suur.

*Lisakriteeriumid*
Läbipaistvusnõuetest ei saa teha erandit teiste riikide keskpankade siseriiklikele tehingutele.
Korea Pank saab eristada poliitilistel eesmärkidel tehtud tehinguid üksnes investeerimise eesmärgil tehtud tehingutest, mille osakaal on vähetähtis.
Lõpetuseks, kuigi Korea Pangal puudub kord ELi vastaspoolte teavitamiseks erandi olemasolust ELi finantssektori vastaspooltega kauplemisel, on ta valmis selle rakendama, kui MiFIRi korda hakatakse kohaldama.

**Šveitsi Keskpank**

*Põhikriteeriumid*
Mis puutub turu läbipaistvusesse, kehtivad aruandlusnõuded mittekapitaliinstrumentidele ning SIX REPO platvorm, mille kaudu teeb Šveitsi Keskpank suure osa oma tehingutest, on avatud ka pankadevahelise turu repotehingutele, mille suhtes kehtivad kauplemiseelse ja -järgse läbipaistvuse nõuded. Tegevuse läbipaistvuse osas avaldab Šveitsi Keskpank andmed avaturuoperatsioonide ja püsivahendite kohta.

Šveitsi Keskpanga ja ELi vastaspoolte vahelise või ELis noteeritud finantsinstrumentidega kauplemise maht on suur.

*Lisakriteeriumid*
Läbipaistvusnõuetest ei saa teha erandit teiste riikide keskpankade siseriiklikele tehingutele, kuid seda võimalust praegu kaalutakse. Šveitsi Keskpank saab eristada poliitilistel eesmärkidel tehtud tehinguid üksnes investeerimise eesmärgil tehtud tehingutest, mille osakaal on vähetähtis.
Lõpetuseks, kuigi Šveitsi Keskpangal puudub kord vastaspoolte teavitamiseks erandi olemasolust ELi finantssektori vastaspooltega kauplemisel, on ta valmis selle rakendama, kui MiFIRi korda hakatakse kohaldama.

**Türgi Vabariigi Keskpank**

*Põhikriteeriumid*
Türgis kuuluvad kohustuslike reeglite ja eneseregulatsiooni korras kehtestatud reeglite hulka mittekapitaliinstrumente (v.a börsivälised tuletisinstrumendid) käsitlevad läbipaistvusnõuded. Türgi Vabariigi Keskpank on Borsa Instanbuli liige ning tema selle platvormi kaudu toimunud mittekapitaliinstrumentidega kauplemise mahu avaldab börs koos ülejäänud liikmete mahuga. Tegevuse läbipaistvuse osas avaldab Türgi Vabariigi Keskpank avaturuoperatsioonide koondandmed (nt repo- ja pöördrepotehingud oksjonite ja hinnapakkumiste põhjal, lõppostud oksjonite ja hinnapakkumiste põhjal), samuti likviidsusaruande. Borsa Instanbul avaldab Türgi Vabariigi Keskpanga kauplemismahu oma platvormil. Türgi Vabariigi Keskpank avaldab teavet valuutareservi halduse kohta aastaaruandes (teave investeeringute võrdlusnäitajate kohta ja üldteave portfelli koosseisu kohta) ja teatavates kuuaruannetes.

ELi vastaspoolte või ELis noteeritud finantsinstrumentidega kauplemise maht on suur.

*Lisakriteeriumid*
Läbipaistvusnõuetest ei saa teha erandit teiste riikide keskpankade siseriiklikele tehingutele. Türgi Vabariigi Keskpank saab eristada poliitilistel eesmärkidel tehtud tehinguid üksnes investeerimise eesmärgil tehtud tehingutest, mille osakaal on vähetähtis.
Lõpetuseks, kuigi Türgi Vabariigi Keskpangal puudub kord ELi vastaspoolte teavitamiseks erandi olemasolust ELi finantssektori vastaspooltega kauplemisel, on ta valmis selle rakendama, kui MiFIRi korda hakatakse kohaldama.

**Ameerika Ühendriikide Föderaalreservi Süsteem – Föderaalreservi New Yorgi Pank**

*Põhikriteeriumid*
USAs sisaldavad eneseregulatsiooni korras kehtestatud reeglid mittekapitaliinstrumentidega seoses põhjalikke läbipaistvusnõudeid (FINRA kauplemisaruandluse ja vastavuskontrolli süsteem). Valitsuse väärtpaberid on läbipaistvusnõuetest vabastatud (aga isikute suhtes, kes kauplevad USA Riigikassa väärtpaberitega ja USA riigivõlakirjadega, USA dollarites nomineeritud varaga tagatud ja hüpoteekväärtpaberitega, kehtivad regulatiivsed positsiooniaruandluse nõuded). Tegevuse läbipaistvuse kohta avaldab Föderaalreservi New Yorgi Pank põhjalikku teavet koos tehinguandmetega nii enne kui ka pärast tehingute tegemist.

Föderaalreservi New Yorgi Panga ja ELi vastaspoolte vahelise või ELis noteeritud finantsinstrumentidega kauplemise maht on väike.

*Lisakriteeriumid*
Üldiselt ei tehta läbipaistvusnõuetest erandit teiste riikide keskpankade tehingutele, kuid erand kehtib valitsuse võlakirjadele ja valuutaväärtpaberitele. Teiste riikide keskpankade

börsiväliste tuletisinstrumentidega tehtud tehingutele kategoorilist erandit ei tehta (küll aga tehakse see USA ametiasutuste börsiväliste tuletisinstrumentidega tehtud tehingutele).
Föderaalreservi New Yorgi Pank saab eristada poliitilistel eesmärkidel tehtud tehinguid üksnes investeerimise eesmärgil tehtud tehingutest, mille osakaal on vähetähtis.
Lõpetuseks, Föderaalreservi New Yorgi Pangal puudub kord ELi vastaspoolte teavitamiseks erandi olemasolust ELi finantssektori vastaspooltega kauplemisel.

**Rahvusvaheliste Arvelduste Pank**

*Põhikriteeriumid*
Kuigi Rahvusvaheliste Arvelduste Pank loodi Šveitsis, ei kehti siseriiklik turuläbipaistvuse kord tema tehingutele. Mis puutub tegevuse läbipaistvusesse, avaldab Rahvusvaheliste Arvelduste Pank teavet koondatud kujul. Rahvusvaheliste Arvelduste Panga vastaspoolte hulka kuuluvad keskpangad, rahaasutused ja rahvusvahelised avaliku sektori institutsioonid.

ELi vastaspoolte või ELis noteeritud finantsinstrumentidega kauplemise maht on suur.

*Lisakriteeriumid*
Teiste riikide keskpankadele tehtud erandit ei kohaldata Rahvusvaheliste Arvelduste Panga puhul, kuna siseriiklikku õigust (st Šveitsi seadused) tema tehingute suhtes ei kohaldata.
Rahvusvaheliste Arvelduste Pank saab eristada poliitilistel eesmärkidel tehtud tehinguid üksnes investeerimise eesmärgil tehtud tehingutest, mille osakaal on vähetähtis.
Lõpetuseks, Rahvusvaheliste Arvelduste Pangal puudub kord vastaspoolte teavitamiseks erandi olemasolust ELi finantssektori vastaspooltega kauplemisel, kuid ta on valmis selle rakendama, kui MiFIRi korda hakatakse kohaldama.

## 4. JÄRELDUSED

Saadud teabe alusel on komisjon seisukohal, et on asjakohane teha erand MiFIRi kauplemiseelse ja -järgse läbipaistvuse nõuetest vastavalt MiFIRi artikli 1 lõikele 9 käesoleva aruande lisas loetletud kolmandate riikide keskpankadele.

See järeldus ei takista selle muutmist tulevikus, võttes arvesse kolmandate riikide pankade esitatud uusi tõendeid ja muutusi kolmandate riikide õigusaktides või muutunud asjaolusid. Sellised sündmused võivad tõstatada vajaduse vaadata läbi selliste kolmandate riikide keskpankade loetelu, kelle suhtes on tehtud erand.