KOMMISSIONENS DELEGERADE FÖRORDNING (EU) 2017/583

av den 14 juli 2016

om komplettering av Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 600/2014 avseende tekniska tillsynsstandarder när det gäller krav på transparens för handelsplatser och värdepappersföretag för obligationer, strukturerade finansiella produkter, utsläppsrätter och derivat

(Text av betydelse för EES)

EUROPEISKA KOMMISSIONEN HAR ANTAGIT DENNA FÖRORDNING

med beaktande av fördraget om Europeiska unionens funktionssätt,

med beaktande av Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 600/2014 av den 15 maj 2014 om marknader för finansiella instrument och om ändring av förordning (EU) nr 648/2012 ([1]), särskilt artiklarna 1.8, 9.5, 11.4, 21.5 och 22.4, och

av följande skäl:

(1) En hög grad av transparens är väsentligt för att säkerställa att investerare är tillräckligt informerade när det gäller den verkliga omfattningen av faktiska och potentiella transaktioner i obligationer, strukturerade finansiella produkter, utsläppsrätter och derivat, oavsett om dessa transaktioner äger rum på reglerade marknader, multilaterala handelsplattformar, organiserade handelsplattformar, inom ramen för systematiska internhandlare eller utanför sådana plattformar. Genom denna höga grad av transparens bör också lika villkor komma till stånd mellan handelsplattformar, så att prissättningsprocessen när det gäller enskilda finansiella instrument inte påverkas negativt av fragmenterad likviditet och att investerare därmed inte drabbas.

(2) Det är samtidigt nödvändigt att beakta att det kan finnas omständigheter under vilka undantag från kravet på transparens före handel eller uppskjutande av transparens efter handel bör beviljas, för att man därmed ska kunna undvika negativ inverkan på likviditet som en oavsiktlig konsekvens av kravet att offentliggöra transaktioner och därigenom offentliggöra riskpositioner. Det är därför lämpligt att specificera de exakta omständigheter under vilka undantag från krav på transparens före handel och uppskjutande av krav på transparens efter handel kan beviljas.

(3) Bestämmelserna i denna förordning är nära sammankopplade eftersom de handlar om att definiera de krav på transparens före och efter handel som är tillämpliga på handel med icke aktierelaterade instrument. För att säkerställa att dessa bestämmelser, som bör träda i kraft samtidigt, överensstämmer sinsemellan och för att ge berörda aktörer, i synnerhet de som åläggs kraven, bättre överblick över dem är det nödvändigt att dessa tekniska tillsynsstandarder samlas i en enda förordning.

(4) Om behöriga myndigheter beviljar undantag från krav på transparens före handel eller tillåter uppskjutande av krav på transparens efter handel bör de behandla alla reglerade marknader, multilaterala handelsplattformar, organiserade handelsplattformar och värdepappersföretag som handlar utanför en handelsplats lika och på ett icke-diskriminerande sätt.

(5) Det är lämpligt att klargöra ett begränsat antal tekniska termer. Dessa tekniska definitioner är nödvändiga för att säkerställa en enhetlig tillämpning inom unionen av bestämmelserna i denna förordning och därmed bidra till upprättandet av ett gemensamt regelverk för unionens finansmarknader. Definitionerna syftar endast till att fastställa kraven på transparens för icke aktierelaterade finansiella instrument och bör vara strikt begränsade för förståelsen av denna förordning.

(6) Börshandlade råvaror (*Exchange traded commodities* eller *ETC:er*) och börshandlade skuldförbindelser (*Exchange traded notes* eller *ETN:er*) som omfattas av denna förordning bör på grund av sin juridiska struktur betraktas som skuldinstrument. Eftersom handeln med dem sker på ett sätt som liknar handeln med börshandlade fonder bör de dock omfattas av transparensregler som liknar transparensreglerna för börshandlade fonder.

([1]) EUT L 173, 12.6.2014, s. 84.

(7) I enlighet med förordning (EU) nr 600/2014 bör ett antal instrument anses uppfylla kravet för de undantag för transparens före handel som kan beviljas för instrument för vilka det saknas en likvid marknad. Detta krav bör även gälla för derivat som omfattas av clearingkravet men som inte omfattas av handelsskyldighet samt för obligationer, derivat, strukturerade finansiella produkter och utsläppsrätter som inte är likvida.

(8) En handelsplats som driver ett RFQ-system bör offentliggöra ett bestämt köp- och säljpris eller genomförbara intresseanmälningar samt orderdjupet för dessa priser senast vid den tidpunkt då den som gjort anbudsförfrågan har möjlighet att genomföra en transaktion i enlighet med systemets regler. Detta i syfte att säkerställa att de medlemmar eller aktörer som först inkommer med anbud inte missgynnas.

(9) Majoriteten av likvida säkerställda obligationer utgörs av hypoteksobligationer som ställs ut för att erbjuda finansiering i form av lån till privatpersoner vid köp av en bostad vars genomsnittliga värde är direkt hänförligt till värdet av lånet. På marknaden för säkerställda obligationer säkerställer tillhandahållare av likviditet att värdepappersföretag som handlar i stor skala matchas med bostadsägare, som handlar i liten skala. För att undvika marknadsstörningar och därtill hörande negativa konsekvenser för bostadsägare, bör transaktioner som är större än den storlek som är specifik för det finansiella instrumentet och för vilka tillhandahållare av likviditet kan åberopa ett undantag från kravet på transparens före handel, fastställas till den handelsstorlek under vilken 40 procent av transaktionerna återfinns, eftersom denna handelsstorlek bedöms vara representativ för det genomsnittliga priset på en bostad.

(10) Information för vilken det föreligger krav på offentliggörande så nära realtid som möjligt bör offentliggöras så snabbt som det är tekniskt möjligt, med antagande om en rimlig effektivitetsnivå och att den berörda marknadsoperatören, det berörda godkända publiceringsarrangemanget (nedan kallat *APA*) eller det berörda värdepappersföretaget avsätter rimliga resurser för systemen. Informationen bör endast i undantagsfall offentliggöras strax före den föreskrivna maximala tidsgränsen om de tillgängliga systemen inte gör det möjligt att offentliggöra den snabbare.

(11) Värdepappersföretag bör offentliggöra uppgifterna om en transaktion som genomförs utanför en handelsplats genom en APA. Denna förordning bör fastställa det sätt på vilket värdepappersföretag rapporterar sina transaktioner till APA:er och bör tillämpas tillsammans med kommissionens delegerade förordning (EU) 2017/571 ([1]).

(12) I förordning (EU) nr 600/2014 föreskrivs möjligheten att närmare fastställa tillämpningen av kravet på offentliggörande efter avslutade transaktioner avseende obligationer, strukturerade finansiella produkter, utsläppsrätter och derivat som genomförts mellan två värdepappersföretag, inbegripet systematiska internhandlare, på grundval av andra faktorer än rådande marknadspris, till exempel när det gäller överföring av finansiella instrument som säkerheter. Sådana transaktioner bidrar inte till prissättningsprocessen, utan kan försvåra riskbedömningen för värdepappersföretag och hindra ett bästa genomförande av transaktionen; därför fastställer denna förordning vilka transaktioner – vars genomförande grundar sig på andra faktorer än rådande marknadspris – som inte bör offentliggöras.

(13) Värdepappersföretag genomför ofta, för egen räkning eller för kunds räkning, transaktioner med derivat och andra finansiella instrument som består av flera olika sammanlänkade transaktioner som är beroende av varandra. Sådana pakettransaktioner gör det lättare för värdepappersföretag och deras kunder att hantera sin risk eftersom priset på varje komponent i pakettransaktionen återspeglar pakettransaktionens övergripande riskprofil snarare än det rådande marknadspriset på varje enskild komponent. Pakettrasaktioner kan anta olika former; det kan till exempel röra sig om en transaktion avseende ett derivatkontrakt eller annat finansiellt instrument som förutsätter samtidig leverans av en motsvarande mängd underliggande fysisk tillgång (nedan kallad *EFP* efter engelskans *Exchange for physical*), handelsstrategier genomförda på handelsplatser eller specialutformade pakettransaktioner, och det är viktigt att ta hänsyn till dessa särdrag när man kalibrerar det tillämpliga informationssystemet. I fråga om pakettransaktioner är det därför lämpligt att vid tillämpning av denna förordning närmare ange villkoren för tillämpning av uppskjutande av kraven på transparens efter handel. Sådana arrangemang bör inte finnas för transaktioner som avser finansiella instrument som används i kurssäkringssyfte inom ramen för ett företags dagliga verksamhet.

(14) EFP:er, som utgör en väsentligt del av de finansiella marknaderna, gör det möjligt för marknadsaktörer att organisera och genomföra börshandlade derivattransaktioner som är direkt kopplade till en transaktion på den underliggande fysiska marknaden. De används i stor utsträckning och inbegriper ett stort antal olika aktörer, såsom jordbrukare, producenter, tillverkare och råvaruförädlare. Normalt sett sker en EFP-transaktion när en säljare av en fysisk tillgång vill avsluta sin motsvarande kurssäkringsposition i ett derivatkontrakt med köparen

([1]) Kommissionens delegerade förordning (EU) 2017/571 av den 2 juni 2016 om komplettering av Europaparlamentets och rådets direktiv 2014/65/EU avseende tekniska tillsynsstandarder när det gäller auktorisation, organisatoriska krav och publicering av transaktioner för leverantörer av datarapporteringstjänster (se sidan 126 i detta nummer av EUT).

till en fysisk tillgång, där den senare i sin tur också har en motsvarande kurssäkringsposition i samma derivatkontrakt. De underlättar på så sätt en effektiv avslutning av kurssäkringspositionerna, vilka inte längre är nödvändiga.

(15) När det gäller transaktioner som utförs utanför reglerna för en handelsplats är det viktigt att klargöra vilket värdepappersföretag som ska offentliggöra en transaktion i fall där båda transaktionsparter är värdepappersföretag som är etablerade i unionen; detta i syfte att säkerställa att transaktioner inte offentliggörs två gånger. Därför bör ansvaret att offentliggöra en transaktion alltid falla på det säljande värdepappersföretaget såvida inte endast en av motparterna är en systematisk internhandlare och är det köpande företaget.

(16) Om endast en av motparterna är en systematisk internhandlare i ett visst finansiellt instrument och även är det köpande företaget för det instrumentet, bör denna motpart ansvara för att offentliggöra transaktionen eftersom dess kunder rimligtvis förväntar sig detta och eftersom den har bättre förutsättningar att fylla i rapporteringsfältet och ange sin ställning som systematisk internhandlare. För att säkerställa att en transaktion endast offentliggörs en gång bör den systematiska internhandlaren informera den andra parten om offentliggörandet av transaktionen.

(17) Det är viktigt att upprätthålla rådande standarder vid offentliggörandet av transaktioner som genomförs som så kallade back-to-back-transaktioner för att undvika att en enskild transaktion offentliggörs som flera transaktioner och för att skapa rättslig säkerhet kring vilket värdepappersföretag som är ansvarigt för offentliggörandet av en transaktion. Två matchande transaktioner som en och samma mellanhand genomför samtidigt och till samma pris bör därför offentliggöras som en enda transaktion.

(18) Förordning (EU) nr 600/2014 ger behöriga myndigheter möjlighet att kräva offentliggörande av kompletterande uppgifter vid offentliggörande av information vars offentliggörande får skjutas upp, eller tillåta en förlängd uppskjutandeperiod. För att bidra till en enhetlig tillämpning av dessa bestämmelser inom hela unionen är det nödvändigt att fastställa ramar för de villkor och kriterier enligt vilka behöriga myndigheter får tillåta kompletterande uppskjutanden.

(19) För många icke aktierelaterade finansiella instrument, i synnerhet derivat, är handeln episodiskt, varierande och föremål för regelbundna förändringar av handelsmönster. Statisk bestämning av finansiella instrument som saknar en likvid marknad och statisk bestämning av olika tröskelvärden som syftar till att kalibrera kraven på transaparens före och efter handel utan möjlighet att anpassa likviditetsstatusen och tröskelvärden efter handelsmönster skulle därför inte vara passande. Av denna anledning är det lämpligt att fastställa den metod och de parametrar som är nödvändiga för utförande av likviditetsbedömning och beräkning av tröskelvärden för regelbunden tillämpning av undantag från kraven på transparens före handel och uppskjutande av kraven på transparens efter handel.

(20) För att säkerställa en konsekvent tillämpning av undantagen från kraven på transparens före handel och uppskjutande av kraven efter handel är det för transparensen nödvändigt att utarbeta enhetliga regler avseende innehållet och frekvensen av de data som behöriga myndigheter kan begära från handelsplatser, APA:er och tillhandahållare av konsoliderad handelsinformation (CTP:er). Det är också nödvändigt att närmare ange beräkningsmetoden för respektive tröskelvärde samt att utarbeta enhetliga regler avseende offentliggörande av information inom unionen. Bestämmelserna om den särskilda metod och de data som krävs för att utföra beräkningar som syftar till att fastställa de transparensregler som är tillämpliga på icke aktierelaterade finansiella instrument bör tillämpas tillsammans med bestämmelserna i kommissionens delegerade förordning (EU) 2017/577 ([1]), som fastställer gemensamma delar med avseende på innehåll och frekvens av de begäranden om data som ska göras till handelsplatser, APA:er och CTP:er för säkerställande av transparens samt andra mer allmänna beräkningar.

(21) För obligationer som inte är ETC:er eller ETN:er bör transaktioner på under 100 000 euro inte vara föremål för kraven på tröskelvärdesberäkningar för transparens före och efter handel eftersom de anses vara av en orderstorlek för icke-professionella investerare. Dessa orderstorlekar för icke-professionella investerare bör emellertid under alla omständigheter gynnas av de nya transparensreglerna, och alla tröskelvärden som ger upphov till undantag från eller uppskjutande av kravet på transaparens ska fastställas till värden över maxgränsen för dessa orderstorlekar.

(22) Syftet med undantaget från transparenskraven i förordning (EU) nr 600/2014 är att säkerställa att effektiviteten i fråga om transaktioner – som genomförs av Eurosystemet vid utförande av dess huvudsakliga uppgifter, som

([1]) Kommissionens delegerade förordning (EU) 2017/577 av den 13 juni 2016 om komplettering av Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 600/2014 om marknader för finansiella instrument avseende tekniska standarder för tillsyn för volymtaksmekanismen och tillhandahållande av information för säkerställande av transparens samt andra beräkningar (se sidan 174 i detta nummer av EUT).

avses i stadgan för Europeiska centralbankssystemet och Europeiska centralbanken (stadgan för ECBS och ECB), fogad till fördraget om Europeiska unionen, och inom ramen för motsvarande nationella bestämmelser för medlemmar inom Europeiska centralbankssystemet (ECBS) i medlemsstater som inte har euron som valuta – bygger på sig rättidiga och konfidentiella transaktioner inte äventyras av offentliggörandet av information om sådana transaktioner. Det är för centralbanker avgörande att kunna kontrollera huruvida, när och hur information om deras agerande offentliggörs eftersom de därigenom kan maximera avsedd verkan och begränsa eventuella oavsiktliga konsekvenser för marknaden. Därför bör rättslig säkerhet säkerställas för medlemmar av ECBS och deras respektive motparter i fråga om tillämpningsområdet för undantag från kravet på transparens.

(23) Ett av ECBS:s huvudsakliga ansvarsområden enligt fördraget, stadgan och motsvarande nationell lagstiftning för medlemmar av ECBS i medlemsstater som inte har euron som valuta, är verkställandet av valutapolitik, som inbegriper innehav och förvaltning av valutareserver i syfte att i vid behov säkerställa att tillräckliga likvida medel finns för dess valutapolitiska transaktioner. Tillämpning av krav på transparens vid förvaltning av valutareserver kan leda till oavsiktliga signaler till marknaden, något som kan inverka negativt på valutapolitiken i Eurosystemet och för medlemmar i medlemsstater som inte har euron som valuta. Liknande farhågor kan i det enskilda fallet också vara befogade när det gäller förvaltning av valutareserver i samband med verkställande av penningpolitik och finansiell stabilitetspolitik.

(24) Undantaget från kravet på transparens när det gäller transaktioner där motparten är medlem av ECBS bör inte gälla i fråga om transaktioner som utförts av en medlem av ECBS inom ramen för denna medlems investeringsverksamhet. Detta bör inbegripa transaktioner som genomförs för administrativa ändamål eller för ECBS-medlemmens personal, såsom transaktioner för förvaltning av ett pensionsprogram för personalen, i enlighet med artikel 24 i stadgan.

(25) Det tillfälliga upphävandet av krav på transparens bör endast tillämpas i exceptionella fall vilka motsvaras av en avsevärd minskning av likviditet inom en kategori av finansiella instrument på grundval av objektiva och mätbara faktorer. Det är nödvändigt att göra åtskillnad mellan kategorier för vilka man från början fastställt att en likvid marknad finns och sådana för vilka man från början fastsällt att en likvid marknad saknas; detta eftersom en senare avsevärd minskning i relativa termer i en kategori som fastställts som illikvid sannolikt inträffar lättare. Därför bör ett upphävande av transparenskraven för instrument för vilka man fastställt att en likvid marknad finns, endast tillämpas om en minskning genom ett högre relativt tröskelvärde har inträffat.

(26) De regler för transparens före och efter handel som fastställts genom förordning (EU) nr 600/2014 bör vara vederbörligen kalibrerade med marknaden och tillämpas på ett enhetligt sätt inom hela unionen. Det är därför väsentligt att fastställa vilka nödvändiga beräkningar som ska göras, inbegripet perioderna och metoderna för beräkningarna. För att man ska undvika marknadsstörande effekter bör de beräkningsperioder som fastställs i denna förordning i detta avseende säkerställa att de relevanta tröskelvärdena för systemet är uppdaterade inom lämpliga intervall för att återspegla marknadsvillkoren. Det är också lämpligt att man säkerställer ett centraliserat offentliggörande av resultaten av beräkningarna, så att de görs tillgängliga för alla aktörer på de finansiella marknaderna såväl som behöriga myndigheter inom unionen, på ett enda ställe och på ett användarvänligt sätt. I detta syfte bör de behöriga myndigheterna meddela Esma resultaten av sina beräkningar, och Esma bör publicera dem på sin webbplats.

(27) För att säkerställa ett smidigt genomförande av de nya transparenskraven är det lämpligt att man fasar in transparensbestämmelserna. Likviditetströskelvärdet ”genomsnittligt dagligt antal transaktioner”, som används för fastställande av obligationer för vilka det saknas en likvid marknad bör anpassas successivt.

(28) Esma bör senast den 30 juli året efter den dag då förordning (EU) nr 600/2014 börjar tillämpas, på årsbasis förelägga kommissionen en bedömning av de likviditetskrav som utgör grunden för kraven på transparens före handel, i enlighet med artiklarna 8 och 9 i förordning (EU) nr 600/2014, och, i förekommande fall, lämna in en reviderad teknisk tillsynsstandard i syfte att anpassa likviditetströskelvärdet.

(29) På samma sätt bör man successivt anpassa den handelspercentil som används för att fastsälla den storlek, som är specifik för det finansiella instrumentet, som möjliggör undantag från kravet på transparens före handel för icke aktierelaterade instrument.

(30) Esma bör i detta syfte på årsbasis förelägga kommissionen en bedömning av tröskelvärdet för undantaget och, i förekommande fall, lämna in en reviderad teknisk tillsynsstandard för att anpassa de tröskelvärden för undantag som är tillämpliga på icke aktierelaterade dokument.

(31) Det är vid beräkning av transparenskraven nödvändigt med referensuppgifter för att fastställa till vilken underklass till tillgångsklass som varje enskilt finansiellt instrument hör. Det är därför nödvändigt att av handelsplatser begära ut uppgifter som kompletterar de uppgifter som krävs enligt kommissionens delegerade förordning (EU) 2017/585 ([1]).

(32) Vid fastställandet av finansiella instrument för vilka det saknas en likvid marknad när det gäller valutaderivat krävdes en kvalitativ bedömning på grund av bristen på uppgifter för att kunna genomföra en genomgripande kvantitativ analys för hela marknaden. Som en följd av detta bör valutaderivat, till dess uppgifter av bättre kvalitet finns tillgängliga, enligt denna förordning anses sakna en likvid marknad.

(33) I syfte att på ett tidigt stadium göra de nya transparensreglerna effektiva bör marknadsaktörer tillhandahålla uppgifter för beräkning och offentliggörande av sådana finansiella instrument för vilka det inte finns någon likvid marknad och de orderstorlekar som är av större omfattning eller större än storleken som är specifik för det finansiella instrumentet, i tillräckligt god tid innan förordning (EU) nr 600/2014 börjar tillämpas.

(34) Av konsekvensskäl och för att säkerställa välfungerande finansiella marknader är det nödvändigt att bestämmelserna i denna förordning och bestämmelserna i förordning (EU) nr 600/2014 börjar tillämpas från samma datum. För att säkerställa att det nya regelverket för transparens fungerar effektivt bör vissa bestämmelser i denna förordning dock tillämpas från och med dagen för förordningens ikraftträdande.

(35) Denna förordning grundar sig på de förslag till tekniska tillsynsstandarder som Esma har lagt fram för kommissionen.

(36) Esma har genomfört öppna offentliga samråd om de förslag till tekniska tillsynsstandarder som denna förordning grundas på, gjort en kostnads-nyttoanalys och begärt in ett yttrande från den intressentgrupp för värdepapper och marknader som inrättats i enlighet med artikel 37 i Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 1095/2010 ([2]).

HÄRIGENOM FÖRESKRIVS FÖLJANDE.

KAPITEL I

DEFINITIONER

Artikel 1

Definitioner

I denna förordning gäller följande definitioner:

1. *pakettransaktion*: antingen

   a) en transaktion avseende ett derivatkontrakt eller annat finansiellt instrument som förutsätter samtidigt genomförande av en transaktion avseende motsvarande mängd underliggande fysisk tillgång (*Exchange for Physical* eller *EFP*), eller

   b) en transaktion som inbegriper två eller flera sammansatta transaktioner avseende finansiella instrument, och

      i) som ingås mellan två eller fler parter,

      ii) där varje komponent i transaktionen bär en relevant ekonomisk eller finansiell risk som hänger samman med samtliga övriga komponenter,

      iii) där leveransen av varje komponent sker samtidigt och beroende av leveransen av alla de övriga komponenterna.

2. *RFQ-system*: ett handelssystem där följande villkor uppfylls:

   a) En medlem eller aktör har lämnat bud till följd av en anbudsförfrågan från en eller flera andra medlemmar eller aktörer.

([1]) Kommissionens delegerade förordning (EU) 2017/585 av den 14 juli 2016 om komplettering av Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 600/2014 avseende tekniska standarder för tillsyn när det gäller datastandarder och format för referensuppgifter för finansiella instrument och tekniska åtgärder för de arrangemang som ska inrättas av Europeiska värdepappers- och marknadsmyndigheten och de behöriga myndigheterna (se sidan 368 i detta nummer av EUT).

([2]) Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 1095/2010 av den 24 november 2010 om inrättande av en europeisk tillsynsmyndighet (Europeiska värdepappers- och marknadsmyndigheten), om ändring av beslut nr 716/2009/EG och om upphävande av kommissionens beslut 2009/77/EG (EUT L 331, 15.12.2010, s. 84).

b) Budet är endast verkställbart av den medlem eller aktör som lämnat anbudsförfrågan.

c) Den medlem eller marknadsaktör som lämnat anbudsförfrågan får genomföra en transaktion genom att godkänna det eller de bud som inkommit på dess begäran.

3. *röstbaserat handelssystem*: ett handelssystem där transaktioner mellan medlemmar ingås genom röstbaserad förhandling.

KAPITEL II

TRANSPARENS FÖRE HANDEL AVSEENDE REGLERADE MARKNADER, MULTILATERALA HANDELSPLATTFORMAR OCH ORGANISERADE HANDELSPLATTFORMAR

Artikel 2

Krav på transparens före handel

(Artikel 8.1 och 8.2 i förordning (EU) nr 600/2014)

Marknadsoperatörer och värdepappersföretag som driver en handelsplats ska offentliggöra köp- och säljbud och orderdjupet vid dessa priser, i enlighet med den typ av handelssystem de använder samt informationskraven i bilaga I.

Artikel 3

Order av större omfattning

(Artikel 9.1 a i förordning (EU) nr 600/2014)

En order är av större omfattning än normalt på marknaden om den, vid utförandet av ordern eller efter varje ändring av ordern, är lika stor eller större än den minimistorlek på order som fastställs i enlighet med metoden i artikel 13.

Artikel 4

Typ av och minimistorlek på order som hålls i en orderhanteringsfacilitet

(Artikel 9.1 a i förordning (EU) nr 600/2014)

1. Den typ av order som genom en orderhanteringsfacilitet på handelsplatsen hålls dold i avvaktan på att den senare ska visas, och för vilken undantag från kraven på transparens före handel kan begäras, är en order som

a) är avsedd att visas i den orderbok som drivs av handelsplatsen och som är beroende av objektiva villkor som fördefinierats av systemets protokoll,

b) inte interagerar med andra köp- och säljintressen innan den offentliggjorts i den orderbok som drivs av handelsplatsen,

c) när den har visats i orderboken interagerar med andra order i enlighet med de regler som gäller för order av den typen vid tidpunkten för offentliggörandet.

2. Minimistorleken på order som genom en orderhanteringsfacilitet på en handelsplats hålls dolda i avvaktan på att de senare ska visas och för vilka det kan göras undantag från kraven på transparens före handel ska, vid registreringen och efter alla eventuella ändringar, ha någon av följande storlekar:

a) När det gäller en reservorder, en storlek som är större än eller lika med 10 000 euro.

b) När det gäller alla andra order, en storlek som är större än eller lika med den minsta omsättningsbara kvantitet som fastställts på förhand av systemoperatören enligt dess regler och protokoll.

3. En reservorder, som avses i punkt 2 a, ska anses vara en limitorder bestående av en offentliggjord order som avser en del av en kvantitet och en ej offentliggjord order som avser den resterande kvantiteten om den kvantitet som ej offentliggjorts endast kan utföras efter att ha släppts till orderboken som en ny offentliggjord order.

Artikel 5

Storlek som är specifik för det finansiella instrumentet

(Artiklarna 8.4 och 9.1 b i förordning (EU) nr 600/2014)

1. En genomförbar intresseanmälan är större än storleken som är specifik för det finansiella instrumentet om den, vid utförandet eller efter ändringar, är minst lika stor som minimistorleken för en sådan genomförbar intresseanmälan som fastställs i enlighet med metoden i artikel 13.

2. Preliminära priser före handel för en genomförbar intresseanmälan som är större än storleken som är specifik för det finansiella instrumentet enligt punkt 1 och mindre än relevant storlek för större omfattning enligt artikel 3 ska anses ligga nära orderpriset om handelsplatsen offentliggör

a) bästa tillgängliga pris,

b) det aritmetiska medelvärdet av priserna, och

c) ett genomsnittspris som är viktat på grundval av volym, pris, tid och antalet genomförbara intresseanmälningar.

3. Marknadsoperatörer och värdepappersföretag som driver en handelsplats ska offentliggöra beräkningsmetoden för priser före handel och tidpunkten för offentliggörande när preliminära priser före handel anges och uppdateras.

Artikel 6

Kategorier av finansiella instrument för vilka det saknas en likvid marknad

(Artikel 9.1 c i förordning (EU) nr 600/2014)

Ett finansiellt instrument eller en kategori av finansiella instrument ska anses sakna en likvid marknad om så fastställs på grundval av metoden i artikel 13.

KAPITEL III

TRANSPARENS EFTER HANDEL FÖR HANDELSPLATSER OCH VÄRDEPAPPERSFÖRETAG SOM HANDLAR UTANFÖR EN HANDELSPLATS

Artikel 7

Krav på transparens efter handel

(Artiklarna 10.1, 21.1 och 21.5 i förordning (EU) nr 600/2014)

1. Värdepappersföretag som handlar utanför en handelsplats regler och marknadsoperatörer och värdepappersföretag som driver en handelsplats ska för varje transaktion offentliggöra uppgifter enligt tabellerna 1 och 2 i bilaga II och använda varje tillämplig flagga i tabell 3 i bilaga II.

2. Om en tidigare offentliggjord handelsrapport annulleras ska värdepappersföretag som handlar utanför en handelsplats och marknadsaktörer och värdepappersföretag som driver en handelsplats offentliggöra en ny handelsrapport som innehåller alla uppgifter i den ursprungliga handelsrapporten och den flagga för annullering som anges i tabell 3 i bilaga II.

3. Om en tidigare offentliggjord handelsrapport ändras ska värdepappersföretag som handlar utanför en handelsplats samt marknadsoperatörer och värdepappersföretag som driver en handelsplats offentliggöra följande information:

a) En ny handelsrapport som innehåller alla uppgifter i den ursprungliga handelsrapporten och den flagga för annullering som anges i tabell 3 i bilaga II.

b) En ny handelsrapport som innehåller alla uppgifter i den ursprungliga handelsrapporten med alla nödvändiga korrigeringar och den flagga för ändring som anges i tabell 3 i bilaga II.

4. Information efter handel ska offentliggöras så nära realtid som det är tekniskt möjligt och under alla omständigheter

a) under de första tre åren av tillämpning av förordning (EU) nr 600/2014, inom 15 minuter efter genomförandet av berörd transaktion,

b) därefter inom fem minuter efter genomförandet av berörd transaktion.

5. Om en transaktion mellan två värdepappersföretag genomförs utanför reglerna för en handelsplats, antingen för egen räkning eller för kundens räkning, ska endast det värdepappersföretag som säljer det berörda finansiella instrumentet offentliggöra transaktionen genom en APA.

6. Med avvikelse från punkt 5 gäller att om endast ett av de värdepappersföretag som är en part i transaktionen är en systematisk internhandlare i det givna finansiella instrumentet och agerar som det köpande företaget ska endast det företaget offentliggöra transaktionen genom en APA och informera säljaren om den vidtagna åtgärden.

7. Värdepappersföretag ska vidta alla rimliga åtgärder för att säkerställa att transaktionen offentliggörs som en enda transaktion. Två matchande affärer som en och samma mellanhand genomför samtidigt och till samma pris ska därför betraktas som en enda transaktion.

8. Information som avser en pakettransaktion ska offentliggöras med avseende på varje komponent så nära realtid som det är tekniskt möjligt, med beaktande av behovet att allokera priser till enskilda finansiella instrument samt inbegripa flaggan för pakettransaktionen eller flaggan för utbyte av fysiska varor enligt tabell 3 i bilaga II. Om pakettransaktionen uppfyller kraven för uppskjutet offentliggörande enligt artikel 8 ska information om samtliga komponenter offentliggöras efter det att uppskjutandeperioden för transaktionen löpt ut.

Artikel 8

Uppskjutet offentliggörande av transaktioner

(Artiklarna 11.1, 11.3 och 21.4 i förordning (EU) nr 600/2014)

1. Om en behörig myndighet ger tillstånd att skjuta upp offentliggörandet av uppgifter, i enlighet med artikel 11.1 i förordning (EU) nr 600/2014, ska värdepappersföretag som verkar utanför en handelsplats samt marknadsoperatörer och värdepappersföretag som driver en handelsplats offentliggöra varje transaktion senast kl. 19.00, lokal tid, den andra arbetsdagen efter den dag då transaktionen ägde rum, förutsatt att följande villkor uppfylls:

a) Transaktionen är av större omfattning än normalt på marknaden, enligt artikel 9.

b) Transaktionen är ett finansiellt instrument eller en kategori av finansiella instrument som saknar en likvid marknad i enlighet med metoden i artikel 13.

c) Transaktionen ingås mellan ett värdepappersföretag – som handlar för egen räkning och där handeln inte är matchad principhandel enligt artikel 4.1.38 i Europaparlamentets och rådets direktiv 2014/65/EU ([1]) – och en annan motpart, och är större än den storlek som är specifik för det finansiella instrumentet enligt artikel 10.

d) Transaktionen är en pakettransation som uppfyller ett av följande kriterier:

   i) En eller flera av dess komponenter är transaktioner avseende finansiella instrument för vilka det saknas en likvid marknad.

   ii) En eller flera komponenter är transaktioner avseende ett finansiellt instrument som är av större omfattning än normalt på marknaden, enligt artikel 9.

   iii) Transaktionen ingås mellan ett värdepappersföretag – som handlar för egen räkning och där handeln inte är matchad principhandel enligt artikel 4.1.38 i direktiv 2014/65/EU – och en annan motpart, och en eller flera av dess komponenter är transaktioner avseende finansiella instrument som är större än den storlek som är specifik för instrumentet, enligt artikel 10.

([1]) Europaparlamentets och rådets direktiv 2014/65/EU av den om marknader för finansiella instrument och om ändring av direktiv 2002/92/EG och av direktiv 2011/61/EU (EUT L 173, 12.6.2014, s. 349).

2. När den tidsfrist som fastställs enligt punkt 1 har löpt ut ska alla uppgifter om transaktionen offentliggöras såvida inte en utökad eller obestämd tidsperiod för uppskjutande beviljas, i enlighet med artikel 11.

3. Om en transaktion mellan två värdepappersföretag, antingen för egen räkning eller för kundens räkning, genomförs utanför handelsplatsens regler ska den berörda behöriga myndigheten, i syfte att fastställa tillämpliga regler för uppskjutande, vara behörig myndighet för det värdepappersföretag som ansvarar för att genom en APA offentliggöra handeln i enlighet med artikel 7.5, 7.6 och 7.7

Artikel 9

Transaktioner av större omfattning

(Artikel 11.1 a i förordning (EU) nr 600/2014)

En transaktion ska anses vara av större omfattning än normalt på marknaden om den är lika stor eller större än den minimistorlek på transaktion som fastställs i enlighet med metoden i artikel 13.

Artikel 10

Storlek som är specifik för det finansiella instrumentet

(Artikel 11.1 c i förordning (EU) nr 600/2014)

En transaktion ska anses vara större än storleken som är specifik för det finansiella instrumentet om den är lika stor eller större än den minimistorlek på transaktion som fastställs i enlighet med metoden i artikel 13.

Artikel 11

Krav på transparens i samband med uppskjutet offentliggörande med behörig myndighets tillstånd

(Artikel 11.3 i förordning (EU) nr 600/2014)

1. Om behöriga myndigheter utövar sina befogenheter i samband med ett tillstånd om uppskjutet offentliggörande, i enlighet med artikel 11.3 i förordning (EU) nr 600/2014, ska följande gälla:

a) Om artikel 11.3 a i förordning (EU) nr 600/2014 tillämpas ska de behöriga myndigheterna begära offentliggörande av var och en av följande upplysningar under hela tidsperioden för uppskjutandet, i enlighet med artikel 8:

   i) Alla de uppgifter om en transaktion som anges i tabellerna 1 och 2 i bilaga II, med undantag för uppgifter som avser volym.

   ii) Transaktioner i aggregerad form på dagsbasis vid ett minimiantal av fem transaktioner som utförs samma dag, för offentliggörande följande dag före kl. 09.00 lokal tid.

b) Om artikel 11.3 b i förordning (EU) nr 600/2014 tillämpas ska behöriga myndigheter tillåta att enskilda transaktioners volym inte offentliggörs under en förlängd tidsperiod av fyra veckor.

c) För icke aktierelaterade instrument som inte är statspapper och om artikel 11.3 c i förordning (EU) nr 600/2014 tillämpas ska behöriga myndigheter, under en förlängd uppskjutandeperiod av fyra veckor, tillåta att flera transaktioner som utförts under en kalendervecka offentliggörs i aggregerad form före kl. 09.00 lokal tid påföljande tisdag.

d) För statspapper, och om artikel 11.3 d i förordning (EU) nr 600/2014 tillämpas, ska behöriga myndigheter på obestämd tid tillåta att flera transaktioner som utförts under en kalendervecka offentliggörs i aggregerad form före kl. 09.00 lokal tid påföljande tisdag.

2. Om den förlängda uppskjutandeperiod som avses i punkt 1 b har löpt ut ska följande krav tillämpas:

a) För alla instrument som inte är statspapper ska offentliggörande av samtliga uppgifter för varje enskild transaktion ske före kl. 09.00 lokal tid påföljande arbetsdag.

b) Om de behöriga myndigheterna väljer att för statspapper inte använda de möjligheter som föreskrivs i artikel 11.3 b och därefter i artikel 11.3 d i förordning (EU) nr 600/2014, i enlighet med andra stycket i artikel 11.3 i förordning (EU) nr 600/2014, ska offentliggörande av samtliga uppgifter för varje enskild transaktion ske före kl. 09.00 lokal tid påföljande arbetsdag.

c) Om de behöriga myndigheterna väljer att för statspapper tillämpa de möjligheter som föreskrivs i artikel 11.3 b och därefter i artikel 11.3 d i förordning (EU) nr 600/2014, i enlighet med andra stycket i artikel 11.3 i förordning (EU) nr 600/2014, ska offentliggörande av flera transaktioner som utförts under en kalendervecka ske i aggregerad form före kl. 09.00 på tisdagen efter utgången av den förlängda uppskjutandeperioden på fyra veckor räknat från den sista dagen på kalenderveckan.

3. För alla instrument som inte är statspapper ska samtliga uppgifter för varje enskild transaktion offentliggöras fyra veckor efter offentliggörandet av uppgifterna i aggregerad form, i enlighet med punkt 1 c, senast kl. 09.00 lokal tid.

4. De aggregerade data på dags- eller veckobasis som avses i punkterna 1 och 2 ska för obligationer, strukturerade finansiella produkter, derivat och utsläppsrätter innehålla följande information med avseende på varje dag eller vecka i den berörda kalenderperioden:

a) Det genomsnittliga viktade priset.

b) Den totala handelsvolymen, som avses i tabell 4 i bilaga II.

c) Det totala antalet transaktioner.

5. Transaktionerna ska aggregeras per ISIN-kod. Om ISIN-kod saknas ska transaktionerna aggregeras per kategori av finansiella instrument på vilka det likviditetstest som föreskrivs i artikel 13 är tillämpligt.

6. Om den veckodag som fastställs för offentliggörande enligt punkterna 1 c och d, 2 och 3 inte är en arbetsdag ska offentliggörandet ske påföljande arbetsdag före kl. 09.00 lokal tid.

Artikel 12

Tillämpning av transparens efter handel för vissa transaktioner som genomförs utanför en handelsplats

(Artikel 21.1 i förordning (EU) nr 600/2014)

Kravet att offentliggöra transaktioners volym och pris och tidpunkten för deras genomförande enligt artikel 21.1 i förordning (EU) nr 600/2014 ska inte gälla för

a) transaktioner som förtecknas i artikel 2.5 i kommissionens delegerade förordning (EU) 2017/590 ([1]),

b) transaktioner som genomförs av ett förvaltningsbolag enligt definitionen i artikel 2.1 b i Europaparlamentets och rådets direktiv 2009/65/EG ([2]) eller en förvaltare av alternativa investeringsfonder enligt definitionen i artikel 4.1 b i Europaparlamentets och rådets direktiv 2011/61/EU ([3]) som överför det verkliga ägandet av ett finansiellt instrument från en kollektiv investering till en annan och där inget värdepappersföretag är part i transaktionen,

([1]) Kommissionens delegerade förordning (EU) 2017/590 av den 28 juli 2016 om komplettering av Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 600/2014 avseende tekniska tillsynsstandarder för rapportering av transaktioner till behöriga myndigheter (se sidan 449 i detta nummer av EUT).

([2]) Europaparlamentets och rådets direktiv 2009/65/EG av den 13 juli 2009 om samordning av lagar och andra författningar som avser företag för kollektiva investeringar i överlåtbara värdepapper (fondföretag) (EUT L 302, 17.11.2009, s. 32).

([3]) Europaparlamentets och rådets direktiv 2011/61/EU av den 8 juni 2011 om förvaltare av alternativa investeringsfonder samt om ändring av direktiv 2003/41/EG och 2009/65/EG och förordningarna (EG) nr 1060/2009 och (EU) nr 1095/2010 (EUT L 174, 1.7.2011, s. 1).

c) Transaktioner där ett värdepappersföretag överför kundens handel till eller mottar kundens handel från ett annat värdepappersföretag för bearbetning efter handel (*give-up transaction* eller *give-in transaction*)

d) överföringar av finansiella instrument såsom säkerheter vid bilaterala transaktioner eller i fråga om centrala motparters krav på marginaler eller säkerheter eller som del av en central motparts obeståndsförfarande.

KAPITEL IV

BESTÄMMELSER SOM ÄR GEMENSAMMA FÖR TRANSPARENS FÖRE OCH EFTER HANDEL

Artikel 13

Metod för transparensberäkningar

(Artiklarna 9.1, 9.2, 11.1 och 22.1 i förordning (EU) nr 600/2014)

1. För klassificering av finansiella instrument eller kategorier av finansiella instrument för vilka det saknas en likvid marknad, i enlighet med artiklarna 6 och 8.1 b, ska följande metoder tillämpas i fråga om alla tillgångsklasser:

a) Statisk bestämning av likviditet för

i) tillgångsklassen värdepapperiserade derivat enligt tabell 4.1 i bilaga III,

ii) följande underklasser till tillgångsklassen aktiederivat: aktieindexoptioner, aktieindexterminer, aktieoptioner, aktieterminer, aktieutdelningsoptioner, aktieutdelningsterminer, volatilitetsindexoptioner, volatilitetsindexterminer, ETF-optioner, ETF-terminer och andra aktiederivat enligt tabell 6.1 i bilaga III,

iii) tillgångsklassen valutaderivat enligt tabell 8.1 i bilaga III,

iv) underklasser till tillgångsklasserna övriga räntederivat, övriga råvaruderivat, övriga kreditderivat, övriga C10-derivat, övriga CFD-kontrakt, övriga utsläppsrätter och övriga utsläppsrättsderivat, enligt tabellerna 5.1, 7.1, 9.1, 10.1, 11.1, 12.1 och 13.1 i bilaga III.

b) Regelbunden bedömning på grundval av kvantitativa och, i förekommande fall, kvalitativa likviditetskriterier för

i) alla obligationstyper utom börshandlade certifikat (*ETC* och *ETN*) enligt tabell 2.1 i bilaga III och som närmare definieras i artikel 17.1,

ii) obligationer av typen ETC och ETN, enligt tabell 2.4 i bilaga III,

iii) tillgångsklassen räntederivat utom underklassen övriga räntederivat, enligt tabell 5.1 i bilaga III,

iv) följande underklasser till tillgångsklassen aktiederivat: swappar och portföljswappar, enligt tabell 6.1 i bilaga III,

v) tillgångsklassen råvaruderivat utom underklassen övriga råvaruderivat, enligt tabell 7.1 i bilaga III,

vi) följande underklasser till tillgångsklassen kreditderivat: indexerade kreditswappar och kreditswappar som refererar till ett enda namn, enligt tabell 9.1 i bilaga III,

vii) tillgångsklassen C10-derivat utom underklassen övriga C10-derivat, enligt tabell 10.1 i bilaga III,

viii) följande underklasser till tillgångsklassen CDF-kontrakt: valuta-CDF:er och råvaru-CDF:er, enligt tabell 11.1 i bilaga III,

ix) tillgångsklassen utsläppsrätter utom underklassen andra utsläppsrätter, enligt tabell 12.1 i bilaga III,

x) tillgångsklassen utsläppsrättsderivat utom underklassen övriga utsläppsrättsderivat, enligt tabell 13.1 i bilaga III.

c) Regelbunden bedömning på grundval av kvalitativa likviditetskriterier för

i) följande underklasser till tillgångsklassen kreditderivat: optioner på indexerade kreditswappar och optioner på kreditswappar som refererar till ett enda namn, enligt tabell 9.1 i bilaga III,

ii) följande underklasser till tillgångsklassen CFD-kontrakt: aktie-CDF:er, obligations-CDF:er, aktietermins-CDF:er och aktieoptions-CDF:er, enligt tabell 11.1 i bilaga III.

d) Regelbunden bedömning på grundval av två testmetoder för strukturerade finansiella produkter, enligt tabell 3.1 i bilaga III.

2. För att fastställa storleken som är specifik för det finansiella instrumentet, som avses i artikel 5, och order av större omfattning än normalt på marknaden, som avses i artikel 3, ska följande metoder tillämpas:

a) Tröskelvärdet för

i) obligationer av typen ETC och ETN, enligt tabell 2.5 i bilaga III,

ii) tillgångsklassen värdepapperiserade derivat, enligt tabell 4.2 i bilaga III,

iii) varje underklass till aktiederivat, enligt tabellerna 6.2 och 6.3 i bilaga III,

iv) varje underklass till valutaderivat, enligt tabell 8.2 i bilaga III.

v) varje underklass, som anses sakna en likvid marknad, till tillgångsklasserna räntederivat, råvaruderivat, kreditderivat, C10-derivat och CDF-kontrakt, enligt tabellerna 5.3, 7.3, 9.3, 10.3 och 11.3 i bilaga III,

vi) varje underklass, som anses sakna en likvid marknad, till tillgångsklasserna utsläppsrätter och utsläppsrättsderivat, enligt tabellerna 12.3 och 13.3 i bilaga III,

vii) varje strukturerad finansiell produkt som inte blivit godkänd i test-1 enligt punkt 1 d i tabell 3.2 i bilaga III,

viii) varje strukturerad finansiell produkt, som anses sakna en likvid marknad, som endast blivit godkänd i test-1 enligt punkt 1 d i tabell 3.3 i bilaga III.

b) Den större av handelsstorleken under vilken den procentandel av de transaktioner som motsvarar den handelspercentil som närmare anges i artikel 17.3 ligger, och det lägsta tröskelvärdet för

i) varje obligationstyp utom ETC:er och ETN:er enligt tabell 2.3 i bilaga III,

ii) varje underklass, som har en likvid marknad, till tillgångsklasserna räntederivat, råvaruderivat, kreditderivat, C10-derivat och CDF-kontrakt, enligt tabellerna 5.2, 7.2, 9.2, 10.2 och 11.2 i bilaga III,

iii) varje underklass, som har en likvid marknad, till tillgångsklasserna utsläppsrätter och utsläppsrättsderivat, enligt tabellerna 12.2 och 13.2 i bilaga III,

iv) varje strukturerad finansiell produkt, som anses ha en likvid marknad, som blivit godkänd i test-1 och test-2 enligt punkt 1 d i enlighet med tabell 3.3 i bilaga III.

3. För att fastställa storleken som är specifik för det finansiella instrumentet, som avses i artikel 8.1 c, och transaktioner av större omfattning än normalt på marknaden, som avses i artikel 8.1 a, ska följande metoder tillämpas:

a) Tröskelvärdet för

i) obligationer av typen ETC och ETN, enligt tabell 2.5 i bilaga III,

ii) tillgångsklassen värdepapperiserade derivat, enligt tabell 4.2 i bilaga III,

iii) varje underklass till aktiederivat, enligt tabellerna 6.2 och 6.3 i bilaga III,

iv) varje underklass till valutaderivat, enligt tabell 8.2 i bilaga III,

v) varje underklass, som anses sakna en likvid marknad, till tillgångsklasserna räntederivat, råvaruderivat, kreditderivat, C10-derivat och CDF-kontrakt, enligt tabellerna 5.3, 7.3, 9.3, 10.3 och 11.3 i bilaga III,

vi) varje underklass, som anses sakna en likvid marknad, till tillgångsklasserna utsläppsrätter och utsläppsrättsderivat, enligt tabellerna 12.3 och 13.3 i bilaga III,

vii) varje strukturerad finansiell produkt som inte blivit godkänd i test-1 enligt punkt 1 d i tabell 3.2 i bilaga III,

viii) varje strukturerad finansiell produkt, som anses sakna en likvid marknad, som endast blivit godkänd i test-1 enligt punkt 1 d i tabell 3.3 i bilaga III.

b) Handelsstorleken under vilken den procentandel av de transaktioner som motsvarar handelspercentilen för varje obligationstyp utom ETC:er och ETN:er ligger, enligt tabell 2.3 i bilaga III.

c) Den största av handelsstorleken under vilken den procentandel av de transaktioner som motsvarar handelspercentilen ligger, handelsstorleken under vilken procentandelen av den volym som motsvarar volympercentilen ligger och det lägsta tröskelvärdet för varje underklass, som anses ha en likvid marknad, till tillgångsklasserna räntederivat, råvaruderivat, kreditderivat, C10-derivat och CFD-kontrakt, enligt tabellerna 5.2, 7.2, 9.2, 10.2 och 11.2 i bilaga III.

d) Den större av handelsstorleken under vilken procentandelen för de transaktioner som motsvarar handelspercentilen ligger och det lägsta tröskelvärdet för

i) varje underklass, som anses sakna en likvid marknad, till tillgångsklasserna utsläppsrätter och utsläppsrättsderivat, enligt tabellerna 12.2 och 13.2 i bilaga III,

ii) varje strukturerad finansiell produkt, som anses ha en likvid marknad, som blivit godkänd i test-1 och test-2 enligt punkt 1 d i enlighet med tabell 3.3 i bilaga III.

4. Om handelsstorleken som motsvarar volympercentilen för fastställande av transaktionen som är av större omfattning än normalt på marknaden, vid tillämpningen av punkt 3 c, är högre än den 97,5:e handelspercentilen får handelsstorleken inte beaktas och den storlek som är specifik för det finansiella instrumentet, som avses i artikel 8.1 c, och den storlek på transaktioner av större omfattning än normalt på marknaden, som avses i artikel 8.1 a ska anses vara den större av handelsstorleken under vilken procentandelen av de transaktioner som motsvarar handelspercentilet ligger och det lägsta tröskelvärdet.

5. I enlighet med de delegerade förordningarna (EU) 2017/590 och (EU) 2017/577 ska behöriga myndigheter på daglig basis samla in sådana data från handelsplatser, APA:er och CTP:er som är nödvändig för att utföra beräkningar för att fastställa

a) de finansiella instrument och kategorier av finansiella instrument som saknar likvida marknader, enligt punkt 1,

b) de storlekar av större omfattning än normalt på marknaden och den storlek som är specifik för instrumentet, enligt punkterna 2 och 3.

6. Behöriga myndigheter som utför beräkningarna för en kategori av finansiella instrument ska upprätta samarbetsarrangemang sinsemellan för att säkerställa aggregeringen av sådana uppgifter inom hela unionen som är nödvändiga för beräkningarna.

7. Vid tillämpningen av punkterna 1 b och d, 2 b, 3 b, c och d ska behöriga myndigheter ta med i beräkningen de transaktioner som utförts inom unionen mellan den 1 januari och den 31 december föregående år.

8. Den handelsstorlek som avses i punkterna 2 b, 3 b, c och d ska fastställas enligt de volymmått som anges i tabell 4 i bilaga II. Om den handelsstorlek som avses i punkterna 2 och 3 uttrycks i penningvärde och det finansiella instrumentet inte är angivet i euro ska handelsstorleken räknas om till den valuta i vilken det finansiella instrumentet är angivet genom tillämpning av Europeiska centralbankens referensväxelkurs per den 31 december föregående år.

9. Marknadsoperatörer och värdepappersföretag som driver en handelsplats får räkna om de handelsstorlekar som fastställts i enlighet med punkterna 2 och 3 till motsvarande antal – av den handelsplasten på förhand fastställda – delar för respektive underklass eller underklass till en tillgångsklass. Marknadsoperatörer och värdepappersföretag som driver en handelsplats får hålla denna typ av handelsstorlekar till och med tillämpningen av resultaten från nästa beräkningar som utförs i enlighet med punkt 17.

10. De beräkningar som avses i punkterna 2 b i och 3 b får inte avse transaktioner som uppgår till 100 000 euro eller mindre.

11. För de fastställanden som avses i punkterna 2 och 3 får inte punkterna 2 b och 3 b, c och d tillämpas om antalet transaktioner för beräkningar är mindre än 1 000, varvid följande tröskelvärden ska gälla:

a) 100 000 euro för alla typer av obligationer utom ETC:er och ETN:er.

b) De tröskelvärden som anges i punkterna 2 a och 3 a, för alla andra finansiella instrument än de som avses av led a i denna punkt.

12. De beräkningar som avses i punkterna 2 b och 3 b, c och d ska, såvida de inte avser utsläppsrätter eller utsläppsrättsderivat, avrundas uppåt till nästa

a) 100 000 om tröskelvärdet är mindre än 1 miljon,

b) 500 000 om tröskelvärdet är 1 miljon eller större men mindre än 10 miljoner,

c) 5 miljoner om tröskelvärdet är 10 miljon eller större men mindre än 100 miljoner,

d) 25 miljoner om tröskelvärdet är 100 miljoner eller större.

13. Vid tillämpning av punkt 1 ska de kvantitativa likviditetskriterier som anges för var och en av tillgångsklasserna i bilaga III fastställas i enlighet med avsnitt 1 i bilaga III.

14. För aktiederivat – som upptagits för handel eller först handlats på en handelsplats och som inte ingår i en underklass för vilken den storlek som är specifik för det finansiella instrumentet, som avses artiklarna 5 och 8.1 c, och den storlek på order och transaktioner av större omfattning jämfört med normalt på marknaden, som avses i artiklarna 3 och 8.1 a har offentliggjorts och som ingår i någon av de underklasser till tillgångsklasser som avses i punkt 1 a ii – ska den storlek som är specifik för det finansiella instrumentet och den storlek på order och transaktioner av större omfattning jämfört med normalt på marknaden vara tillämplig för det spann för genomsnittligt dagligt teoretiskt belopp (ADNA) till vilket aktiederivatet hör.

15. Finansiella instrument som upptagits för handel eller först handlats på en handelsplats och som inte tillhör någon underklass till vilken den storlek som är specifik för det finansiella instrumentet som avses i artiklarna 5 och 8.1 c och den storlek på order och transaktioner av större omfattning jämfört med normalt på marknaden som avses i artiklarna 3 och 8.1 a har offentliggjorts, får inte anses ha en likvid marknad förrän resultaten av de beräkningar som utförts i enlighet med punkt 17 tillämpas. Den tillämpliga storlek som är specifik för det finansiella instrumentet, som avses i artiklarna 5 och 8.1 c och storleken på de order och transaktioner av större omfattning jämfört med normalt på marknaden, som avses i artiklarna 3 och 8.1 a ska vara storlekarna för underklasserna, som inte anses ha en likvid marknad, till samma tillgångsklass.

16. Efter slutet av handelsdagen men före slutet av dagen ska handelsplatserna förelägga de behöriga myndigheterna de uppgifter som avses i bilaga IV för utförande av de beräkningar som avses i punkt 5, så snart det finansiella instrumentet tagits upp för handel på den handelsplatsen eller så snart de uppgifter som tidigare lämnats in har ändrats.

17. Behöriga myndigheter ska säkerställa offentliggörande av resultatet av de beräkningar som avses i punkt 5 för varje finansiellt instrument och kategori av finansiella instrument senast den 30 april året efter den dag då förordning (EU) nr 600/2014 börjar tillämpas och senast den 30 april varje år därefter. Resultaten av beräkningarna ska vara tillämpliga från och med den 1 juni varje år efter offentliggörandet.

18. Vid tillämpning av beräkningarna i punkt 1 b i och genom undantag av punkterna 7, 15 och 17, ska behöriga myndigheter, när det gäller obligationer, med undantag för ETC:er och ETN:er, säkerställa offentliggörande av de beräkningar som avses i punkt 5 a på kvartalsbasis, första dagen i februari, maj, augusti respektive november efter den dag då förordning (EU) nr 600/2014 börjar tillämpas och första dagen i februari, maj, augusti respektive november varje år därefter. Beräkningarna ska inbegripa transaktioner som utförts inom unionen under föregående kalenderkvartal och ska tillämpas för den tremånadersperiod som inleds den sextonde dagen i februari, maj, augusti respektive november varje år.

19. Obligationer, med undantag för ETC:er och ETN:er, som tagits upp för handel eller först handlats på en handelsplats under ett kvartals två första månader ska anses ha en likvid marknad enligt tabell 2.2 i bilaga III till dess resultaten av beräkningarna för kalenderkvartalet börjar tillämpas

20. Obligationer, med undantag för ETC:er och ETN:er, som tagits upp för handel eller först handlats på en handelsplats under ett kvartals sista månad ska anses ha en likvid marknad enligt tabell 2.2 i bilaga III till dess resultaten av beräkningarna för påföljande kalenderkvartal börjar tillämpas.

Artikel 14

Transaktioner som omfattas av undantaget i artikel 1.6 i förordning (EU) nr 600/2014

(Artikel 1.6 i förordning (EU) nr 600/2014)

En transaktion ska anses utföras av en medlem av det Europeiska centralbankssystemet (ECBS) vid utövandet av penningpolitik, valutapolitik och finansiell stabilitetspolitik om transaktionen uppfyller något av följande krav:

a) Transaktionen utförs i penningpolitiskt syfte, inbegripet transaktioner i enlighet med artiklarna 18 och 20 i stadgan för Europeiska centralbankssystemet och Europeiska centralbanken som fogats till fördraget om Europeiska unionen eller transaktioner som utförts enligt motsvarande nationella bestämmelser för ECBS-medlemsstater som inte har euron som valuta.

b) Transaktionen är en valutatransaktion, inbegripet transaktioner som utförts i syfte att upprätthålla eller förvalta medlemsstaternas valutareserver samt sådana reservförvaltningstjänster som tillhandahålls av en ECBS-medlem till centralbanker i andra länder där undantaget har förlängts i enlighet med artikel 1.9 i förordning (EU) nr 600/2014.

c) Transaktionen genomförs som ett led i finansiell stabilitetspolitik.

Artikel 15

Transaktioner som inte omfattas av undantaget i artikel 1.6 i förordning (EU) nr 600/2014

(Artikel 1.7 i förordning (EU) nr 600/2014)

Artikel 1.6 i förordning (EU) nr 600/2014 får inte tillämpas på följande typer av transaktioner som utförs av en medlem av ECBS för genomförande av en investering som är orelaterad med den medlemsstatens genomförande av en av de uppgifter som avses i artikel 14:

a) Transaktioner som utförts för förvaltning av medlemmens egna medel.

b) Transaktioner som utförs för administrativa ändamål eller för ECBS-medlemmens personal, bland annat transaktioner för förvaltning av ett pensionsprogram för personalen.

c) Transaktioner som utförts för medlemmens investeringsportfölj enligt skyldigheter i nationell lagstiftning.

Artikel 16

Tillfälligt upphävande av tansparenskraven

(Artikel 9.5 a i förordning (EU) nr 600/2014)

1. För finansiella instrument för vilka det finns en likvid marknad i enlighet med metoden i artikel 13 får en behörig myndighet tillfälligt upphäva de krav på transparens som föreskrivs i artiklarna 8 och 10 i förordning (EU) nr 600/2014 om den beräknade totala volymen för en kategori av obligationer, strukturerade finansiella produkter, utsläppsrätter eller derivat, som anges i tabell 4 i bilaga II, för de föregående 30 kalenderdagarna utgör mindre än 40 % av den genomsnittliga månatliga volym som beräknats för de tolv hela kalendermånader som föregått dessa 30 kalenderdagar.

2. För finansiella instrument för vilka det saknas en likvid marknad i enlighet med metoden i artikel 13 får en behörig myndighet tillfälligt upphäva de krav på transparens som föreskrivs i artiklarna 8 och 10 i förordning (EU) nr 600/2014 om den beräknade totala volymen för en kategori av obligationer, strukturerade finansiella produkter, utsläppsrätter eller derivat, som anges i tabell 4 i bilaga II, för de föregående 30 kalenderdagarna utgör mindre än 20 % av den genomsnittliga månatliga volym som beräknats för de tolv hela kalendermånader som föregått dessa 30 kalenderdagar.

3. Behöriga myndigheter ska vid utförandet av de beräkningar som avses i punkterna 1 och 2, beakta de transaktioner som utförts överallt inom unionen för berörda kategorier av obligationer, strukturerade finansiella produkter, utsläppsrätter eller derivat. Beräkningarna ska utföras på den nivå inom den kategori av finansiella instrument på vilka det likviditetstest som föreskrivs i artikel 13 är tillämpligt.

4. Innan de behöriga myndigheterna beslutar att upphäva kraven på transparens ska de säkerställa att den betydande likviditetsminskningen på alla platser inte beror på säsongseffekterna för ifrågavarande kategori av finansiella instrument med avseende på likviditet.

Artikel 17

Bestämmelser för likviditetsbedömning av obligationer och för fastställande av storlek före handel för instruments tröskelvärden baserat på handelspercentiler

1. För fastställande av obligationer för vilka det saknas en likvid marknad i enlighet med artikel 6 och vid tillämpning av metoden i artikel 13.1 b ska likviditeskriteriet ”genomsnittligt dagligt antal transaktioner” avse det genomsnittliga dagliga antalen transaktioner som motsvaras av steg S1 (15 dagliga transaktioner).

2. Företagsobligationer och säkerställda obligationer som tagits upp för handel eller först handlats på en handelsplats ska anses ha en likvid marknad till dess resultaten av beräkningarna för det första kvartalets likviditetsfastställande, enligt artikel 13.18, om

a) emmissionsstorleken överstiger 1 000 000 000 euro under stegen S1 och S2, i enlighet med punkt 6,

b) emmissionsstorleken överstiger 500 000 000 euro under stegen S3 och S4, i enlighet med punkt 6,

3. För att fastställa den storlek som är specifik för det finansiella instrumentet vid tillämpning av artikel 5, och i enlighet med metoden i artikel 13.2 b, ska den handelspercentil som tillämpas motsvara steg S1 (30:e percentilen).

4. Esma ska senast den 30 juli året efter den dag då förordning (EU) nr 600/2014 börjar tillämpas och senast den 30 juli varje år därefter förelägga kommissionen en bedömning av genomförandet av tröskelvärdena för likviditetskriteriet ”genomsnittligt dagligt antal transaktioner” avseende obligationer och de handelspercentiler som fastställer storleken som är specifik för de finansiella instrumenten enligt punkt 8. Kravet att lämna in en bedömning av genomförandet av likviditetskriteriet för obligationer upphör så snart S4 i sekvensen i punkt 6 har nåtts. Kravet att lämna in en bedömning av handelspercentilerna upphör så snart S4 i sekvensen i punkt 8 har nåtts.

5. Den bedömning som avses i punkt 4 ska beakta

a) utvecklingen av handelsvolymen för sådana icke aktierelaterade instrument som omfattas av kraven på transparens före handel enligt artiklarna 8 och 9 i förordning (EU) nr 600/2014,

b) konsekvenserna för tillhandahållare av likviditet av det percentiltröskelvärde som används för att fastställa den storlek som är specifik för det finansiella instrumentet, och

c) eventuella andra relevanta faktorer.

6. Esma ska mot bakgrund av den bedömning som avses i punkterna 4 och 5 förelägga kommissionen en ändrad version av de tekniska tillsynsstandarder som justerar tröskelvärdet för likviditetskriteriet ”genomsnittligt dagligt antal transaktioner” för obligationer enligt följande sekvens:

a) S2 (tio transaktioner per dag) senast den 30 juli året efter den dag då förordning (EU) nr 600/2014 börjar tillämpas.

b) S3 (sju transaktioner per dag) senast den 30 juli året därefter.

c) S4 (två transaktioner per dag) senast den 30 juli året därefter.

7. Om Esma inte lämnar in ändrade tekniska tillsynsstandarder som justerar tröskelvärdet för nästa steg enligt den sekvens som avses i punkt 6, ska det i Esmas bedömning, som avses i punkterna 4 och 5, förklaras varför en justering av tröskelvärdena inte är motiverad. I sådana fall kommer förflyttningen till nästa steg att skjutas upp ett år.

8. Esma ska mot bakgrund av den bedömning som avses i punkterna 4 och 5 förelägga kommissionen en ändrad version av de tekniska tillsynsstandarder som justerar tröskelvärdet för handelspercentiler enligt följande sekvens:

a) S2 (40:e percentilen) senast den 30 juli året efter den dag då förordning (EU) nr 600/2014 börjar tillämpas.

b) S3 (50:e percentilen) senast den 30 juli året därefter.

c) S4 (60:e percentilen) senast den 30 juli året därefter.

9. Om Esma inte lämnar in ändrade tekniska tillsynsstandarder som justerar tröskelvärdet för nästa steg enligt den sekvens som avses i punkt 8, ska det i Esmas bedömning, som avses i punkterna 4 och 5, förklaras varför en justering av tröskelvärdena inte är motiverad. I sådana fall kommer förflyttningen till nästa steg att skjutas upp ett år.

Artikel 18

Övergångsbestämmelser

1. Behöriga myndigheter ska senast sex månader före dagen då förordning (EU) nr 600/2014 börjar tillämpas samla in nödvändiga data, utföra beräkningar och säkerställa offentliggörande av de uppgifter som avses i artikel 13.5.

2. Vid tillämpning av punkt 1 gäller följande:

a) Beräkningarna ska baseras på en sexmånaders referensperiod som inleds 18 månader före den dag då förordning (EU) nr 600/2014 börjar tillämpas.

b) Resultaten av första offentliggörandets beräkningar ska användas till dess resultaten av de första regelbundna beräkningar som föreskrivs i artikel 13.17 börjar tillämpas.

3. Genom undantag från punkt 1 ska behöriga myndigheter när det gäller alla obligationer utom ETC:er och ETN:er vidta bästa möjliga åtgärder för att säkerställa offentliggörande av resultaten av de transparensberäkningar som närmare anges i artikel 13.1 b i, senast första dagen i månaden före den dag då förordning (EU) nr 600/2014 börjar tillämpas, på grundval av en referensperiod på tre månader med början första dagen i femte månaden före den dag då förordning (EU) nr 600/2014 börjar tillämpas.

4. Behöriga myndigheter, marknadsoperatörer och värdepappersföretag, inbegripet värdepappersföretag som driver en handelsplats, ska använda den information som publicerats i enlighet med punkt 3 till dess resultaten av den första regelbundna beräkning som föreskrivs i artikel 13.18 börjar tillämpas.

5. Obligationer, med undantag för ETC:er och ETN:er, som tagits upp för handel eller först handlats på en handelsplats under den tremånadersperiod som föregår den dag då förordning (EU) nr 600/2014 börjar tillämpas ska anses sakna en likvid marknad enligt tabell 2.2 i bilaga III till dess resultaten av de första regelbundna beräkningarna, som föreskrivs i artikel 13.18, börjar tillämpas.

Artikel 19

Ikraftträdande och tillämpning

Denna förordning träder i kraft den tjugonde dagen efter det att den har offentliggjorts i *Europeiska unionens officiella tidning*.

Den ska tillämpas från och med den 3 januari 2018. Artikel 18 ska emellertid börja tillämpas från och med dagen för denna förordnings ikraftträdande.

Denna förordning är till alla delar bindande och direkt tillämplig i alla medlemsstater.

Utfärdad i Bryssel den 14 juli 2016.

På kommissionens vägnar
Jean-Claude JUNCKER
Ordförande

BILAGA I

Beskrivning av typen av system och den information som ska offentliggöras i enlighet med artikel 2

Information som ska offentliggöras enligt artikel 2

Typ av system	Systembeskrivning	Information som ska offentliggöras
Handelssystem med orderbok i form av löpande auktioner	Ett system som med hjälp av en orderbok och en handelsalgoritm utan mänskligt ingripande fortlöpande matchar säljorder mot köporder utifrån bästa tillgängliga pris.	För varje finansiellt instrument, det sammanlagda antalet order och den volym de motsvarar på varje prisnivå för åtminstone de fem bästa köp- och säljkursnivåerna.
Budbaserat handelssystem	Ett system där transaktionerna genomförs på grundval av fasta bud som fortlöpande tillhandahålls deltagarna, vilket kräver att storleken på marknadsgaranternas bud balanserar marknadsgarantens risk och medlemmarnas eller deltagarnas behov av att handla på en affärsmässig budnivå.	För varje finansiellt instrument, den bästa köp- och säljkursen för varje marknadsgarant i det instrumentet, tillsammans med de volymer som sammanhänger med dessa kurser. De bud som offentliggörs ska vara de som utgör bindande åtaganden att köpa och sälja de finansiella instrumenten och som anger kurs och volym för finansiella instrument till vilka registrerade marknadsgaranter är villiga att köpa eller sälja. När exceptionella marknadsvillkor råder, kan det under begränsad tid tillåtas att man bara ger ett köp- eller säljbud eller anger vägledande priser.
Handelssystem med periodiskt återkommande auktioner	Ett system som matchar order genom periodiskt återkommande auktioner och en automatisk handelsalgoritm.	För varje finansiellt instrument, den kurs vid vilken auktionshandelssystemet bäst skulle tillfredsställa sin handelsalgoritm och den volym som potentiellt skulle kunna genomföras vid den kursen av deltagare i det systemet.
RFQ-handelssystem	Ett handelssystem i vilket bud lämnas till följd av en anbudsförfrågan från en eller flera andra medlemmar eller aktörer. Budet är endast verkställbart av den medlem eller aktör som lämnat anbudsförfrågan. Den medlem eller marknadsaktör som lämnat anbudsförfrågan får genomföra en transaktion genom att godkänna det eller de bud som inkommit på deras begäran.	De bud och tillhörande volymer från en medlem eller marknadsaktör som, om de godtas, skulle medföra en transaktion enligt systemets regler. Alla bud som inlämnats som svar på en anbudsförfrågan får offentliggöras samtidigt, dock senast när de blir genomförbara.
Röstbaserat handelssystem	Ett handelssystem där transaktioner mellan medlemmar ingås genom röstbaserad förhandling.	De köp- och säljkurser med tillhörande volymer från en medlem eller marknadsaktör som, om de godtas, skulle medföra en transaktion enligt systemets regler.
Handelssystem som inte omfattas av de första fem raderna.	En hybridmodell som överensstämmer med två eller flera av de första fem raderna, eller ett system med annan prisbildningsprocess än dessa.	Tillräcklig information vad gäller aktiens orderdjup eller kurs samt intresset för handel med den aktien, särskilt de fem bästa köp- och säljbuden och/eller varje marknadsgarants fem bästa köp- och säljbud för aktien ska offentliggöras, om prisbildningsmekanismens egenskaper så tillåter.

BILAGA II

Närmare uppgifter om transaktioner som ska offentliggöras

Tabell 1

Symboltabell för tabell 2

SYMBOL	TYP AV UPPGIFT	DEFINITION
{ALPHANUM-n}	Upp till n alfanumeriska tecken	Fritextfält
{CURRENCYCODE_3}	3 alfanumeriska tecken	Valutakod med 3 bokstäver enligt ISO 4217 valutakoder
{DATE_TIME_FORMAT}	Datum- och tidsformat enligt ISO 8601	Datum och tid i följande format: ÅÅÅÅ-MM-DDThh:mm:ss.dddddd Z. där — ”ÅÅÅÅ” är året — ”MM” är månaden — ”DD” är dagen — ”T” – innebär att bokstaven ”T” ska användas — ”hh” är timmen — ”mm” är minuten — ”ss.dddddd” är sekunden och dess bråkdel — Z är UTC-tid Datum och tider ska rapporteras i UTC
{DECIMAL-n/m}	Decimaltal på upp till n siffror totalt, av vilka upp till m siffror kan vara bråkdelar	Numeriskt fält för både positiva och negativa värden: — decimaltecknet är ”.” (punkt) — negativa siffror föregås av ”–” (minus) Om tillämpligt ska värden avrundas och trunkeras inte
{ISIN}	12 alfanumeriska tecken	ISIN-kod enligt ISO 6166
{MIC}	4 alfanumeriska tecken	Kod för marknadsidentifiering enligt ISO 10383

Tabell 2

Förteckning av detaljer för transparens efter handel

Beskrivning	Finansiella instrument	Beskrivning/Närmare uppgifter som ska offentliggöras	Typ av genomförande/ offentliggörande	Format som ska ifyllas enligt tabell 1
Datum och tidpunkt för handeln	För alla finansiella instrument	Datum och tid för transaktionens utförande	Reglerad marknad (RM), Multilateral handelsplattform (MTF), Organiserad handelsplattform (OTF)	{DATE_TIME_FORMAT}

Beskrivning	Finansiella instrument	Beskrivning/Närmare uppgifter som ska offentliggöras	Typ av genomförande/ offentliggörande	Format som ska ifyllas enligt tabell 1
		För transaktioner som utförs på en handelsplats ska detaljnivån överensstämma med de krav som anges i artikel 3 i kommissionens delegerade förordning (EU) 2017/574 [1] För transaktioner som inte genomförs på en handelsplats ska datum och tid vara när parterna enas om innehållet i följande fält: kvantitet, pris, valutor (i fälten 31, 34 och 40 som specificeras i tabell 2 i bilaga I i delegerade förordning (EU) 2017/590, instrumentets identifieringskod, instrumentklassificering och underliggande instrumentkod, där tillämpligt. För transaktioner som inte genomförs på en handelsplats ska rapporterad tid anges till åtminstone närmaste sekund Om transaktionen följer av en order från det utförande företaget på uppdrag av en kund till en tredje part där de villkor för överförande som anges i artikel 5 i delegerade förordning (EU) 2017/590 inte var uppfyllda, ska detta vara datumet och tidpunkten för transaktionen snarare än tidpunkten för orderöverföringen	Godkänt publiceringsarrangemang (APA) Tillhandahållare av konsoliderad handelsinformation (CTP)	
Typ av instrumentidentifieringskod	För alla finansiella instrument	Typ av kod som används för att identifiera det finansiella instrumentet	RM, MTF, OTF APA CTP	”ISIN” = ISIN-kod om ISIN är tillgängligt ”OTHR” = annan identifierare
Instrumentets identifieringskod	För alla finansiella instrument	Kod som används för att identifiera det finansiella instrumentet	RM, MTF, OTF APA CTP	{ISIN} Om instrumentets identifieringskod inte är en ISIN, en identifierare som identifierar derivatinstrumentet på grundval av fälten 3, 5, 7 och 8 och 12–42 enligt bilaga IV och fälten 13 och 24–48 enligt bilagan i delegerade förordning (EU) 2017/585 och grup peringen av derivatinstrument som anges i bilaga III
Pris	För alla finansiella instrument	Handlat pris för transaktionen exklusive, i de fall det är tillämpligt, provision och ackumulerad ränta	RM, MTF, OTF APA CTP	{DECIMAL-18/13} om priset är uttryckt som monetärt värde

Beskrivning	Finansiella instrument	Beskrivning/Närmare uppgifter som ska offentliggöras	Typ av genomförande/ offentliggörande	Format som ska ifyllas enligt tabell 1
		För optionskontrakt gäller premien för derivatavtalet per underliggande tillgång eller indexpunkt För spread betting gäller referenspriset för det underliggande instrumentet För kreditswappar (CDS) gäller kupongen i baspunkter När priset rapporteras i monetära termer ska det anges i den större valutaenheten Om priset inte finns tillgängligt utan inväntas ska värdet vara ”PNDG”. Om pris inte är tillämpligt ska fältet inte fyllas i Information som rapporteras i detta fält ska överensstämma med det värde som anges i fältet Kvantitet		{DECIMAL-11/10} om priset är uttryckt som procent eller avkastning ”PNDG” om priset inte är tillgängligt {DECIMAL-18/17} om priset är uttryckt som räntepunkter
Handelsplats	För alla finansiella instrument	Identifiering av den plats där transaktionen utfördes Använd ISO 10383 MIC-segmentet för transaktioner som utförs på en handelsplats. Om segmentet MIC inte finns, använd operativ MIC Använd MIC-koden ”XOFF” för finansiella instrument som tas upp till handel eller som handlas på en handelsplats, om transaktionen med det finansiella instrumentet inte genomförs på en handelsplats eller en systematisk internhandlare eller en organiserad handelsplattform utanför unionen Använd SINT för finansiella instrument som tas upp till handel eller som lämnas in av en handelsplats, om transaktionen med det finansiella instrumentet genomförs av en systematisk internhandlare	RM, MTF, OTF APA CTP	{MIC} –handelsplatser ”SINT” – systematisk internhandlare
Prisnotering	För alla finansiella instrument	Angivelse om huruvida priset är uttryckt som monetärt värde, procentandel eller i avkastning	RM, MTF, OTF APA CTP	”MONE” – Monetärt värde ”PERC” – Procent ”YIEL” – Avkastning ”BAPO” – Baspunkter
Prisvaluta	För alla finansiella instrument	Valutan i vilken priset är uttryckt (tillämpligt om priset är uttryckt som ett monetärt värde)	RM, MTF, OTF APA CTP	{CURRENCYCODE_3}

Beskrivning	Finansiella instrument	Beskrivning/Närmare uppgifter som ska offentliggöras	Typ av genomförande/ offentliggörande	Format som ska ifyllas enligt tabell 1
Notering av kvantiteten i måttenhet	För råvaruderivat, utsläppsrättsderivat och utsläppsrätter utom de fall som beskrivs i artikel 11.1 a och b i denna förordning	Angivelse i måttenheter i vilka kvantiteten i måttenhet uttrycks	RM, MTF, OTF APA CTP	”TOCD” – ton koldioxidekvivalenter eller {ALPHANUM-25} i övriga fall
Kvantitet i måttenhet	För råvaruderivat, utsläppsrättsderivat och utsläppsrätter utom de fall som beskrivs i artikel 11.1 a och b i denna förordning	Motsvarande mängd av råvaror eller utsläppsrätter som handlas uttryckt i måttenhet	RM, MTF, OTF APA CTP	{DECIMAL-18/17}
Kvantitet	För alla finansiella instrument utom de fall som beskrivs i artikel 11.1 a och b i denna förordning	Antal enheter av det finansiella instrumentet, eller antalet derivatkontrakt i transaktionen	RM, MTF, OTF APA CTP	{DECIMAL-18/17}
Teoretiskt belopp	För alla finansiella instrument utom de fall som beskrivs i artikel 11.1 a och b i denna förordning	Nominellt belopp eller teoretiskt belopp För spread betting ska det nominella beloppet vara det monetära värde som satsats per punktförändring i det underliggande finansiella instrumentet För kreditswappar ska kvantiteten vara det nominella belopp för vilket skyddet förvärvas eller avyttras Information som rapporteras i detta fält ska överensstämma med det värde som anges i fältet Pris	RM, MTF, OTF APA CTP	{DECIMAL-18/5}
Teoretisk valuta	För alla finansiella instrument utom de fall som beskrivs i artikel 11.1 a och b i förordningen	Valuta som beloppen är denominerade i	RM, MTF, OTF APA CTP	{CURRENCYCODE_3}

Beskrivning	Finansiella instrument	Beskrivning/Närmare uppgifter som ska offentliggöras	Typ av genomförande/ offentliggörande	Format som ska ifyllas enligt tabell 1
Typ	Endast för utsläppsrätter och utsläppsrättsderivat	Detta fält är endast tillämpligt på utsläppsrätter och utsläppsrättsderivat	RM, MTF, OTF APA CTP	”EUAE” – EUA ”CERE” – CER ”ERUE” – ERU ”EUAE” – EUA ”OTHR” – Övriga (endast för derivat)
Datum och tidpunkt för offentliggörandet	För alla finansiella instrument	Datum och tidpunkt för offentliggörande av transaktionen av en handelsplats eller APA För transaktioner som utförs på en handelsplats ska detaljnivån överensstämma med de krav som anges i artikel 2 i delegerade förordning (EU) 2017/574 För transaktioner som inte genomförs på en handelsplats ska rapporterad tidpunkt anges till åtminstone närmaste sekund	RM, MTF, OTF APA CTP	{DATE_TIME_FORMAT}
Plats för offentliggörande	För alla finansiella instrument	Kod som används för att identifiera handelsplatsen och APA som offentliggör transaktionen	CTP	Handelsplats: {MIC} APA: {MIC} där sådana finns. I övrigt, fyrsiffrig kod enligt förteckning över leverantörer av datarapporteringstjänster på Esmas webbplats
Transaktionsidentifieringskod	För alla finansiella instrument	Alfanumeriska koder som tilldelats av handelsplatser (enligt artikel 12 i kommissionens delegerade förordning (EU) 2017/580 ([2])) och APA och som används i efterföljande referenser till den specifika handeln Identifikationskoden för transaktioner ska vara unik, konsekvent och bestående per ISO 10383 MIC för segment och per handelsdag. Om handelsplatsen inte använder MIC för segment ska identifikationskoden för transaktioner vara unik, konsekvent och bestående per operativ MIC per handelsdag Om APA inte använder MIC ska den vara unik, konsekvent och bestående per fyrställig kod för att identifiera APA per handelsdag Komponenterna i identifikationskoden ska inte visa identiteten av motparterna i de transaktioner som koden upprätthålls för	RM, MTF, OTF APA CTP	{ALPHANUMERICAL-52}

Beskrivning	Finansiella instrument	Beskrivning/Närmare uppgifter som ska offentliggöras	Typ av genomförande/ offentliggörande	Format som ska ifyllas enligt tabell 1
Transaktion som ska clearas	För derivat	Kod för att fastställa huruvida transaktionen kommer att clearas	RM, MTF, OTF APA CTP	”true” – transaktion som ska clearas ”false” – transaktion som inte ska clearas

(1) Kommissionens delegerade förordning (EU) 2017/574 av den 7 juni 2016 om komplettering av Europaparlamentets och rådets direktiv 2014/65/EU avseende tekniska standarder för tillsyn när det gäller noggrannhetsnivån för klockor (se sidan 148 i detta nummer av EUT).

(2) Kommissionens delegerade förordning (EU) 2017/580 av den 24 juni 2016 om komplettering av Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 600/2014 avseende tekniska standarder för tillsyn när det gäller bevarande av relevanta uppgifter om order som avser finansiella instrument (se sidan 193 i detta nummer av EUT).

Tabell 3

Förteckning av flaggor för transparens efter handel

	Flagga	Flaggnamn	Typ av genomförande/offentliggörande	Beskrivning
	”BENC”	Flagga för referenstransaktion	RM, MTF, OTF APA CTP	Alla typer av volymviktade transaktioner vid genomsnittliga priser och all annan handel där priset beräknas över multipla tidpunkter enligt en given referens
	”ACTX”	Flagga för korsvis transaktion genom ombud	APA CTP	Transaktioner där ett värdepappersföretag sammanför två kundorder och köp och försäljning utförs som en enda transaktion med samma volym och pris
	”NPFT”	Flagga för icke prisbildande transaktion	RM, MTF, OTF CTP	Alla typer av transaktioner som förtecknas i artikel 12 i denna förordning och som inte bidrar till prisbildningen
	”LRGS”	Flagga för transaktion av omfattande storlek efter handel	RM, MTF, OTF APA CTP	Efter handel undantag för transaktioner större än normalt på marknaden
	”ILQD”	Flagga för transaktion med illikvida instrument	RM, MTF, OTF APA CTP	Transaktioner som utförs enligt uppskovet för instrument för vilka det saknas en likvid marknad
	”SIZE”	Flagga för SSTI-transaktion efter handel	RM, MTF, OTF APA CTP	Efter handel undantag för transaktioner som överstiger en storlek som är specifik för instrumentet
	”TPAC”	Flagga för pakettransaktion	RM, MTF, OTF APA CTP	Pakettransaktioner som inte är utbyte mot fysisk tillgång (EFP) enligt definition i artikel 1

	Flagga	Flaggnamn	Typ av genomförande/offentliggörande	Beskrivning
	"XFPH"	Flagga för utbyte mot fysisk tillgång (EFP)	RM, MTF, OTF APA CTP	Utbyte mot fysisk tillgång (EFP) enligt definition i artikel 1
	"CANC"	Flagga för annullering	RM, MTF, OTF APA CTP	När en tidigare offentliggjord transaktion annulleras
	"AMND"	Flagga för ändring	RM, MTF, OTF APA CTP	När en tidigare offentliggjord transaktion ändras

YTTERLIGARE FLAGGOR FÖR UPPSKJUTANDE

Artikel 11.1 a i	"LMTF"	Flagga för begränsade uppgifter	RM, MTF, OTF APA CTP	Första rapport med offentliggörande av begränsade uppgifter i enlighet med artikel 11.1 a i
	"FULF"	Flagga för fullständiga uppgifter		Transaktion för vilken begränsade uppgifter har offentliggjorts tidigare i enlighet med artikel 11.1 a i
Artikel 11.1 a ii	"DATF"	Flagga för daglig aggregerad transaktion	RM, MTF, OTF APA CTP	Offentliggörande av daglig aggregerad transaktion i enlighet med artikel 11.1 a ii
	"FULA"	Flagga för fullständiga uppgifter	RM, MTF, OTF APA CTP	Enskilda transaktioner för vilka aggregerade uppgifter har offentliggjorts tidigare i enlighet med artikel 11.1 a ii
Artikel 11.1 b	"VOLO"	Flagga för icke offentliggjord volym	RM, MTF, OTF APA CTP	Transaktion för vilken begränsade uppgifter offentliggörs i enlighet med artikel 11.1 b
	"FULV"	Flagga för fullständiga uppgifter	RM, MTF, OTF APA CTP	Transaktion för vilken begränsade uppgifter har offentliggjorts tidigare i enlighet med artikel 11.1 b
Artikel 11.1 c	"FWAF"	Flagga för fyra veckors aggregering	RM, MTF, OTF APA CTP	Offentliggörande av aggregerade transaktioner i enlighet med artikel 11.1 c
	"FULJ"	Flagga för fullständiga uppgifter	RM, MTF, OTF APA CTP	Enskilda transaktioner som tidigare har offentliggjorts i aggregerad form i enlighet med artikel 11.1 c

	Flagga	Flaggnamn	Typ av genomförande/offentliggörande	Beskrivning
Artikel 11.1 d	”IDAF”	Flagga för evig aggregering	RM, MTF, OTF APA CTP	Transaktioner för vilka offentliggörandet av flera transaktioner i aggregerad form för en obestämd tidsperiod är tillåten i enlighet med artikel 11.1 d
Upprepad användning av artikel 11.1 b och artikel 11.2 c för statspapper	”VOLW”	Flagga för icke offentliggjord volym	RM, MTF, OTF APA CTP	Transaktion för vilken begränsade uppgifter offentliggörs i enlighet med artikel 11.1 b och för vilken offentliggörande av flera transaktioner i aggregerad form för en obestämd tidsperiod kommer att tillåtas i följd i enlighet med artikel 11.2 c
	”COAF”	Flagga för aggregering i följd (efter icke offentliggörande av volym för statspapper)	RM, MTF, OTF APA CTP	Transaktion för vilken begränsade uppgifter har offentliggjorts tidigare i enlighet med artikel 11.1 b och för vilken offentliggörande av flera transaktioner i aggregerad form för en obestämd tidsperiod har tillåtits i följd i enlighet med artikel 11.2 c

Tabell 4

Volymmått

Typ av instrument	Volym
Alla obligationer utom börshandlade certifikat (ETC och ETN) och strukturerade finansiella produkter	Totalt nominellt värde av handlade skuldinstrument
Obligationer av typen ETC och ETN	Antal handlade enheter ([1])
Värdepapperiserade derivat	Antal handlade enheter ([1])
Räntederivat	Teoretiskt belopp av handlade kontrakt
Valutaderivat	Teoretiskt belopp av handlade kontrakt
Aktiederivat	Teoretiskt belopp av handlade kontrakt
Råvaruderivat	Teoretiskt belopp av handlade kontrakt
Kreditderivat	Teoretiskt belopp av handlade kontrakt
CFD-kontrakt	Teoretiskt belopp av handlade kontrakt
C-10 derivat	Teoretiskt belopp av handlade kontrakt
Utsläppsrättsderivat	Ton koldioxidekvivalenter
Utsläppsrätter	Ton koldioxidekvivalenter

([1]) Pris per enhet.

BILAGA III

Likviditetsbedömning, tröskelvärden avseende storlek för icke-aktierelaterade finansiella instrument

1. **Instruktioner för denna bilaga**

1. Med *tillgångsklass* avses följande klasser av finansiella instrument: obligationer, strukturerade finansiella produkter, värdepapperiserade derivat, räntederivat, aktiederivat, råvaruderivat, valutaderivat, kreditderivat, C 10-derivat, CFD-kontrakt, utsläppsrätter och utsläppsrättsderivat.

2. Med en *underklass av tillgångar* avses en tillgångsklass som är uppdelad på en mer detaljerad nivå på grundval av en kontraktstyp och/eller typen av underliggande.

3. Med *underklass* avses en underklass av tillgångar som är uppdelad på en mer detaljerad nivå på grundval av ytterligare kvalitativa kriterier för segmentering som anges i tabellerna 2.1–13.3 i denna bilaga.

4. *Genomsnittlig daglig omsättning*: den totala omsättningen för ett visst finansiellt instrument som fastställs enligt volymmåttet som anges i tabell 4 i bilaga II och som utförts under den period som anges i artikel 13.7, delat med antalet handelsdagar under den perioden eller, där tillämpligt, den del av året under vilken det finansiella instrumentent upptogs för handel eller handlades på en handelsplats och inte undandrogs från handel.

5. *Genomsnittligt dagligt teoretiskt belopp*: det totala teoretiska beloppet för ett visst finansiellt instrument som fastställs enligt volymmåttet som anges i tabell 4 i bilaga II och som utförts under den period som anges i artikel 13.18 för alla obligationer utom ETC och ETN och i artikel 13.7 för övriga finansiella instrument, delat med antalet handelsdagar under den perioden eller, där tillämpligt, den del av året under vilken det finansiella instrumentent upptogs för handel eller handlades på en handelsplats och inte undandrogs från handel.

6. *Procentandel dagar som handlas under den berörda perioden*: antalet dagar i den period som anges i artikel 13.18 för alla obligationer utom ETC och ETN och i artikel 13.7 för strukturerade finansiella produkter, på vilka åtminstone en transaktion har utförts för det finansiella instrumentet, delat med antalet handelsdagar under den perioden eller, där tillämpligt, den del av året under vilken det finansiella instrumentent upptogs för handel eller handlades på en handelsplats och inte undandrogs från handel.

7. *Genomsnittligt dagligt antal transaktioner*: det totala antalet transaktioner som utförs för ett visst finansiellt instrument under den period som anges i artikel 13.18 för alla obligationer utom ETC och ETN och i artikel 13.7 för övriga finansiella instrument, delat med antalet handelsdagar under den perioden eller, där tillämpligt, den del av året under vilken det finansiella instrumentent upptogs för handel eller handlades på en handelsplats och inte undandrogs från handel.

8. *Future*: ett kontrakt för att köpa eller sälja en råvara eller ett finansiellt instrument vid ett angivet framtida datum till ett pris som överenskommits vid kontraktets ingående av köparen och säljaren. Varje futurekontrakt har standardvillkor som anger minsta och högsta kvantitet och kvalitet som kan köpas eller säljas, minsta prisvariation, leveransvillkor, löptid och andra egenskaper som rör kontraktet.

9. *Option*: ett kontrakt som ger ägaren rätten men inte skyldigheten att köpa (call) eller sälja (put) ett visst finansiellt instrument eller en råvara till ett förutbestämt pris, ”strike-pris” eller lösenpris, på eller fram till dagen för avslutandet av kontraktet.

10. *Swap*: ett kontrakt i vilket två parter kommer överens om att utbyta kassaflöden i ett finansiellt instrument mot ett annat vid ett visst framtida datum.

11. *Portföljswap*: ett kontrakt genom vilket slutanvändare kan utbyta flera swappar.

12. *Forwardkontrakt*: ett privat kontrakt mellan två parter för att köpa eller sälja en råvaro eller ett finansiellt instrument vid ett angivet framtida datum till ett pris som överenskommits vid kontraktets ingående av köparen och säljaren.

13. *Swaption*: ett kontrakt som ger ägaren rätten, men inte skyldigheten, att ingå en swap på eller fram till ett framtida datum eller fram till dagen för avslutandet av kontraktet.

14. *Terminskontrakt på swap*: ett terminskontrakt som ger ägaren skyldigheten att ingå en swap på eller fram till dagen för avslutandet av kontraktet.

15. *Terminskontrakt på swap*: ett terminskontrakt som ger ägaren skyldigheten att ingå en swap på eller vid ett visst framtida datum.

2. **Obligationer**

Tabell 2.1

Obligationer (alla typer av obligationer utom ETC och ETN) – klasser som saknar en likvid marknad

Tillgångsklass – Obligationer (alla typer av obligationer utom ETC och ETN)					
Det ska anses att varje enskilt finansiellt instrument inte har en likvid marknad enligt artiklarna 6 och 8.1 b om den inte uppfyller ett eller samtliga följande tröskelvärden för kvantitativa likviditetskriterier på kumulativ basis.					
Genomsnittligt dagligt teoretiskt belopp (ADNA) [kvantitativt likviditetskriterium 1]	**Genomsnittligt dagligt antal transaktioner** [kvantitativt likviditetskriterium 2]				**Procentandel handelsdagar under den berörda perioden** [kvantitativt likviditetskriterium 3]
EUR 100 000	S1	S2	S3	S4	80 %
	15	10	7	2	

Tabell 2.2

Obligationer (alla typer av obligationer utom ETC och ETN) – klasser som saknar en likvid marknad

Tillgångsklass – Obligationer (alla typer av obligationer utom ETC och ETN)

Det ska anses att varje enskild obligation inte har en likvid marknad enligt artikel 13.18 om den kännetecknas av en specifik kombination av obligationstyper och emissionsstorlek som anges i varje rad i tabellen.

Typ av obligation		**Emissionsstorlek**	
Statsobligation	är en obligation som utfärdas av en statlig emittent som är antingen a) unionen, b) en medlemsstat, inbegripet administrationer, organ eller specialföretag i medlemsstaten, c) en suverän enhet som inte är upptagen i leden a och b.	mindre än (EUR)	1 000 000 000

<table>
<tr><th colspan="6">Tillgångsklass – Obligationer (alla typer av obligationer utom ETC och ETN)</th></tr>
<tr><th>Typ av obligation</th><th></th><th colspan="4">Emissionsstorlek</th></tr>
<tr><td>Annan offentlig obligation</td><td>är en obligation som utfärdas av någon av följande offentliga utfärdare
a) när det gäller en federal medlemsstat, en delstat i den federationen,
b) ett specialföretag för flera medlemsstater,
c) en internationell finansinstitution som etablerats av minst två medlemsstater och vars mål är att uppbåda finansiering och tillhandahålla finansiellt bistånd till dem av dess medlemmar som har eller riskerar att få allvarliga finansieringsproblem,
d) Europeiska investeringsbanken,
e) ett offentligt organ som inte är en utfärdare av statsobligationer som anges i den föregående raden.</td><td colspan="2">mindre än (EUR)</td><td colspan="2">500 000 000</td></tr>
<tr><td>Konvertibel obligation</td><td>är ett instrument som består av en obligation eller ett säkerställt skuldinstrument med inbäddat derivat, till exempel en köpoption för det underliggande värdepapperet</td><td colspan="2">mindre än (EUR)</td><td colspan="2">500 000 000</td></tr>
<tr><td rowspan="2">Säkerställda obligationer</td><td rowspan="2">är de obligationer som avses i artikel 52.4 i direktiv 2009/65/EG</td><td colspan="2">under stegen S1 och S2</td><td colspan="2">under stegen S3 och S4</td></tr>
<tr><td>mindre än (EUR)</td><td>1 000 000 000</td><td>mindre än (EUR)</td><td>500 000 000</td></tr>
<tr><td rowspan="2">Företagsobligation</td><td rowspan="2">är en obligation som utfärdas av ett SE-bolag som inrättats i enlighet med förordning (EG) nr 2157/2001 (1) eller en typ av företag som förtecknas i artikel 1 i Europaparlamentets och rådets direktiv 2009/101/EG (2) eller motsvarande i tredjeländer</td><td colspan="2">under stegen S1 och S2</td><td colspan="2">under stegen S3 och S4</td></tr>
<tr><td>mindre än (EUR)</td><td>1 000 000 000</td><td>mindre än (EUR)</td><td>500 000 000</td></tr>
<tr><th>Typ av obligation</th><th colspan="5">För att fastställa klasser av finansiella instrument som inte anses ha en likvid marknad i enlighet med artikel 13.18 ska följande metod tillämpas</th></tr>
<tr><td>Annan obligation</td><td colspan="5">En obligation som inte tillhör någon av ovanstående obligationstyper anses inte ha en likvid marknad</td></tr>
</table>

(1) Rådets förordning (EG) nr 2157/2001 av den 8 oktober 2001 om stadga för europabolag (EUT L 294, 10.11.2001, s. 1).
(2) Europaparlamentets och rådets direktiv 2009/101/EG av den 16 september 2009 om samordning av de skyddsåtgärder som krävs i medlemsstaterna av de i artikel 48 andra stycket i fördraget avsedda bolagen i bolagsmännens och tredje mans intressen, i syfte att göra skyddsåtgärderna likvärdiga inom gemenskapen (EUT L 258, 1.10.2009, s. 11).

Tabell 2.3

Obligationer (alla typer av obligationer utom ETC och ETN) – SSTI och LIS-tröskelvärden före och efter handel

Tillgångsklass – Obligationer (alla typer av obligationer utom ETC och ETN)											
Typ av obligation	**Transaktioner som ska beaktas vid beräkningen av tröskelvärden per obligationstyp**	**Percentiler som ska användas för beräkning av tröskelvärden för transparens före och efter handel avseende SSTI och LIS för varje obligationstyp**								
		SSTI före handel					**LIS före handel**		**SSTI efter handel**	**LIS efter handel**
		Handel – percentil				**Lägsta tröskelvärde**	**Handel – percentil**	**Lägsta tröskelvärde**	**Handel – percentil**	**Handel – percentil**
Statsobligation	transaktioner som utförs för statsobligationer efter uteslutande av transaktioner som anges i artikel 13.10	S1	S2	S3	S4	EUR 300 000	70	EUR 300 000	80	90
		30	40	50	60					
Annan offentlig obligation	transaktioner som utförs för andra statsobligationer efter uteslutande av transaktioner som anges i artikel 13.10	S1	S2	S3	S4	EUR 300 000	70	EUR 300 000	80	90
		30	40	50	60					
Konvertibel obligation	transaktioner som utförs för konvertibla obligationer efter uteslutande av transaktioner som anges i artikel 13.10	S1	S2	S3	S4	EUR 200 000	70	EUR 200 000	80	90
		30	40	50	60					
Säkerställda obligationer	transaktioner som utförs för säkerställda obligationer efter uteslutande av transaktioner som anges i artikel 13.10	S1	S2	S3	S4	EUR 300 000	70	EUR 300 000	80	90
		30	40	40	40					
Företagsobligation	transaktioner som utförs för företagsobligationer efter uteslutande av transaktioner som anges i artikel 13.10	S1	S2	S3	S4	EUR 200 000	70	EUR 200 000	80	90
		30	40	50	60					
Andra obligationer	transaktioner som utförs för andra obligationer efter uteslutande av transaktioner som anges i artikel 13.10	S1	S2	S3	S4	EUR 200 000	70	EUR 200 000	80	90
		30	40	50	60					

Tabell 2.4

Obligationer (ETC och ETN) – klasser som saknar en likvid marknad

Tillgångsklass – Obligationer (ETC och ETN)		
Typ av obligation	**Det ska anses att varje enskilt finansiellt instrument som inte har en likvid marknad enligt artiklarna 6 och 8.1 b om den inte uppfyller ett eller samtliga följande tröskelvärden för kvantitativa likviditetskriterier**	
	Genomsnittlig daglig omsättning (ADT) [kvantitativt likviditetskriterium 1]	**Genomsnittligt dagligt antal transaktioner** [kvantitativt likviditetskriterium 2]
Börshandlade råvaror (ETC) ett skuldinstrument som utfärdas mot en direktinvestering av utfärdaren av råvaror eller kontrakt för råvaruderivat. Priset för en ETC är direkt eller indirekt knutet till det underliggandes resultat. En ETC följer passivt utvecklingen hos den råvara eller de råvaruindex som den avser.	EUR 500 000	10
Börshandlade skuldförbindelser (ETN) ett skuldinstrument som utfärdas mot en direktinvestering av utfärdaren av råvaror eller kontrakt för råvaruderivat. Priset för en ETC är direkt eller indirekt knutet till det underliggandes resultat. En ETC följer passivt utvecklingen hos den underliggande som den avser.	EUR 500 000	10

Tabell 2.5

Obligationer (ETC och ETN) – SSTI och LIS-tröskelvärden före och efter handel

Tillgångsklass – Obligationer (ETC och ETN)				
SSTI och LIS-tröskelvärden för transparens före och efter handel för varje enskilt instrument som anses ha en likvid marknad				
Typ av obligation	**SSTI före handel**	**LIS före handel**	**SSTI efter handel**	**LIS efter handel**
	Tröskelvärde	**Tröskelvärde**	**Tröskelvärde**	**Tröskelvärde**
ETC	EUR 1 000 000	EUR 1 000 000	EUR 50 000 000	EUR 50 000 000
ETN	EUR 1 000 000	EUR 1 000 000	EUR 50 000 000	EUR 50 000 000

Tillgångsklass – Obligationer (ETC och ETN)				
Tröskelvärden för transparens före och efter handel avseende storlek som är specifik för det finansiella instrumentet (SSTI) och order av större omfattning (LIS) för varje enskilt instrument som inte anses ha en likvid marknad				
Typ av obligation	**SSTI före handel**	**LIS före handel**	**SSTI efter handel**	**LIS efter handel**
	Tröskelvärde	**Tröskelvärde**	**Tröskelvärde**	**Tröskelvärde**
ETC	EUR 900 000	EUR 900 000	EUR 45 000 000	EUR 45 000 000
ETN	EUR 900 000	EUR 900 000	EUR 45 000 000	EUR 45 000 000

3. **Strukturerade finansiella produkter (SFP)**

Tabell 3.1

SFP – klasser som inte har en likvid marknad

Tillgångsklass – Strukturerade finansiella produkter (SFP)		
Test 1 – bedömning av tillgångsklass SFP		
Bedömning av tillgångsklass SFP för att fastställa finansiella instrument som inte anses ha en likvid marknad i enlighet med artiklarna 6 och 8.1 b		
Transaktioner som ska beaktas för beräkning av de värden som rör kvantitativa likviditetskriterier för bedömning av tillgångsklass SFP	**Tillgångsklassen SFP ska bedömas genom tillämpning av följande tröskelvärden för de kvantitativa likviditetskriterierna**	
	Genomsnittligt dagligt teoretiskt belopp (ADNA) [kvantitativt likviditetskriterium 1]	**Genomsnittligt dagligt antal transaktioner** [kvantitativt likviditetskriterium 2]
Transaktioner utförda i alla SFP	EUR 300 000 000	500
Test 2 – SFP som inte har en likvid marknad		
Om de värden som rör de kvantitativa likviditetskriterierna båda överstiger de kvantitativa likviditetströsklarna som fastställts för bedömningen av tillgångsklass SFP, är Test 1 godkänt och Test 2 ska utföras. Det ska anses att varje enskilt finansiellt instrument som inte har en likvid marknad enligt artiklarna 6 och 8.1 b om den inte uppfyller ett eller samtliga följande tröskelvärden för kvantitativa likviditetskriterier		
Genomsnittligt dagligt teoretiskt belopp (ADNA) [kvantitativt likviditetskriterium 1]	**Genomsnittligt dagligt antal transaktioner** [kvantitativt likviditetskriterium 2]	**Procentandel handelsdagar under den berörda perioden** [kvantitativt likviditetskriterium 3]
EUR 100 000	2	80 %

Tabell 3.2

SFP – SSTI och LIS-tröskelvärden före och efter handel om Test 1 inte är godkänt

Tillgångsklass – Strukturerade finansiella produkter (SFP)			
SSTI och LIS-tröskelvärden före och efter handel för alla SFP om Test 1 inte är godkänt			
SSTI före handel	**LIS före handel**	**SSTI efter handel**	**LIS efter handel**
Tröskelvärde	**Tröskelvärde**	**Tröskelvärde**	**Tröskelvärde**
EUR 100 000	EUR 250 000	EUR 500 000	EUR 1 000 000

Tabell 3.3

SFP – SSTI och LIS-tröskelvärden före och efter handel om Test 1 är godkänt

Tillgångsklass – Strukturerade finansiella produkter (SFP)												
Transaktioner som ska beaktas vid beräkningen av tröskelvärden	**Percentiler och lägsta tröskelvärden som ska användas för beräkning av tröskelvärden för transparens före och efter handel avseende SSTI och LIS för underklasser som anses ha en likvid marknad om Test 1 är godkänt**											
	SSTI före handel					**LIS före handel**		**SSTI efter handel**			**LIS efter handel**	
	Handel – percentil				**Lägsta tröskelvärde**	**Handel – percentil**	**Lägsta tröskelvärde**	**Handel – percentil**	**Lägsta tröskelvärde**		**Handel – percentil**	**Lägsta tröskelvärde**
Transaktioner utförda i alla SF som anses ha en likvid marknad	S1	S2	S3	S4	EUR 100 000	70	EUR 250 000	80	EUR 500 000		90	EUR 1 000 000
	30	40	50	60								

SSTI och LIS tröskelvärden före och efter handel som inte anses ha en likvid marknad om Test 1 är godkänt			
SSTI före handel	**LIS före handel**	**SSTI efter handel**	**LIS efter handel**
Tröskelvärde	**Tröskelvärde**	**Tröskelvärde**	**Tröskelvärde**
EUR 100 000	EUR 250 000	EUR 500 000	EUR 1 000 000

4. **Värdepapperiserade derivat**

Tabell 4.1

Värdepapperiserade derivat – klasser som inte har en likvid marknad

Tillgångsklass – Värdepapperiserade derivat
är ett överförbart värdepapper enligt definition i artikel 4.1.44 c i direktiv 2014/65/EU som skiljer sig från strukturerade finansiella produkter och bör omfatta åtminstone
a) vanliga täckta köpoptioner är värdepapper som ger innehavaren rätten, men inte skyldigheten, att förvärva (köpa) senast på förfallodagen, en viss andel av den underliggande tillgången till ett förutbestämt pris, ”strike-pris” eller, om en överenskommelse har gjorts om kontant betalning, erläggande av den positiva differensen mellan rådande marknadspris (strike-pris) och strike-pris (rådande marknadspris), b) leverage certifikat är certifikat som följer resultaten för den underliggande tillgången med hävstångseffekt, c) exotiska täckta köpoptioner är täckta köpoptioner vars huvudkomponent är en kombination av optioner, d) överlåtbara rättigheter, e) investeringscertifikat är certifikat som följer resultaten för den underliggande tillgången utan hävstångseffekt.
För att fastställa klasser av finansiella instrument som inte anses ha en likvid marknad i enlighet med artiklarna 6 och 8.1 b ska följande metod tillämpas:
alla värdepapperiserade derivat anses ha en likvid marknad

Tabell 4.2

Värdepapperiserade derivat – SSTI och LIS tröskelvärden före och efter handel

Tillgångsklass – Värdepapperiserade derivat			
SSTI och LIS tröskelvärden före och efter handel			
SSTI före handel	**LIS före handel**	**SSTI efter handel**	**LIS efter handel**
Tröskelvärde	**Tröskelvärde**	**Tröskelvärde**	**Tröskelvärde**
EUR 50 000	EUR 60 000	EUR 90 000	EUR 100 000

5. **Räntederivat**

Tabell 5.1

Räntederivat – klasser som inte har en likvid marknad

Tillgångsklass – Räntederivat

varje kontrakt enligt definition i bilaga I, avsnitt C 4 i direktiv 2014/65/EU vars yttersta underliggande är en ränta, en obligation, ett lån, vilken korg, portfölj eller index som helst som omfattar en ränta, en obligation, ett lån eller någon annan produkt som motsvarar resultatet av en ränta, en obligation, ett lån.

Underklass till tillgångsklassen	**För att fastställa klasser av finansiella instrument som inte anses ha en likvid marknad i enlighet med artiklarna 6 och 8.1 b ska varje underklass till tillgångsklassen delas upp i underklasser enligt följande**	**Det ska anses att en underklass inte har en likvid marknad enligt artiklarna 6 och 8.1 b om den inte uppfyller ett av eller samtliga följande tröskelvärden för kvantitativa likviditetskriterier. För underklasser som anses ha en likvid marknad ska det kompletterande kvalitativa likviditetskriteriet användas, om tillämpligt**		
		Genomsnittligt dagligt teoretiskt belopp (ADNA) [kvantitativt likviditetskriterium 1]	**Genomsnittligt dagligt antal transaktioner** [kvantitativt likviditetskriterium 2]	**Kompletterande kvalitativt likviditetskriterium**
Obligationsterminer (futures/forwards)	underklasser av obligationsterminer definieras genom följande uppdelningskriterier: **Uppdelningskriterium 1** – utfärdare av det underliggande **Uppdelningskriterium 2** – löptid för den underliggande obligationen enligt följande definition: **Kort sikt:** den underliggande obligationen med en löptid mellan 1 och 4 år ska anses vara kortfristig **Medellång sikt:** den underliggande obligationen med en löptid mellan 4 och 8 år ska anses vara medellång **Lång sikt:** den underliggande obligationen med en löptid mellan 8 och 15 år ska anses vara långfristig **Mycket lång sikt:** den underliggande obligationen med en löptid längre än 15 år ska anses vara mycket långfristig	EUR 5 000 000	10	när en underklass anses ha en likvid marknad med avseende på ett visst löptidsintervall och den underklass som definieras av nästa löptidsintervall inte anses ha en likvid marknad, ska kontraktet för den första förfallomånaden anses ha en likvid marknad 2 veckor innan den närmaste förfallomånaden har löpt ut

Underklass till tillgångsklassen	För att fastställa klasser av finansiella instrument som inte anses ha en likvid marknad i enlighet med artiklarna 6 och 8.1 b ska varje underklass till tillgångsklassen delas upp i underklasser enligt följande	Det ska anses att en underklass inte har en likvid marknad enligt artiklarna 6 och 8.1 b om den inte uppfyller ett av eller samtliga följande tröskelvärden för kvantitativa likviditetskriterier. För underklasser som anses ha en likvid marknad ska det kompletterande kvalitativa likviditetskriteriet användas, om tillämpligt		
		Genomsnittligt dagligt teoretiskt belopp (ADNA) [kvantitativt likviditetskriterium 1]	**Genomsnittligt dagligt antal transaktioner** [kvantitativt likviditetskriterium 2]	**Kompletterande kvalitativt likviditetskriterium**
	Uppdelningskriterium 3 – futurens löptidsintervall definierat enligt följande: **Löptidsintervall 1:** 0 < löptid ≤ 3 månader **Löptidsintervall 2:** 3 månader < löptid ≤ 6 månader **Löptidsintervall 3:** 6 månader < löptid ≤ 1 år **Löptidsintervall 4:** 1 år < löptid ≤ 2 år **Löptidsintervall 5:** 2 år < löptid ≤ 3 år ... **Löptidsintervall m:** (n-1) år < löptid ≤ n år			
Obligationsoptioner	underklasser av obligationsindexoptioner definieras genom följande uppdelningskriterier: **Uppdelningskriterium 1** – underliggande obligation eller underliggande obligationstermin **Uppdelningskriterium 2** – optionens löptidsintervall definierat enligt följande: **Löptidsintervall 1:** 0 < löptid ≤ 3 månader **Löptidsintervall 2:** 3 månader < löptid ≤ 6 månader **Löptidsintervall 3:** 6 månader < löptid ≤ 1 år	EUR 5 000 000	10	

Underklass till tillgångsklassen	För att fastställa klasser av finansiella instrument som inte anses ha en likvid marknad i enlighet med artiklarna 6 och 8.1 b ska varje underklass till tillgångsklassen delas upp i underklasser enligt följande	Det ska anses att en underklass inte har en likvid marknad enligt artiklarna 6 och 8.1 b om den inte uppfyller ett av eller samtliga följande tröskelvärden för kvantitativa likviditetskriterier. För underklasser som anses ha en likvid marknad ska det kompletterande kvalitativa likviditetskriteriet användas, om tillämpligt		
		Genomsnittligt dagligt teoretiskt belopp (ADNA) [kvantitativt likviditetskriterium 1]	**Genomsnittligt dagligt antal transaktioner** [kvantitativt likviditetskriterium 2]	**Kompletterande kvalitativt likviditetskriterium**
	Löptidsintervall 4: 1 år < löptid ≤ 2 år **Löptidsintervall 5:** 2 år < löptid ≤ 3 år ... **Löptidsintervall m:** (n-1) år < löptid ≤ n år			
Ränteterminer och FRA	underklasser av räntefutures definieras genom följande uppdelningskriterier: **Uppdelningskriterium 1** – underliggande räntesats **Uppdelningskriterium 2** – underliggande räntesats **Uppdelningskriterium 3** – futurens löptidsintervall definierat enligt följande: **Löptidsintervall 1:** 0 < löptid ≤ 3 månader **Löptidsintervall 2:** 3 månader < löptid ≤ 6 månader **Löptidsintervall 3:** 6 månader < löptid ≤ 1 år **Löptidsintervall 4:** 1 år < löptid ≤ 2 år **Löptidsintervall 5:** 2 år < löptid ≤ 3 år ... **Löptidsintervall m:** (n-1) år < löptid ≤ n år	EUR 500 000 000	10	när en underklass anses ha en likvid marknad med avseende på ett visst löptidsintervall och den underklass som definieras av nästa löptidsintervall inte anses ha en likvid marknad, ska det första (back month) kontraktet anses ha en likvid marknad 2 veckor innan (front month) har löpt ut

Underklass till tillgångsklassen	För att fastställa klasser av finansiella instrument som inte anses ha en likvid marknad i enlighet med artiklarna 6 och 8.1 b ska varje underklass till tillgångsklassen delas upp i underklasser enligt följande	Det ska anses att en underklass inte har en likvid marknad enligt artiklarna 6 och 8.1 b om den inte uppfyller ett av eller samtliga följande tröskelvärden för kvantitativa likviditetskriterier. För underklasser som anses ha en likvid marknad ska det kompletterande kvalitativa likviditetskriteriet användas, om tillämpligt		
		Genomsnittligt dagligt teoretiskt belopp (ADNA) [kvantitativt likviditetskriterium 1]	**Genomsnittligt dagligt antal transaktioner** [kvantitativt likviditetskriterium 2]	**Kompletterande kvalitativt likviditetskriterium**
Ränteoptioner	underklasser av räntefutures definieras genom följande uppdelningskriterier: **Uppdelningskriterium 1** – underliggande räntesats eller underliggande räntefuture eller FRA **Uppdelningskriterium 2** – underliggande räntesats **Uppdelningskriterium 3** – optionens löptidsintervall definierat enligt följande: **Löptidsintervall 1:** 0 < löptid ≤ 3 månader **Löptidsintervall 2:** 3 månader < löptid ≤ 6 månader **Löptidsintervall 3:** 6 månader < löptid ≤ 1 år **Löptidsintervall 4:** 1 år < löptid ≤ 2 år **Löptidsintervall 5:** 2 år < löptid ≤ 3 år ... **Löptidsintervall m:** (n-1) år < löptid ≤ n år	EUR 500 000 000	10	

Underklass till tillgångsklassen	För att fastställa klasser av finansiella instrument som inte anses ha en likvid marknad i enlighet med artiklarna 6 och 8.1 b ska varje underklass till tillgångsklassen delas upp i underklasser enligt följande	Det ska anses att en underklass inte har en likvid marknad enligt artiklarna 6 och 8.1 b om den inte uppfyller ett av eller samtliga följande tröskelvärden för kvantitativa likviditetskriterier. För underklasser som anses ha en likvid marknad ska det kompletterande kvalitativa likviditetskriteriet användas, om tillämpligt		
		Genomsnittligt dagligt teoretiskt belopp (ADNA) [kvantitativt likviditetskriterium 1]	**Genomsnittligt dagligt antal transaktioner** [kvantitativt likviditetskriterium 2]	**Kompletterande kvalitativt likviditetskriterium**
Swapoptioner	Underklasser av swapoptioner definieras genom följande uppdelningskriterier: **Uppdelningskriterium 1** – underliggande typ av swap enligt följande: enkel valutaswap (single currency swap) för fast kontra fast ränta och terminer (futures/forwards) på denna, enkel valutaswap för fast kontra rörlig ränta och terminer (futures/forwards) på dessa, enkel valutaswap för rörlig kontra rörlig ränta och terminer på dessa, enkel inflationsswap, OIS- kontrakt (Overnight Index Swap) med enkel valuta och terminer (futures/forwards) på dessa, valutaswappar i flera valutor (multi-currency swaps) för fast kontra fast ränta (fixed-to-fixed) och terminer (futures/forwards) på dessa, valutaswappar i flera valutor för fast kontra rörlig ränta och terminer på dessa, valutaswappar i flera valutor för rörlig kontra rörlig ränta och terminer på dessa, inflationsswap i flera valutor och terminer på dessa, OIS-kontrakt i flera valutor och terminer på dessa **Uppdelningskriterium 2** – teoretisk valuta definierad som den valuta i vilken det teoretiska beloppet för optionen är denominerat	EUR 500 000 000	10	

Underklass till tillgångsklassen	För att fastställa klasser av finansiella instrument som inte anses ha en likvid marknad i enlighet med artiklarna 6 och 8.1 b ska varje underklass till tillgångsklassen delas upp i underklasser enligt följande	Det ska anses att en underklass inte har en likvid marknad enligt artiklarna 6 och 8.1 b om den inte uppfyller ett av eller samtliga följande tröskelvärden för kvantitativa likviditetskriterier. För underklasser som anses ha en likvid marknad ska det kompletterande kvalitativa likviditetskriteriet användas, om tillämpligt		
		Genomsnittligt dagligt teoretiskt belopp (ADNA) [kvantitativt likviditetskriterium 1]	**Genomsnittligt dagligt antal transaktioner** [kvantitativt likviditetskriterium 2]	**Kompletterande kvalitativt likviditetskriterium**
	Uppdelningskriterium 3 – inflationsindex om underliggande swap antingen är en enkel inflationsvalutaswap (inflation single currency swap) eller en inflationsvalutaswap i flera valutor (inflation multi-currency swap) **Uppdelningskriterium 4** – Swappens löptidsintervall definierat enligt följande: **Löptidsintervall 1:** 0 < löptid ≤ 1 månad **Löptidsintervall 2:** 1 månad < löptid ≤ 3 månader **Löptidsintervall 3:** 3 månader < löptid ≤ 6 månader **Löptidsintervall 4:** 6 månader < löptid ≤ 1 år **Löptidsintervall 5:** 1 år < löptid ≤ 2 år **Löptidsintervall 6:** 2 år < löptid ≤ 3 år ... **Löptidsintervall m:** (n-1) år < löptid ≤ n år			
	Uppdelningskriterium 5 – optionens löptidsintervall definierat enligt följande: **Löptidsintervall 1:** 0 < löptid ≤ 6 månader **Löptidsintervall 2:** 6 månader < löptid ≤ 1 år **Löptidsintervall 3:** 1 år < löptid ≤ 2 år **Löptidsintervall 4:** 2 år < löptid ≤ 5 år			

Underklass till tillgångsklassen	För att fastställa klasser av finansiella instrument som inte anses ha en likvid marknad i enlighet med artiklarna 6 och 8.1 b ska varje underklass till tillgångsklassen delas upp i underklasser enligt följande	Det ska anses att en underklass inte har en likvid marknad enligt artiklarna 6 och 8.1 b om den inte uppfyller ett av eller samtliga följande tröskelvärden för kvantitativa likviditetskriterier. För underklasser som anses ha en likvid marknad ska det kompletterande kvalitativa likviditetskriteriet användas, om tillämpligt		
		Genomsnittligt dagligt teoretiskt belopp (ADNA) [kvantitativt likviditetskriterium 1]	**Genomsnittligt dagligt antal transaktioner** [kvantitativt likviditetskriterium 2]	**Kompletterande kvalitativt likviditetskriterium**
	Löptidsintervall 5: 5 år < löptid ≤ 10 år **Löptidsintervall 6:** över 10 år			
Valutaswappar i flera valutor (multi-currency swaps) eller valutaswappar i två valutor (cross-currency swaps) för fast kontra rörlig ränta (fixed-to-float) och terminer (futures/forwards) på dessa en swap eller en termin (future/forward) på en swap där två parter utbyter kassflöden i olika valutor och där kassflöden i den ena delen bestäms av en fast ränta, medan kassflöden i den andra delen bestäms av en rörlig ränta	en underklass av valutaswappar för fast kontra rörlig ränta definieras genom följande uppdelningskriterier: **Uppdelningskriterium 1** – teoretiskt valutapar definierat som en kombination av de två valutor i vilken de två delarna för swappen är denominerade **Uppdelningskriterium 2** – Swappens löptidsintervall definierat enligt följande: **Löptidsintervall 1:** 0 < löptid ≤ 1 månad **Löptidsintervall 2:** 1 månad < löptid ≤ 3 månader **Löptidsintervall 3:** 3 månader < löptid ≤ 6 månader **Löptidsintervall 4:** 6 månad < löptid ≤ 1 år **Löptidsintervall 5:** 1 år < löptid ≤ 2 år **Löptidsintervall 6:** 2 månader < löptid ≤ 3 år ... **Löptidsintervall m:** (n-1) år < löptid ≤ n år	EUR 50 000 000	10	

Underklass till tillgångsklassen	För att fastställa klasser av finansiella instrument som inte anses ha en likvid marknad i enlighet med artiklarna 6 och 8.1 b ska varje underklass till tillgångsklassen delas upp i underklasser enligt följande	Det ska anses att en underklass inte har en likvid marknad enligt artiklarna 6 och 8.1 b om den inte uppfyller ett av eller samtliga följande tröskelvärden för kvantitativa likviditetskriterier. För underklasser som anses ha en likvid marknad ska det kompletterande kvalitativa likviditetskriteriet användas, om tillämpligt		
		Genomsnittligt dagligt teoretiskt belopp (ADNA) [kvantitativt likviditetskriterium 1]	**Genomsnittligt dagligt antal transaktioner** [kvantitativt likviditetskriterium 2]	**Kompletterande kvalitativt likviditetskriterium**
Valutaswappar i flera valutor (multi-currency swaps) eller valutaswappar i två valutor (cross-currency swaps) för rörlig kontra rörlig ränta (float-to-float) och terminer (futures/forwards) på dessa en swap eller en termin (future/forward) på en swap där två parter utbyter kassflöden i olika valutor och där kassflöden i båda delarna bestäms av en rörlig ränta	en underklass av valutaswappar för rörlig kontra rörlig ränta definieras genom följande uppdelningskriterier: **Uppdelningskriterium 1** – teoretiskt valutapar definierat som en kombination av de två valutor i vilken de två delarna för swappen är denominerade **Uppdelningskriterium 2** – Swappens löptidsintervall definierat enligt följande: **Löptidsintervall 1:** 0 < löptid ≤ 1 månad **Löptidsintervall 2:** 1 månad < löptid ≤ 3 månader **Löptidsintervall 3:** 3 månader < löptid ≤ 6 månader **Löptidsintervall 4:** 6 månad < löptid ≤ 1 år **Löptidsintervall 5:** 1 år < löptid ≤ 2 år **Löptidsintervall 6:** 2 månader < löptid ≤ 3 år ... **Löptidsintervall m:** (n-1) år < löptid ≤ n år	EUR 50 000 000	10	

Underklass till tillgångsklassen	För att fastställa klasser av finansiella instrument som inte anses ha en likvid marknad i enlighet med artiklarna 6 och 8.1 b ska varje underklass till tillgångsklassen delas upp i underklasser enligt följande	Det ska anses att en underklass inte har en likvid marknad enligt artiklarna 6 och 8.1 b om den inte uppfyller ett av eller samtliga följande tröskelvärden för kvantitativa likviditetskriterier. För underklasser som anses ha en likvid marknad ska det kompletterande kvalitativa likviditetskriteriet användas, om tillämpligt		
		Genomsnittligt dagligt teoretiskt belopp (ADNA) [kvantitativt likviditetskriterium 1]	**Genomsnittligt dagligt antal transaktioner** [kvantitativt likviditetskriterium 2]	**Kompletterande kvalitativt likviditetskriterium**
Valutaswappar i flera valutor (multi-currency swaps) eller valutaswappar i två valutor (cross-currency swaps) för fast kontra fast ränta (fixed-to-fixed) och terminer (futures/forwards) på dessa en swap eller en termin (future/forward) på en swap där två parter utbyter kassaflöden i olika valutor och där kassflöden båda delarna bestäms av en fast ränta	en underklass av valutaswappar för fast kontra fast ränta definieras genom följande uppdelningskriterier: **Uppdelningskriterium 1** – teoretiskt valutapar definierat som en kombination av de två valutor i vilken de två delarna för swappen är denominerade **Uppdelningskriterium 2** – Swappens löptidsintervall definierat enligt följande: **Löptidsintervall 1:** 0 < löptid ≤ 1 månad **Löptidsintervall 2:** 1 månad < löptid ≤ 3 månader **Löptidsintervall 3:** 3 månader < löptid ≤ 6 månader **Löptidsintervall 4:** 6 månader < löptid ≤ 1 år **Löptidsintervall 5:** 1 år < löptid ≤ 2 år **Löptidsintervall 6:** 2 år < löptid ≤ 3 år ... **Löptidsintervall m:** (n-1) år < löptid ≤ n år	EUR 50 000 000	10	

Underklass till tillgångsklassen	För att fastställa klasser av finansiella instrument som inte anses ha en likvid marknad i enlighet med artiklarna 6 och 8.1 b ska varje underklass till tillgångsklassen delas upp i underklasser enligt följande	Det ska anses att en underklass inte har en likvid marknad enligt artiklarna 6 och 8.1 b om den inte uppfyller ett av eller samtliga följande tröskelvärden för kvantitativa likviditetskriterier. För underklasser som anses ha en likvid marknad ska det kompletterande kvalitativa likviditetskriteriet användas, om tillämpligt		
		Genomsnittligt dagligt teoretiskt belopp (ADNA) [kvantitativt likviditetskriterium 1]	**Genomsnittligt dagligt antal transaktioner** [kvantitativt likviditetskriterium 2]	**Kompletterande kvalitativt likviditetskriterium**
OIS-kontrakt (Overnight Index Swap), valutaswappar i flera valutor (multi-currency swaps) eller valutaswappar i två valutor (cross-currency swaps) och terminer (futures/forwards) på dessa en swap eller en termin (future/forward) på en swap där två parter utbyter kassflöden i olika valutor och där kassflöden i åtminstone en del bestäms av en OIS- ränta (Overnight Index Swap)	underklass av OIS-swap i flera valutor definieras genom följande uppdelningskriterier: **Uppdelningskriterium 1** – teoretiskt valutapar definierat som en kombination av de två valutor i vilken de två delarna för swappen är denominerade **Uppdelningskriterium 2** – Swappens löptidsintervall definierat enligt följande: **Löptidsintervall 1:** 0 < löptid ≤ 1 månad **Löptidsintervall 2:** 1 månad < löptid ≤ 3 månader **Löptidsintervall 3:** 3 månader < löptid ≤ 6 månader **Löptidsintervall 4:** 6 månader < löptid ≤ 1 år **Löptidsintervall 5:** 1 år < löptid ≤ 2 år **Löptidsintervall 6:** 2 år < löptid ≤ 3 år ... **Löptidsintervall m:** (n-1) år < löptid ≤ n år	EUR 50 000 000	10	

Underklass till tillgångsklassen	För att fastställa klasser av finansiella instrument som inte anses ha en likvid marknad i enlighet med artiklarna 6 och 8.1 b ska varje underklass till tillgångsklassen delas upp i underklasser enligt följande	Det ska anses att en underklass inte har en likvid marknad enligt artiklarna 6 och 8.1 b om den inte uppfyller ett av eller samtliga följande tröskelvärden för kvantitativa likviditetskriterier. För underklasser som anses ha en likvid marknad ska det kompletterande kvalitativa likviditetskriteriet användas, om tillämpligt		
		Genomsnittligt dagligt teoretiskt belopp (ADNA) [kvantitativt likviditetskriterium 1]	**Genomsnittligt dagligt antal transaktioner** [kvantitativt likviditetskriterium 2]	**Kompletterande kvalitativt likviditetskriterium**
Inflationsvalutaswappar i flera valutor (inflation multi-currency swaps) eller inflationsvalutaswappar i två valutor (inflation cross-currency swaps) och terminer (futures/forwards) på dessa en swap eller en termin (future/forward) på en swap där två parter utbyter kassaflöden i olika valutor och där kassaflödena i åtminstone en del bestäms av en inflationstakt	en underklass av flera inflationsvalutor definieras genom följande uppdelningskriterier: **Uppdelningskriterium 1** – teoretiskt valutapar definierat som en kombination av de två valutor i vilken de två delarna för swappen är denominerade **Uppdelningskriterium 2** – Swappens löptidsintervall definierat enligt följande: **Löptidsintervall 1:** 0 < löptid ≤ 1 månad **Löptidsintervall 2:** 1 månad < löptid ≤ 3 månader **Löptidsintervall 3:** 3 månader < löptid ≤ 6 månader **Löptidsintervall 4:** 6 månader < löptid ≤ 1 år **Löptidsintervall 5:** 1 år < löptid ≤ 2 år **Löptidsintervall 6:** 2 år < löptid ≤ 3 år ... **Löptidsintervall m:** (n-1) år < löptid ≤ n år	EUR 50 000 000	10	

Underklass till tillgångsklassen	För att fastställa klasser av finansiella instrument som inte anses ha en likvid marknad i enlighet med artiklarna 6 och 8.1 b ska varje underklass till tillgångsklassen delas upp i underklasser enligt följande	Det ska anses att en underklass inte har en likvid marknad enligt artiklarna 6 och 8.1 b om den inte uppfyller ett av eller samtliga följande tröskelvärden för kvantitativa likviditetskriterier. För underklasser som anses ha en likvid marknad ska det kompletterande kvalitativa likviditetskriteriet användas, om tillämpligt		
		Genomsnittligt dagligt teoretiskt belopp (ADNA) [kvantitativt likviditetskriterium 1]	**Genomsnittligt dagligt antal transaktioner** [kvantitativt likviditetskriterium 2]	**Kompletterande kvalitativt likviditetskriterium**
Enkla valutaswappar (single currency swaps) för fast kontra rörlig ränta (fixed-to-float) och terminer (futures/forwards) på dessa en swap eller en termin (future/forward) på en swap där två parter utbyter kassflöden i samma valuta och där kassflöden i den ena delen bestäms av en fast ränta, medan kassflöden i den andra delen bestäms av en rörlig ränta	en underklass av valutaswappar för fast kontra rörlig ränta definieras genom följande uppdelningskriterier: **Uppdelningskriterium 1** – teoretisk valuta definierad som den valuta i vilken båda delarna av swappen är denominerade **Uppdelningskriterium 2** – Swappens löptidsintervall definierat enligt följande: **Löptidsintervall 1:** 0 < löptid ≤ 1 månad **Löptidsintervall 2:** 1 månad < löptid ≤ 3 månader **Löptidsintervall 3:** 3 månader < löptid ≤ 6 månader **Löptidsintervall 4:** 6 månader < löptid ≤ 1 år **Löptidsintervall 5:** 1 år < löptid ≤ 2 år **Löptidsintervall 6:** 2 år < löptid ≤ 3 år ... **Löptidsintervall m:** (n-1) år < löptid ≤ n år	EUR 50 000 000	10	

Underklass till tillgångsklassen	För att fastställa klasser av finansiella instrument som inte anses ha en likvid marknad i enlighet med artiklarna 6 och 8.1 b ska varje underklass till tillgångsklassen delas upp i underklasser enligt följande	Det ska anses att en underklass inte har en likvid marknad enligt artiklarna 6 och 8.1 b om den inte uppfyller ett av eller samtliga följande tröskelvärden för kvantitativa likviditetskriterier. För underklasser som anses ha en likvid marknad ska det kompletterande kvalitativa likviditetskriteriet användas, om tillämpligt		
		Genomsnittligt dagligt teoretiskt belopp (ADNA) [kvantitativt likviditetskriterium 1]	**Genomsnittligt dagligt antal transaktioner** [kvantitativt likviditetskriterium 2]	**Kompletterande kvalitativt likviditetskriterium**
Enkel valutaswap (single currency swap) för rörlig kontra rörlig ränta och terminer på dessa en swap eller en termin (future/forward) på en swap där två parter utbyter kassaflöden i samma valuta och där kassaflödena i båda delarna bestäms av rörliga räntor	en underklass av valutaswappar för fast kontra fast ränta definieras genom följande uppdelningskriterier: **Uppdelningskriterium 1** – teoretisk valuta definierad som den valuta i vilken båda delarna av swappen är denominerade **Uppdelningskriterium 2** – Swappens löptidsintervall definierat enligt följande: **Löptidsintervall 1:** 0 < löptid ≤ 1 månad **Löptidsintervall 2:** 1 månad < löptid ≤ 3 månader **Löptidsintervall 3:** 3 månader < löptid ≤ 6 månader **Löptidsintervall 4:** 6 månader < löptid ≤ 1 år **Löptidsintervall 5:** 1 år < löptid ≤ 2 år **Löptidsintervall 6:** 2 år < löptid ≤ 3 år ... **Löptidsintervall m:** (n-1) år < löptid ≤ n år	EUR 50 000 000	10	

Underklass till tillgångsklassen	För att fastställa klasser av finansiella instrument som inte anses ha en likvid marknad i enlighet med artiklarna 6 och 8.1 b ska varje underklass till tillgångsklassen delas upp i underklasser enligt följande	Det ska anses att en underklass inte har en likvid marknad enligt artiklarna 6 och 8.1 b om den inte uppfyller ett av eller samtliga följande tröskelvärden för kvantitativa likviditetskriterier. För underklasser som anses ha en likvid marknad ska det kompletterande kvalitativa likviditetskriteriet användas, om tillämpligt		
		Genomsnittligt dagligt teoretiskt belopp (ADNA) [kvantitativt likviditetskriterium 1]	**Genomsnittligt dagligt antal transaktioner** [kvantitativt likviditetskriterium 2]	**Kompletterande kvalitativt likviditetskriterium**
Enkla valutaswappar (single currency swaps) för fast kontra fast ränta (fixed-to-fixed) och terminer (futures/forwards) på dessa en swap eller en termin (future/forward) på en swap där två parter utbyter kassflöden i samma valuta och där kassflöden i båda delarna bestäms av fasta räntor	en underklass av enkla valutor för fast kontra fast ränta definieras genom följande uppdelningskriterier: **Uppdelningskriterium 1** – teoretisk valuta definierad som den valuta i vilken båda delarna av swappen är denominerade **Uppdelningskriterium 2** – Swappens löptidsintervall definierat enligt följande: **Löptidsintervall 1:** 0 < löptid ≤ 1 månad **Löptidsintervall 2:** 1 månad < löptid ≤ 3 månader **Löptidsintervall 3:** 3 månader < löptid ≤ 6 månader **Löptidsintervall 4:** 6 månader < löptid ≤ 1 år **Löptidsintervall 5:** 1 år < löptid ≤ 2 år **Löptidsintervall 6:** 2 år < löptid ≤ 3 år ... **Löptidsintervall m:** (n-1) år < löptid ≤ n år	EUR 50 000 000	10	

Underklass till tillgångsklassen	För att fastställa klasser av finansiella instrument som inte anses ha en likvid marknad i enlighet med artiklarna 6 och 8.1 b ska varje underklass till tillgångsklassen delas upp i underklasser enligt följande	Det ska anses att en underklass inte har en likvid marknad enligt artiklarna 6 och 8.1 b om den inte uppfyller ett av eller samtliga följande tröskelvärden för kvantitativa likviditetskriterier. För underklasser som anses ha en likvid marknad ska det kompletterande kvalitativa likviditetskriteriet användas, om tillämpligt		
		Genomsnittligt dagligt teoretiskt belopp (ADNA) [kvantitativt likviditetskriterium 1]	**Genomsnittligt dagligt antal transaktioner** [kvantitativt likviditetskriterium 2]	**Kompletterande kvalitativt likviditetskriterium**
OIS-kontrakt (Overnight Index Swap) och enkla valutaswappar (single currency swaps) och terminer (futures/forwards) på dessa en swap eller en termin (future/forward) på en swap där två parter utbyter kassflöden i samma valuta och där kassflöden i åtminstone en del bestäms av ett OIS-kontrakt (Overnight Index Swap)	underklass av OIS-swap i en valuta definieras genom följande uppdelningskriterier: **Uppdelningskriterium 1** – teoretisk valuta definierad som den valuta i vilken båda delarna av swappen är denominerade **Uppdelningskriterium 2** – Swappens löptidsintervall definierat enligt följande: **Löptidsintervall 1:** 0 < löptid ≤ 1 månad **Löptidsintervall 2:** 1 månad < löptid ≤ 3 månader **Löptidsintervall 3:** 3 månader < löptid ≤ 6 månader **Löptidsintervall 4:** 6 månader < löptid ≤ 1 år **Löptidsintervall 5:** 1 år < löptid ≤ 2 år **Löptidsintervall 6:** 2 år < löptid ≤ 3 år ... **Löptidsintervall m:** (n-1) år < löptid ≤ n år	EUR 50 000 000	10	

Underklass till tillgångsklassen	För att fastställa klasser av finansiella instrument som inte anses ha en likvid marknad i enlighet med artiklarna 6 och 8.1 b ska varje underklass till tillgångsklassen delas upp i underklasser enligt följande	Det ska anses att en underklass inte har en likvid marknad enligt artiklarna 6 och 8.1 b om den inte uppfyller ett av eller samtliga följande tröskelvärden för kvantitativa likviditetskriterier. För underklasser som anses ha en likvid marknad ska det kompletterande kvalitativa likviditetskriteriet användas, om tillämpligt		
		Genomsnittligt dagligt teoretiskt belopp (ADNA) [kvantitativt likviditetskriterium 1]	**Genomsnittligt dagligt antal transaktioner** [kvantitativt likviditetskriterium 2]	**Kompletterande kvalitativt likviditetskriterium**
Enkla inflationsvalutaswappar (inflation single currency swaps) och terminer (futures/forwards) på dessa en swap eller en termin (future/forward) på en swap där två parter utbyter kassflöden i samma valuta och där kassflöden i åtminstone en del bestäms av en inflationstakt	en underklass av enkla inflationsvalutor definieras genom följande uppdelningskriterier: **Uppdelningskriterium 1** – teoretisk valuta definierad som den valuta i vilken båda delarna av swappen är denominerade **Uppdelningskriterium 2** – Swappens löptidsintervall definierat enligt följande: **Löptidsintervall 1:** 0 < löptid ≤ 1 månad **Löptidsintervall 2:** 1 månad < löptid ≤ 3 månader **Löptidsintervall 3:** 3 månader < löptid ≤ 6 månader **Löptidsintervall 4:** 6 månader < löptid ≤ 1 år **Löptidsintervall 5:** 1 år < löptid ≤ 2 år **Löptidsintervall 6:** 2 år < löptid ≤ 3 år ... **Löptidsintervall m:** (n-1) år < löptid ≤ n år	EUR 50 000 000	10	
Tillgångsklass – Räntederivat				
Underklass till tillgångsklassen	**För att fastställa klasser av finansiella instrument som inte anses ha en likvid marknad i enlighet med artiklarna 6 och 8.1 b ska följande metod tillämpas:**			
Övriga räntederivat räntederivat som inte omfattas av någon av ovanstående underklasser till tillgångsklassen	samtliga övriga räntederivat anses inte ha en likvid marknad			

Tabell 5.2

Räntederivat – tröskelvärden för transparens före och efter handel avseende storlek som är specifik för det finansiella instrumentet (SSTI) och order av större omfattning (LIS) för underklasser som anses ha en likvid marknad

Tillgångsklass – Räntederivat														
Underklass till tillgångsklassen	**Percentiler och lägsta tröskelvärden som ska användas för beräkning av tröskelvärden för transparens före och efter handel avseende SSTI och LIS för varje underklass som anses ha en likvid marknad**													
	Transaktioner som ska beaktas vid beräkningen av tröskelvärden	**SSTI före handel**					**LIS före handel**		**SSTI efter handel**			**LIS efter handel**		
		Handel – percentil				**Lägsta tröskelvärde**	**Handel – percentil**	**Lägsta tröskelvärde**	**Handel – percentil**	**Volym – percentil**	**Lägsta tröskelvärde**	**Handel – percentil**	**Volym – percentil**	**Lägsta tröskelvärde**
Obligationsterminer (futures/forwards)	tröskelvärdena ska beräknas för varje underklass av underklassen till tillgångsklassen med beaktande av transaktioner som utförts för finansiella instrument som tillhör den underklassen	S1	S2	S3	S4	EUR 4 000 000	70	EUR 5 000 000	80	60	EUR 20 000 000	90	70	EUR 25 000 000
		30	40	50	60									
Obligationsoptioner	tröskelvärdena ska beräknas för varje underklass av underklassen till tillgångsklassen med beaktande av transaktioner som utförts för finansiella instrument som tillhör den underklassen	S1	S2	S3	S4	EUR 4 000 000	70	EUR 5 000 000	80	60	EUR 20 000 000	90	70	EUR 25 000 000
		30	40	50	60									
Ränteterminer och FRA	tröskelvärdena ska beräknas för varje underklass av underklassen till tillgångsklassen med beaktande av transaktioner som utförts för finansiella instrument som tillhör den underklassen	S1	S2	S3	S4	EUR 5 000 000	70	EUR 10 000 000	80	60	EUR 20 000 000	90	70	EUR 25 000 000
		30	40	50	60									

Tillgångsklass – Räntederivat															
Underklass till tillgångsklassen	**Percentiler och lägsta tröskelvärden som ska användas för beräkning av tröskelvärden för transparens före och efter handel avseende SSTI och LIS för varje underklass som anses ha en likvid marknad**														
	Transaktioner som ska beaktas vid beräkningen av tröskelvärden	**SSTI före handel**					**LIS före handel**		**SSTI efter handel**			**LIS efter handel**			
		Handel – percentil				**Lägsta tröskelvärde**	**Handel – percentil**	**Lägsta tröskelvärde**	**Handel – percentil**	**Volym – percentil**	**Lägsta tröskelvärde**	**Handel – percentil**	**Volym – percentil**	**Lägsta tröskelvärde**	
Ränteoptioner	tröskelvärdena ska beräknas för varje underklass av underklassen till tillgångsklassen med beaktande av transaktioner som utförts för finansiella instrument som tillhör den underklassen	S1	S2	S3	S4	EUR 5 000 000	70	EUR 10 000 000	80	60	EUR 20 000 000	90	70	EUR 25 000 000	
		30	40	50	60										
Swapoptioner	tröskelvärdena ska beräknas för varje underklass av underklassen till tillgångsklassen med beaktande av transaktioner som utförts för finansiella instrument som tillhör den underklassen	S1	S2	S3	S4	EUR 4 000 000	70	EUR 5 000 000	80	60	EUR 9 000 000	90	70	EUR 10 000 000	
		30	40	50	60										
Valutaswappar vars komponenter är denominerade i flera olika valutor (multi-currency swaps) eller valutaswappar vars komponenter är denominerade i två valutor (cross-currency swaps) för fast kontra rörlig ränta (fixed-to-float) och terminer (futures/forwards) på dessa	tröskelvärdena ska beräknas för varje underklass av underklassen till tillgångsklassen med beaktande av transaktioner som utförts för finansiella instrument som tillhör den underklassen	S1	S2	S3	S4	EUR 4 000 000	70	EUR 5 000 000	80	60	EUR 9 000 000	90	70	EUR 10 000 000	
		30	40	50	60										

Tillgångsklass – Räntederivat														
Underklass till tillgångsklassen	**Percentiler och lägsta tröskelvärden som ska användas för beräkning av tröskelvärden för transparens före och efter handel avseende SSTI och LIS för varje underklass som anses ha en likvid marknad**													
	Transaktioner som ska beaktas vid beräkningen av tröskelvärden	**SSTI före handel**					**LIS före handel**		**SSTI efter handel**			**LIS efter handel**		
		Handel – percentil				**Lägsta tröskelvärde**	**Handel – percentil**	**Lägsta tröskelvärde**	**Handel – percentil**	**Volym – percentil**	**Lägsta tröskelvärde**	**Handel – percentil**	**Volym – percentil**	**Lägsta tröskelvärde**
Valutaswappar vars komponenter är denominerade i flera olika valutor (multi-currency swaps) eller valutaswappar vars komponenter är denominerade i två valutor (cross-currency swaps) för rörlig kontra rörlig ränta (float-to-float) och terminer (futures/forwards) på dessa	tröskelvärdena ska beräknas för varje underklass av underklassen till tillgångsklassen med beaktande av transaktioner som utförts för finansiella instrument som tillhör den underklassen	S1	S2	S3	S4	EUR 4 000 000	70	EUR 5 000 000	80	60	EUR 9 000 000	90	70	EUR 10 000 000
		30	40	50	60									
Valutaswappar vars komponenter är denominerade i flera olika valutor (multi-currency swaps) eller valutaswappar vars komponenter är denominerade i två valutor (cross-currency swaps) för fast kontra fast ränta (fixed-to-fixed) och terminer (futures/forwards) på dessa	tröskelvärdena ska beräknas för varje underklass av underklassen till tillgångsklassen med beaktande av transaktioner som utförts för finansiella instrument som tillhör den underklassen	S1	S2	S3	S4	EUR 4 000 000	70	EUR 5 000 000	80	60	EUR 9 000 000	90	70	EUR 10 000 000
		30	40	50	60									
OIS-kontrakt (Overnight Index Swap), valutaswappar vars komponenter är denominerade i flera olika valutor (multi-currency swaps) eller valutaswappar vars komponenter är denominerade i två valutor (cross-currency swaps) och terminer (futures/forwards) på dessa	tröskelvärdena ska beräknas för varje underklass av underklassen till tillgångsklassen med beaktande av transaktioner som utförts för finansiella instrument som tillhör den underklassen	S1	S2	S3	S4	EUR 4 000 000	70	EUR 5 000 000	80	60	EUR 9 000 000	90	70	EUR 10 000 000
		30	40	50	60									

Tillgångsklass – Räntederivat														
Underklass till tillgångsklassen	**Percentiler och lägsta tröskelvärden som ska användas för beräkning av tröskelvärden för transparens före och efter handel avseende SSTI och LIS för varje underklass som anses ha en likvid marknad**													
	Transaktioner som ska beaktas vid beräkningen av tröskelvärden	**SSTI före handel**					**LIS före handel**		**SSTI efter handel**			**LIS efter handel**		
		Handel – percentil				**Lägsta tröskelvärde**	**Handel – percentil**	**Lägsta tröskelvärde**	**Handel – percentil**	**Volym – percentil**	**Lägsta tröskelvärde**	**Handel – percentil**	**Volym – percentil**	**Lägsta tröskelvärde**
Inflationsvalutaswappar vars komponenter är denominerade i flera olika valutor (inflation multi-currency swaps) eller inflationsvalutaswappar vars komponenter är denominerade i två valutor (inflation cross-currency swaps) och terminer (futures/forwards) på dessa	tröskelvärdena ska beräknas för varje underklass av underklassen till tillgångsklassen med beaktande av transaktioner som utförts för finansiella instrument som tillhör den underklassen	S1	S2	S3	S4	EUR 4 000 000	70	EUR 5 000 000	80	60	EUR 9 000 000	90	70	EUR 10 000 000
		30	40	50	60									
Swappar vars komponenter är denominerade i samma valuta (single currency swaps) för fast kontra rörlig ränta (fixed-to-float) och terminer (futures/forwards) på dessa	tröskelvärdena ska beräknas för varje underklass av underklassen till tillgångsklassen med beaktande av transaktioner som utförts för finansiella instrument som tillhör den underklassen	S1	S2	S3	S4	EUR 4 000 000	70	EUR 5 000 000	80	60	EUR 9 000 000	90	70	EUR 10 000 000
		30	40	50	60									
Swappar vars komponenter är denominerade i samma valuta (single currency swaps) för rörlig kontra rörlig ränta (float-to-float) och terminer (futures/forwards) på dessa	tröskelvärdena ska beräknas för varje underklass av underklassen till tillgångsklassen med beaktande av transaktioner som utförts för finansiella instrument som tillhör den underklassen	S1	S2	S3	S4	EUR 4 000 000	70	EUR 5 000 000	80	60	EUR 9 000 000	90	70	EUR 10 000 000
		30	40	50	60									

Tillgångsklass – Räntederivat															
Underklass till tillgångsklassen	**Percentiler och lägsta tröskelvärden som ska användas för beräkning av tröskelvärden för transparens före och efter handel avseende SSTI och LIS för varje underklass som anses ha en likvid marknad**														
	Transaktioner som ska beaktas vid beräkningen av tröskelvärden	**SSTI före handel**					**LIS före handel**		**SSTI efter handel**			**LIS efter handel**		
		Handel – percentil				**Lägsta tröskelvärde**	**Handel – percentil**	**Lägsta tröskelvärde**	**Handel – percentil**	**Volym – percentil**	**Lägsta tröskelvärde**	**Handel – percentil**	**Volym – percentil**	**Lägsta tröskelvärde**
Swappar vars komponenter är denominerade i samma valuta (single currency swaps) för fast kontra fast ränta (fixed-to-fixed) och terminer (futures/forwards) på dessa	tröskelvärdena ska beräknas för varje underklass av underklassen till tillgångsklassen med beaktande av transaktioner som utförts för finansiella instrument som tillhör den underklassen	S1	S2	S3	S4	EUR 4 000 000	70	EUR 5 000 000	80	60	EUR 9 000 000	90	70	EUR 10 000 000
		30	40	50	60									
OIS-kontrakt (Overnight Index Swap) och swappar vars komponenter är denominerade i samma valuta (single currency swaps) och terminer (futures/forwards) på dessa	tröskelvärdena ska beräknas för varje underklass av underklassen till tillgångsklassen med beaktande av transaktioner som utförts för finansiella instrument som tillhör den underklassen	S1	S2	S3	S4	EUR 4 000 000	70	EUR 5 000 000	80	60	EUR 9 000 000	90	70	EUR 10 000 000
		30	40	50	60									
Inflationsswappar vars komponenter är denominerade i samma valuta (inflation single currency swaps) och terminer (futures/forwards) på dessa	tröskelvärdena ska beräknas för varje underklass av underklassen till tillgångsklassen med beaktande av transaktioner som utförts för finansiella instrument som tillhör den underklassen	S1	S2	S3	S4	EUR 4 000 000	70	EUR 5 000 000	80	60	EUR 9 000 000	90	70	EUR 10 000 000
		30	40	50	60									

Tabell 5.3

Räntederivat – tröskelvärden för transparens före och efter handel avseende storlek som är specifik för det finansiella instrumentet (SSTI) och order av större omfattning (LIS) för underklasser som inte anses ha en likvid marknad

Tillgångsklass – Räntederivat				
Underklass till tillgångsklassen	**Tröskelvärden för transparens före och efter handel avseende storlek som är specifik för det finansiella instrumentet (SSTI) och order av större omfattning (LIS) för varje underklass som inte anses ha en likvid marknad**			
	SSTI före handel	**LIS före handel**	**SSTI efter handel**	**LIS efter handel**
	Tröskelvärde	**Tröskelvärde**	**Tröskelvärde**	**Tröskelvärde**
Obligationsterminer (futures/forwards)	EUR 4 000 000	EUR 5 000 000	EUR 20 000 000	EUR 25 000 000
Obligationsoptioner	EUR 4 000 000	EUR 5 000 000	EUR 20 000 000	EUR 25 000 000
Ränteterminer och FRA	EUR 5 000 000	EUR 10 000 000	EUR 20 000 000	EUR 25 000 000
Ränteoptioner	EUR 5 000 000	EUR 10 000 000	EUR 20 000 000	EUR 25 000 000
Swapoptioner	EUR 4 000 000	EUR 5 000 000	EUR 9 000 000	EUR 10 000 000
Valutaswappar vars komponenter är denominerade i flera olika valutor (multi-currency swaps) eller valutaswappar vars komponenter är denominerade i två valutor (cross-currency swaps) för fast kontra rörlig ränta (fixed-to-float) och terminer (futures/forwards) på dessa	EUR 4 000 000	EUR 5 000 000	EUR 9 000 000	EUR 10 000 000
Valutaswappar vars komponenter är denominerade i flera olika valutor (multi-currency swaps) eller valutaswappar vars komponenter är denominerade i två valutor (cross-currency swaps) för rörlig kontra rörlig ränta (float-to-float) och terminer (futures/forwards) på dessa	EUR 4 000 000	EUR 5 000 000	EUR 9 000 000	EUR 10 000 000
Valutaswappar vars komponenter är denominerade i flera olika valutor (multi-currency swaps) eller valutaswappar vars komponenter är denominerade i två valutor (cross-currency swaps) för fast kontra fast ränta (fixed-to-fixed) och terminer (futures/forwards) på dessa	EUR 4 000 000	EUR 5 000 000	EUR 9 000 000	EUR 10 000 000
OIS-kontrakt (Overnight Index Swap), valutaswappar vars komponenter är denominerade i flera olika valutor (multi-currency swaps) eller valutaswappar vars komponenter är denominerade i två valutor (cross-currency swaps) och terminer (futures/forwards) på dessa	EUR 4 000 000	EUR 5 000 000	EUR 9 000 000	EUR 10 000 000
Inflationsvalutaswappar vars komponenter är denominerade i flera olika valutor (inflation multi-currency swaps) eller inflationsvalutaswappar vars komponenter är denominerade i två valutor (inflation cross-currency swaps) och terminer (futures/forwards) på dessa	EUR 4 000 000	EUR 5 000 000	EUR 9 000 000	EUR 10 000 000

Tillgångsklass – Räntederivat				
Underklass till tillgångsklassen	**Tröskelvärden för transparens före och efter handel avseende storlek som är specifik för det finansiella instrumentet (SSTI) och order av större omfattning (LIS) för varje underklass som inte anses ha en likvid marknad**			
	SSTI före handel	**LIS före handel**	**SSTI efter handel**	**LIS efter handel**
	Tröskelvärde	**Tröskelvärde**	**Tröskelvärde**	**Tröskelvärde**
Swappar vars komponenter är denominerade i samma valuta (single currency swaps) för fast kontra rörlig ränta (fixed-to-float) och terminer (futures/forwards) på dessa	EUR 4 000 000	EUR 5 000 000	EUR 9 000 000	EUR 10 000 000
Swappar vars komponenter är denominerade i samma valuta (single currency swaps) för rörlig kontra rörlig ränta (float-to-float) och terminer (futures/forwards) på dessa	EUR 4 000 000	EUR 5 000 000	EUR 9 000 000	EUR 10 000 000
Swappar vars komponenter är denominerade i samma valuta (single currency swaps) för fast kontra fast ränta (fixed-to-fixed) och terminer (futures/forwards) på dessa	EUR 4 000 000	EUR 5 000 000	EUR 9 000 000	EUR 10 000 000
OIS-kontrakt (Overnight Index Swap) och swappar vars komponenter är denominerade i samma valuta (single currency swaps) och terminer (futures/forwards) på dessa	EUR 4 000 000	EUR 5 000 000	EUR 9 000 000	EUR 10 000 000
Inflationsswappar vars komponenter är denominerade i samma valuta (inflation single currency swaps) och terminer (futures/forwards) på dessa	EUR 4 000 000	EUR 5 000 000	EUR 9 000 000	EUR 10 000 000
Övriga räntederivat	EUR 4 000 000	EUR 5 000 000	EUR 9 000 000	EUR 10 000 000

6. **Aktiederivat**

Tabell 6.1

Aktiederivat – klasser som inte har en likvid marknad

Tillgångsklass – Aktierderivat
alla kontrakt enligt definitionen i avsnitt C.4 i bilaga I i direktiv 2014/65/EU som avser
a) enstaka eller flera aktier, depåbevis, börshandlade fonder, certifikat, andra liknande finansiella instrument, kassaflöden eller andra produkter kopplade till resultatet av enstaka eller flera aktier, depåbevis, börshandlade fonder, certifikat eller andra liknande finansiella instrument,
b) ett index bestående av aktier, depåbevis, börshandlade fonder, certifikat, andra liknande finansiella instrument, kassaflöden eller andra produkter kopplade till resultatet av enstaka eller flera aktier, depåbevis, börshandlade fonder, certifikat eller andra liknande finansiella instrument

Tillgångsklass – Aktierderivat	
Underklass till tillgångsklassen	**För att fastställa klasser av finansiella instrument som inte anses ha en likvid marknad i enlighet med artiklarna 6 och 8.1 b ska följande metod tillämpas**
Aktieindexoptioner optioner där det underliggande är ett index som består av aktier	alla indexoptioner anses ha en likvid marknad
Aktieindexterminer (futures/forwards) terminer där det underliggande är ett index som består av aktier	alla indexterminer anses ha en likvid marknad
Aktieoptioner optioner där det underliggande är en aktie eller en korg av aktier som är resultatet av en bolagshändelse	alla aktieoptioner anses ha en likvid marknad
Aktieterminer (futures/forwards) terminer där det underliggande är en aktie eller en korg av aktier som är resultatet av en bolagshändelse	alla aktieterminer anses ha en likvid marknad
Optioner på aktieutdelning optioner på utdelningen från en specifik aktie	alla optioner på aktieutdelning anses ha en likvid marknad
Terminer (futures/forwards) på aktieutdelning terminer på utdelningen från en specifik aktie	alla terminer på aktieutdelning anses ha en likvid marknad
Optioner på aktieutdelningsindex optioner på ett index som består av utdelningar från mer än en aktie	alla optioner på aktieutdelningsindex anses ha en likvid marknad
Terminer (futures/forwards) på aktieutdelningsindex terminer på ett index som består av utdelningar från mer än en aktie	alla terminer på aktieutdelningsindex anses ha en likvid marknad
Volatilitetsindexoptioner optioner där det underliggande är ett volatilitetsindex definierat som ett index kopplat till volatiliteten hos ett specifikt underliggande index av aktieinstrument	alla volatilitetsindexoptioner anses ha en likvid marknad
Volatilitetsindexterminer (futures/forwards) terminer där det underliggande är ett volatilitetsindex definierat som ett index kopplat till volatiliteten hos ett specifikt underliggande index av aktieinstrument	alla volatilitetsindexterminer anses ha en likvid marknad
Optioner på börshandlade fonder optioner där det underliggande är en börshandlad fond	alla optioner på börshandlade fonder anses ha en likvid marknad
Terminer (futures/forwards) på börshandlade fonder terminer där det underliggande är en börshandlad fond	alla terminer på börshandlade fonder anses ha en likvid marknad

<table>
<tr><th colspan="5">Tillgångsklass – Aktierderivat</th></tr>
<tr><th rowspan="2">Underklass till tillgångsklassen</th><th colspan="3" rowspan="2">För att fastställa klasser av finansiella instrument som inte anses ha en likvid marknad i enlighet med artiklarna 6 och 8.1 b ska varje underklass till tillgångsklassen delas upp i underklasser enligt följande</th><th colspan="2">Det ska anses att en underklass inte har en likvid marknad enligt artiklarna 6 och 8.1 b om den inte uppfyller ett av eller samtliga följande tröskelvärden för kvantitativa likviditetskriterier</th></tr>
<tr><th>Genomsnittligt dagligt teoretiskt belopp (ADNA) [kvantitativt likviditetskriterium 1]</th><th>Genomsnittligt dagligt antal transaktioner [kvantitativt likviditetskriterium 2]</th></tr>
<tr><td>Swappar</td><td colspan="3">Undergrupper av swappar definieras genom följande uppdelningskriterier:
Uppdelningskriterium 1 – typ av underliggande: ett namn, index, korg
Uppdelningskriterium 2 – underliggande ett namn, index, korg
Uppdelningskriterium 3 – parameter: ”price return basic performance parameter”, ”parameter return dividend”, ”parameter return variance”, ”parameter return volatility”
Uppdelningskriterium 4 – Swappens löptidsintervall definierat enligt följande:</td><td>EUR 50 000 000</td><td>15</td></tr>
<tr><td></td><td>”Price return basic performance parameter”</td><td>”Parameter return variance/volatility”</td><td>”Parameter return dividend”</td><td></td><td></td></tr>
<tr><td></td><td>Löptidsintervall 1: 0 < löptid ≤ 1 månad</td><td>Löptidsintervall 1: 0 < löptid ≤ 3 månader</td><td>Löptidsintervall 1: 0 < löptid ≤ 1 år</td><td></td><td></td></tr>
<tr><td></td><td>Löptidsintervall 2: 1 månad < löptid ≤ 3 månader</td><td>Löptidsintervall 2: 3 månader < löptid ≤ 6 månader</td><td>Löptidsintervall 2: 1 år < löptid ≤ 2 år</td><td></td><td></td></tr>
<tr><td></td><td>Löptidsintervall 3: 3 månader < löptid ≤ 6 månader</td><td>Löptidsintervall 3: 6 månader < löptid ≤ 1 år</td><td>Löptidsintervall 3: 2 år < löptid ≤ 3 år</td><td></td><td></td></tr>
</table>

<table>
<tr><th colspan="5">Tillgångsklass – Aktierderivat</th></tr>
<tr><th rowspan="2">Underklass till tillgångsklassen</th><th colspan="3" rowspan="2">För att fastställa klasser av finansiella instrument som inte anses ha en likvid marknad i enlighet med artiklarna 6 och 8.1 b ska varje underklass till tillgångsklassen delas upp i underklasser enligt följande</th><th colspan="2">Det ska anses att en underklass inte har en likvid marknad enligt artiklarna 6 och 8.1 b om den inte uppfyller ett av eller samtliga följande tröskelvärden för kvantitativa likviditetskriterier</th></tr>
<tr><th>Genomsnittligt dagligt teoretiskt belopp (ADNA) [kvantitativt likviditetskriterium 1]</th><th>Genomsnittligt dagligt antal transaktioner [kvantitativt likviditetskriterium 2]</th></tr>
<tr><td></td><td>Löptidsintervall 4: 6 månader < löptid ≤ 1 år</td><td>Löptidsintervall 4: 1 år < löptid ≤ 2 år</td><td>...</td><td rowspan="5"></td><td rowspan="5"></td></tr>
<tr><td></td><td>Löptidsintervall 5: 1 år < löptid ≤ 2 år</td><td>Löptidsintervall 5: 2 år < löptid ≤ 3 år</td><td>Löptidsintervall m: (n-1) år < löptid ≤ n år</td></tr>
<tr><td></td><td>Löptidsintervall 6: 2 år < löptid ≤ 3 år</td><td>...</td><td></td></tr>
<tr><td></td><td>...</td><td>Löptidsintervall m: (n-1) år < löptid ≤ n år</td><td></td></tr>
<tr><td></td><td>Löptidsintervall m: (n-1) år < löptid ≤ n år</td><td></td><td></td></tr>
<tr><td>Portföljswappar</td><td colspan="3">Underklassen portföljswappar bestäms av en specifik kombination av
Uppdelningskriterium 1 – typ av underliggande: ett namn, index, korg
Uppdelningskriterium 2 – underliggande ett namn, index, korg
Uppdelningskriterium 3 – parameter: ”price return basic performance parameter”, ”parameter return dividend”, ”parameter return variance”, ”parameter return volatility”
Uppdelningskriterium 4 – portföljswappens löptidsintervall definierat enligt följande:
Löptidsintervall 1: 0 < löptid ≤ 1 månad
Löptidsintervall 2: 1 månad < löptid ≤ 3 månader
Löptidsintervall 3: 3 månader < löptid ≤ 6 månader
Löptidsintervall 4: 6 månader < löptid ≤ 1 år
Löptidsintervall 5: 1 år < löptid ≤ 2 år
Löptidsintervall 6: 2 år < löptid ≤ 3 år
...
Löptidsintervall m: (n-1) år < löptid ≤ n år</td><td>EUR 50 000 000</td><td>15</td></tr>
</table>

Tillgångsklass – Aktierderivat	
Underklass till tillgångsklassen	**För att fastställa klasser av finansiella instrument som inte anses ha en likvid marknad i enlighet med artiklarna 6 och 8.1 b ska följande metod tillämpas**
Övriga aktiederivat aktiederivat som inte omfattas av någon av ovanstående underklasser till tillgångsklassen	övriga aktiederivat anses inte ha en likvid marknad

Tabell 6.2

Aktiederivat – tröskelvärden för transparens före och efter handel avseende storlek som är specifik för det finansiella instrumentet (SSTI) och order av större omfattning (LIS) för underklasser som anses ha en likvid marknad

Tillgångsklass – Aktierderivat							
Underklass till tillgångsklassen	**För att fastställa tröskelvärden för transparens före och efter handel avseende storlek som är specifik för det finansiella instrumentet (SSTI) och order av större omfattning (LIS) ska varje underklass till tillgångsklassen delas upp i underklasser enligt följande**	**Transaktioner som ska beaktas vid beräkningen av tröskelvärden**	**Tröskelvärden för transparens före och efter handel avseende storlek som är specifik för det finansiella instrumentet (SSTI) och order av större omfattning (LIS) som fastställts för underklasser som anses ha en likvid marknad baserat på det band för genomsnittligt dagligt teoretiskt belopp (ADNA) som gäller för underklassen**				
			Genomsnittligt dagligt teoretiskt belopp (ADNA)	**SSTI före handel**	**LIS före handel**	**SSTI efter handel**	**LIS efter handel**
				Tröskelvärde	**Tröskelvärde**	**Tröskelvärde**	**Tröskelvärde**
Aktieindexoptioner	underklasser av aktieindexoptioner definieras genom följande uppdelningskriterier: **Uppdelningskriterium 1** – underliggande aktieindex	tröskelvärdena ska beräknas för varje underklass med beaktande av transaktioner som utförts för finansiella instrument som tillhör den underklassen	**< EUR 100 miljoner ADNA**	EUR 20 000	EUR 25 000	EUR 1 000 000	EUR 1 500 000
			EUR 100 miljoner ≤ ADNA < EUR 200 miljoner	EUR 2 500 000	EUR 3 000 000	EUR 25 000 000	EUR 30 000 000
			EUR 200 miljoner ≤ ADNA < EUR 600 miljoner	EUR 5 000 000	EUR 5 500 000	EUR 50 000 000	EUR 55 000 000
			ADNA ≥ EUR 600 miljoner	EUR 15 000 000	EUR 20 000 000	EUR 150 000 000	EUR 160 000 000

Tillgångsklass – Aktierderivat							
Underklass till tillgångsklassen	**För att fastställa tröskelvärden för transparens före och efter handel avseende storlek som är specifik för det finansiella instrumentet (SSTI) och order av större omfattning (LIS) ska varje underklass till tillgångsklassen delas upp i underklasser enligt följande**	**Transaktioner som ska beaktas vid beräkningen av tröskelvärden**	**Tröskelvärden för transparens före och efter handel avseende storlek som är specifik för det finansiella instrumentet (SSTI) och order av större omfattning (LIS) som fastställts för underklasser som anses ha en likvid marknad baserat på det band för genomsnittligt dagligt teoretiskt belopp (ADNA) som gäller för underklassen**				
			Genomsnittligt dagligt teoretiskt belopp (ADNA)	**SSTI före handel**	**LIS före handel**	**SSTI efter handel**	**LIS efter handel**
				Tröskelvärde	**Tröskelvärde**	**Tröskelvärde**	**Tröskelvärde**
Aktieindexterminer (futures/forwards)	underklasser av aktieindexterminer definieras genom följande uppdelningskriterier: **Uppdelningskriterium 1** – underliggande aktieindex	tröskelvärdena ska beräknas för varje underklass med beaktande av transaktioner som utförts för finansiella instrument som tillhör den underklassen	**< EUR 100 miljoner ADNA**	EUR 20 000	EUR 25 000	EUR 1 000 000	EUR 1 500 000
			EUR 100 miljoner ≤ ADNA < EUR 1 miljard	EUR 500 000	EUR 550 000	EUR 5 000 000	EUR 5 500 000
			EUR 1 miljard ≤ ADNA < EUR 3 miljarder	EUR 5 000 000	EUR 5 500 000	EUR 50 000 000	EUR 55 000 000
			EUR 3 miljarder ≤ ADNA < EUR 5 miljarder	EUR 15 000 000	EUR 20 000 000	EUR 150 000 000	EUR 160 000 000
			ADNA ≥ EUR 5 miljarder	EUR 25 000 000	EUR 30 000 000	EUR 250 000 000	EUR 260 000 000
Aktieoptioner	underklasser av aktieindexoptioner definieras genom följande uppdelningskriterier: **Uppdelningskriterium 1** – underliggande aktie	tröskelvärdena ska beräknas för varje underklass med beaktande av transaktioner som utförts för finansiella instrument som tillhör den underklassen	**< EUR 5 miljoner ADNA**	EUR 20 000	EUR 25 000	EUR 1 000 000	EUR 1 250 000
			EUR 5 miljoner ≤ ADNA < EUR 10 miljoner	EUR 250 000	EUR 300 000	EUR 1 250 000	EUR 1 500 000
			EUR 10 miljoner ≤ ADNA < EUR 20 miljoner	EUR 500 000	EUR 550 000	EUR 2 500 000	EUR 3 000 000
			ADNA ≥ EUR 20 miljoner	EUR 1 000 000	EUR 1 500 000	EUR 5 000 000	EUR 5 500 000

Tillgångsklass – Aktierderivat							
Underklass till tillgångsklassen	**För att fastställa tröskelvärden för transparens före och efter handel avseende storlek som är specifik för det finansiella instrumentet (SSTI) och order av större omfattning (LIS) ska varje underklass till tillgångsklassen delas upp i underklasser enligt följande**	**Transaktioner som ska beaktas vid beräkningen av tröskelvärden**	**Tröskelvärden för transparens före och efter handel avseende storlek som är specifik för det finansiella instrumentet (SSTI) och order av större omfattning (LIS) som fastställts för underklasser som anses ha en likvid marknad baserat på det band för genomsnittligt dagligt teoretiskt belopp (ADNA) som gäller för underklassen**				
			Genomsnittligt dagligt teoretiskt belopp (ADNA)	**SSTI före handel**	**LIS före handel**	**SSTI efter handel**	**LIS efter handel**
				Tröskelvärde	**Tröskelvärde**	**Tröskelvärde**	**Tröskelvärde**
Aktieterminer (futures/forwards)	underklasser av aktieterminer definieras genom följande uppdelningskriterier: **Uppdelningskriterium 1** – underliggande aktie	tröskelvärdena ska beräknas för varje underklass med beaktande av transaktioner som utförts för finansiella instrument som tillhör den underklassen	**< EUR 5 miljoner ADNA**	EUR 20 000	EUR 25 000	EUR 1 000 000	EUR 1 250 000
			EUR 5 miljoner ≤ ADNA < EUR 10 miljoner	EUR 250 000	EUR 300 000	EUR 1 250 000	EUR 1 500 000
			EUR 10 miljoner ≤ ADNA < EUR 20 miljoner	EUR 500 000	EUR 550 000	EUR 2 500 000	EUR 3 000 000
			ADNA ≥ EUR 20 miljoner	EUR 1 000 000	EUR 1 500 000	EUR 5 000 000	EUR 5 500 000
Optioner på aktieutdelning	underklasser av optioner på aktieutdelning definieras genom följande uppdelningskriterier: **Uppdelningskriterium 1** – underliggande aktie som ger rätt till utdelning	tröskelvärdena ska beräknas för varje underklass med beaktande av transaktioner som utförts för finansiella instrument som tillhör den underklassen	**< EUR 5 miljoner ADNA**	EUR 20 000	EUR 25 000	EUR 400 000	EUR 450 000
			EUR 5 miljoner ≤ ADNA < EUR 10 miljoner	EUR 25 000	EUR 30 000	EUR 500 000	EUR 550 000
			EUR 10 miljoner ≤ ADNA < EUR 20 miljoner	EUR 50 000	EUR 100 000	EUR 1 000 000	EUR 1 500 000
			ADNA ≥ EUR 20 miljoner	EUR 100 000	EUR 150 000	EUR 2 000 000	EUR 2 500 000

Tillgångsklass – Aktierderivat							
Underklass till tillgångsklassen	**För att fastställa tröskelvärden för transparens före och efter handel avseende storlek som är specifik för det finansiella instrumentet (SSTI) och order av större omfattning (LIS) ska varje underklass till tillgångsklassen delas upp i underklasser enligt följande**	**Transaktioner som ska beaktas vid beräkningen av tröskelvärden**	**Tröskelvärden för transparens före och efter handel avseende storlek som är specifik för det finansiella instrumentet (SSTI) och order av större omfattning (LIS) som fastställts för underklasser som anses ha en likvid marknad baserat på det band för genomsnittligt dagligt teoretiskt belopp (ADNA) som gäller för underklassen**				
			Genomsnittligt dagligt teoretiskt belopp (ADNA)	**SSTI före handel**	**LIS före handel**	**SSTI efter handel**	**LIS efter handel**
				Tröskelvärde	**Tröskelvärde**	**Tröskelvärde**	**Tröskelvärde**
Terminer (futures/forwards) på aktieutdelning	underklasser av terminer på aktieutdelning definieras genom följande uppdelningskriterier: **Uppdelningskriterium 1** – underliggande aktie som ger rätt till utdelning	tröskelvärdena ska beräknas för varje underklass med beaktande av transaktioner som utförts för finansiella instrument som tillhör den underklassen	**< EUR 5 miljoner ADNA**	EUR 20 000	EUR 25 000	EUR 400 000	EUR 450 000
			EUR 5 miljoner ≤ ADNA < EUR 10 miljoner	EUR 25 000	EUR 30 000	EUR 500 000	EUR 550 000
			EUR 10 miljoner ≤ ADNA < EUR 20 miljoner	EUR 50 000	EUR 100 000	EUR 1 000 000	EUR 1 500 000
			ADNA ≥ EUR 20 miljoner	EUR 100 000	EUR 150 000	EUR 2 000 000	EUR 2 500 000
Optioner på aktieutdelningsindex	underklasser av optioner på aktieutdelningsindex definieras genom följande uppdelningskriterier: **Uppdelningskriterium 1** – underliggande aktieutdelningsindex	tröskelvärdena ska beräknas för varje underklass med beaktande av transaktioner som utförts för finansiella instrument som tillhör den underklassen	**< EUR 100 miljoner ADNA**	EUR 20 000	EUR 25 000	EUR 1 000 000	EUR 1 500 000
			EUR 100 miljoner ≤ ADNA < EUR 200 miljoner	EUR 2 500 000	EUR 3 000 000	EUR 25 000 000	EUR 30 000 000
			EUR 200 miljoner ≤ ADNA < EUR 600 miljoner	EUR 5 000 000	EUR 5 500 000	EUR 50 000 000	EUR 55 000 000
			ADNA ≥ EUR 600 miljoner	EUR 15 000 000	EUR 20 000 000	EUR 150 000 000	EUR 160 000 000

Tillgångsklass – Aktierderivat							
Underklass till tillgångsklassen	**För att fastställa tröskelvärden för transparens före och efter handel avseende storlek som är specifik för det finansiella instrumentet (SSTI) och order av större omfattning (LIS) ska varje underklass till tillgångsklassen delas upp i underklasser enligt följande**	**Transaktioner som ska beaktas vid beräkningen av tröskelvärden**	**Tröskelvärden för transparens före och efter handel avseende storlek som är specifik för det finansiella instrumentet (SSTI) och order av större omfattning (LIS) som fastställts för underklasser som anses ha en likvid marknad baserat på det band för genomsnittligt dagligt teoretiskt belopp (ADNA) som gäller för underklassen**				
			Genomsnittligt dagligt teoretiskt belopp (ADNA)	**SSTI före handel**	**LIS före handel**	**SSTI efter handel**	**LIS efter handel**
				Tröskelvärde	**Tröskelvärde**	**Tröskelvärde**	**Tröskelvärde**
Terminer (futures/forwards) på aktieutdelningsindex	underklasser av terminer på aktieutdelningsindex definieras genom följande uppdelningskriterier: **Uppdelningskriterium 1** – underliggande aktieutdelningsindex	tröskelvärdena ska beräknas för varje underklass med beaktande av transaktioner som utförts för finansiella instrument som tillhör den underklassen	**< EUR 100 miljoner ADNA**	EUR 20 000	EUR 25 000	EUR 1 000 000	EUR 1 500 000
			EUR 100 miljoner ≤ ADNA < EUR 1 miljard	EUR 500 000	EUR 550 000	EUR 5 000 000	EUR 5 500 000
			EUR 1 miljard ≤ ADNA < EUR 3 miljarder	EUR 5 000 000	EUR 5 500 000	EUR 50 000 000	EUR 55 000 000
			EUR 3 miljarder ≤ ADNA < EUR 5 miljarder	EUR 15 000 000	EUR 20 000 000	EUR 150 000 000	EUR 160 000 000
			ADNA ≥ EUR 5 miljarder	EUR 25 000 000	EUR 30 000 000	EUR 250 000 000	EUR 260 000 000
Volatilitetsindexoptioner	underklasser av volatilitetsindexoptioner definieras genom följande uppdelningskriterier: **Uppdelningskriterium 1** – underliggande volatilitetsindex	tröskelvärdena ska beräknas för varje underklass med beaktande av transaktioner som utförts för finansiella instrument som tillhör den underklassen	**< EUR 100 miljoner ADNA**	EUR 20 000	EUR 25 000	EUR 1 000 000	EUR 1 500 000
			EUR 100 miljoner ≤ ADNA < EUR 200 miljoner	EUR 2 500 000	EUR 3 000 000	EUR 25 000 000	EUR 30 000 000
			EUR 200 miljoner ≤ ADNA < EUR 600 miljoner	EUR 5 000 000	EUR 5 500 000	EUR 50 000 000	EUR 55 000 000
			ADNA ≥ EUR 600 miljoner	EUR 15 000 000	EUR 20 000 000	EUR 150 000 000	EUR 160 000 000

Tillgångsklass – Aktierderivat							
Underklass till tillgångsklassen	**För att fastställa tröskelvärden för transparens före och efter handel avseende storlek som är specifik för det finansiella instrumentet (SSTI) och order av större omfattning (LIS) ska varje underklass till tillgångsklassen delas upp i underklasser enligt följande**	**Transaktioner som ska beaktas vid beräkningen av tröskelvärden**	**Tröskelvärden för transparens före och efter handel avseende storlek som är specifik för det finansiella instrumentet (SSTI) och order av större omfattning (LIS) som fastställts för underklasser som anses ha en likvid marknad baserat på det band för genomsnittligt dagligt teoretiskt belopp (ADNA) som gäller för underklassen**				
			Genomsnittligt dagligt teoretiskt belopp (ADNA)	**SSTI före handel**	**LIS före handel**	**SSTI efter handel**	**LIS efter handel**
				Tröskelvärde	**Tröskelvärde**	**Tröskelvärde**	**Tröskelvärde**
Volatilitetsindexterminer (futures/forwards)	underklasser av volatilitetsindexterminer definieras genom följande uppdelningskriterier: **Uppdelningskriterium 1** – underliggande volatilitetsindex	tröskelvärdena ska beräknas för varje underklass med beaktande av transaktioner som utförts för finansiella instrument som tillhör den underklassen	**< EUR 100 miljoner ADNA**	EUR 20 000	EUR 25 000	EUR 1 000 000	EUR 1 500 000
			EUR 100 miljoner ≤ ADNA < EUR 1 miljard	EUR 500 000	EUR 550 000	EUR 5 000 000	EUR 5 500 000
			EUR 1 miljard ≤ ADNA < EUR 3 miljarder	EUR 5 000 000	EUR 5 500 000	EUR 50 000 000	EUR 55 000 000
			EUR 3 miljarder ≤ ADNA < EUR 5 miljarder	EUR 15 000 000	EUR 20 000 000	EUR 150 000 000	EUR 160 000 000
			ADNA ≥ EUR 5 miljarder	EUR 25 000 000	EUR 30 000 000	EUR 250 000 000	EUR 260 000 000
Optioner på börshandlade fonder	underklasser av optioner på börshandlade fonder definieras genom följande uppdelningskriterier: **Uppdelningskriterium 1** – underliggande börshandlad fond	tröskelvärdena ska beräknas för varje underklass med beaktande av transaktioner som utförts för finansiella instrument som tillhör den underklassen	**< EUR 5 miljoner ADNA**	EUR 20 000	EUR 25 000	EUR 1 000 000	EUR 1 250 000
			EUR 5 miljoner ≤ ADNA < EUR 10 miljoner	EUR 250 000	EUR 300 000	EUR 1 250 000	EUR 1 500 000
			EUR 10 miljoner ≤ ADNA < EUR 20 miljoner	EUR 500 000	EUR 550 000	EUR 2 500 000	EUR 3 000 000
			ADNA ≥ EUR 20 miljoner	EUR 1 000 000	EUR 1 500 000	EUR 5 000 000	EUR 5 500 000

Tillgångsklass – Aktierderivat							
Underklass till tillgångsklassen	**För att fastställa tröskelvärden för transparens före och efter handel avseende storlek som är specifik för det finansiella instrumentet (SSTI) och order av större omfattning (LIS) ska varje underklass till tillgångsklassen delas upp i underklasser enligt följande**	**Transaktioner som ska beaktas vid beräkningen av tröskelvärden**	**Tröskelvärden för transparens före och efter handel avseende storlek som är specifik för det finansiella instrumentet (SSTI) och order av större omfattning (LIS) som fastställts för underklasser som anses ha en likvid marknad baserat på det band för genomsnittligt dagligt teoretiskt belopp (ADNA) som gäller för underklassen**				
			Genomsnittligt dagligt teoretiskt belopp (ADNA)	**SSTI före handel**	**LIS före handel**	**SSTI efter handel**	**LIS efter handel**
				Tröskelvärde	**Tröskelvärde**	**Tröskelvärde**	**Tröskelvärde**
Terminer (futures/forwards) på börshandlade fonder	underklasser av terminer på börshandlade fonder definieras genom följande uppdelningskriterier: **Uppdelningskriterium 1** – underliggande börshandlad fond	tröskelvärdena ska beräknas för varje underklass med beaktande av transaktioner som utförts för finansiella instrument som tillhör den underklassen	**< EUR 5 miljoner ADNA**	EUR 20 000	EUR 25 000	EUR 1 000 000	EUR 1 250 000
			EUR 5 miljoner ≤ ADNA < EUR 10 miljoner	EUR 250 000	EUR 300 000	EUR 1 250 000	EUR 1 500 000
			EUR 10 miljoner ≤ ADNA < EUR 20 miljoner	EUR 500 000	EUR 550 000	EUR 2 500 000	EUR 3 000 000
			ADNA ≥ EUR 20 miljoner	EUR 1 000 000	EUR 1 500 000	EUR 5 000 000	EUR 5 500 000
Swappar	Underklasser av swappar definieras genom följande uppdelningskriterier: **Uppdelningskriterium 1** – typ av underliggande: ett namn, index, korg **Uppdelningskriterium 2** – underliggande ett namn, index, korg **Uppdelningskriterium 3** – parameter: ”price return basic performance parameter”, ”parameter return dividend”, ”parameter return variance”, ”parameter return volatility” **Uppdelningskriterium 4** – Swappens löptidsintervall definierat enligt följande:	tröskelvärdena ska beräknas för varje underklass med beaktande av transaktioner som utförts för finansiella instrument som tillhör den underklassen	**EUR 50 miljoner ≤ ADNA < EUR 100 miljoner**	EUR 250 000	EUR 300 000	EUR 1 250 000	EUR 1 500 000
			EUR 100 miljoner ≤ ADNA < EUR 200 miljoner	EUR 500 000	EUR 550 000	EUR 2 500 000	EUR 3 000 000
			ADNA ≥ EUR 200 miljoner	EUR 1 000 000	EUR 1 500 000	EUR 5 000 000	EUR 5 500 000

Tillgångsklass – Aktierderivat									
Underklass till tillgångsklassen	**För att fastställa tröskelvärden för transparens före och efter handel avseende storlek som är specifik för det finansiella instrumentet (SSTI) och order av större omfattning (LIS) ska varje underklass till tillgångsklassen delas upp i underklasser enligt följande**			**Transaktioner som ska beaktas vid beräkningen av tröskelvärden**	**Tröskelvärden för transparens före och efter handel avseende storlek som är specifik för det finansiella instrumentet (SSTI) och order av större omfattning (LIS) som fastställts för underklasser som anses ha en likvid marknad baserat på det band för genomsnittligt dagligt teoretiskt belopp (ADNA) som gäller för underklassen**				
					Genomsnittligt dagligt teoretiskt belopp (ADNA)	**SSTI före handel**	**LIS före handel**	**SSTI efter handel**	**LIS efter handel**
						Tröskelvärde	**Tröskelvärde**	**Tröskelvärde**	**Tröskelvärde**
	”Price return basic performance parameter”	**”Parameter return variance/volatility”**	**”Parameter return dividend”**						
	Löptidsintervall 1: 0 < löptid ≤ 1 månad	**Löptidsintervall 1:** 0 < löptid ≤ 3 månader	**Löptidsintervall 1:** 0 < löptid ≤ 1 år						
	Löptidsintervall 2: 1 månad < löptid ≤ 3 månader	**Löptidsintervall 2:** 3 månader < löptid ≤ 6 månader	**Löptidsintervall 2:** 1 år < löptid ≤ 2 år						
	Löptidsintervall 3: 3 månader < löptid ≤ 6 månader	**Löptidsintervall 3:** 6 månader < löptid ≤ 1 år	**Löptidsintervall 3:** 2 år < löptid ≤ 3 år						

Tillgångsklass – Aktierderivat									
Underklass till tillgångsklassen	**För att fastställa tröskelvärden för transparens före och efter handel avseende storlek som är specifik för det finansiella instrumentet (SSTI) och order av större omfattning (LIS) ska varje underklass till tillgångsklassen delas upp i underklasser enligt följande**			**Transaktioner som ska beaktas vid beräkningen av tröskelvärden**	**Tröskelvärden för transparens före och efter handel avseende storlek som är specifik för det finansiella instrumentet (SSTI) och order av större omfattning (LIS) som fastställts för underklasser som anses ha en likvid marknad baserat på det band för genomsnittligt dagligt teoretiskt belopp (ADNA) som gäller för underklassen**				
					Genomsnittligt dagligt teoretiskt belopp (ADNA)	**SSTI före handel**	**LIS före handel**	**SSTI efter handel**	**LIS efter handel**
						Tröskelvärde	**Tröskelvärde**	**Tröskelvärde**	**Tröskelvärde**
	Löptidsintervall 4: 6 månader < löptid ≤ 1 år	**Löptidsintervall 4:** 1 år < löptid ≤ 2 år	...						
	Löptidsintervall 5: 1 år < löptid ≤ 2 år	**Löptidsintervall 5:** 2 år < löptid ≤ 3 år	**Löptidsintervall m:** (n-1) år < löptid ≤ n år						
	Löptidsintervall 6: 2 år < löptid ≤ 3 år	...							
	...	**Löptidsintervall m:** (n-1) år < löptid ≤ n år							

Tillgångsklass – Aktierderivat									
Underklass till tillgångsklassen	**För att fastställa tröskelvärden för transparens före och efter handel avseende storlek som är specifik för det finansiella instrumentet (SSTI) och order av större omfattning (LIS) ska varje underklass till tillgångsklassen delas upp i underklasser enligt följande**			**Transaktioner som ska beaktas vid beräkningen av tröskelvärden**	**Tröskelvärden för transparens före och efter handel avseende storlek som är specifik för det finansiella instrumentet (SSTI) och order av större omfattning (LIS) som fastställts för underklasser som anses ha en likvid marknad baserat på det band för genomsnittligt dagligt teoretiskt belopp (ADNA) som gäller för underklassen**				
					Genomsnittligt dagligt teoretiskt belopp (ADNA)	**SSTI före handel**	**LIS före handel**	**SSTI efter handel**	**LIS efter handel**
						Tröskelvärde	**Tröskelvärde**	**Tröskelvärde**	**Tröskelvärde**
	Löptidsintervall m: (n-1) år < löptid ≤ n år								
Portföljswappar	Underklassen portföljswappar bestäms av en specifik kombination av **Uppdelningskriterium 1** – typ av underliggande: ett namn, index, korg **Uppdelningskriterium 2** – underliggande ett namn, index, korg **Uppdelningskriterium 3** – parameter: ”price return basic performance parameter”, ”parameter return dividend”, ”parameter return variance”, ”parameter return volatility” **Uppdelningskriterium 4** – portföljswappens löptidsintervall definierat enligt följande:			tröskelvärdena ska beräknas för varje underklass med beaktande av transaktioner som utförts för finansiella instrument som tillhör den underklassen	**EUR 50 miljoner ≤ ADNA < EUR 100 miljoner**	EUR 250 000	EUR 300 000	EUR 1 250 000	EUR 1 500 000
					EUR 100 miljoner ≤ ADNA < EUR 200 miljoner	EUR 500 000	EUR 550 000	EUR 2 500 000	EUR 3 000 000
					ADNA ≥ EUR 200 miljoner	EUR 1 000 000	EUR 1 500 000	EUR 5 000 000	EUR 5 500 000
	Löptidsintervall 1: 0 < löptid ≤ 1 månad								

Tillgångsklass – Aktierderivat							
Underklass till tillgångsklassen	**För att fastställa tröskelvärden för transparens före och efter handel avseende storlek som är specifik för det finansiella instrumentet (SSTI) och order av större omfattning (LIS) ska varje underklass till tillgångsklassen delas upp i underklasser enligt följande**	**Transaktioner som ska beaktas vid beräkningen av tröskelvärden**	**Tröskelvärden för transparens före och efter handel avseende storlek som är specifik för det finansiella instrumentet (SSTI) och order av större omfattning (LIS) som fastställts för underklasser som anses ha en likvid marknad baserat på det band för genomsnittligt dagligt teoretiskt belopp (ADNA) som gäller för underklassen**				
			Genomsnittligt dagligt teoretiskt belopp (ADNA)	**SSTI före handel**	**LIS före handel**	**SSTI efter handel**	**LIS efter handel**
				Tröskelvärde	**Tröskelvärde**	**Tröskelvärde**	**Tröskelvärde**
	Löptidsintervall 2: 1 månad < löptid ≤ 3 månader						
	Löptidsintervall 3: 3 månader < löptid ≤ 6 månader						
	Löptidsintervall 4: 6 månader < löptid ≤ 1 år						
	Löptidsintervall 5: 1 år < löptid ≤ 2 år						
	Löptidsintervall 6: 2 år < löptid ≤ 3 år						
	...						
	Löptidsintervall m: (n-1) år < löptid ≤ n år						

Tabell 6.3

Aktiederivat – tröskelvärden för transparens före och efter handel avseende storlek som är specifik för det finansiella instrumentet (SSTI) och order av större omfattning (LIS) för underklasser som inte anses ha en likvid marknad

Tillgångsklass – Aktierderivat				
Underklass till tillgångsklassen	**Tröskelvärden för transparens före och efter handel avseende storlek som är specifik för det finansiella instrumentet (SSTI) och order av större omfattning (LIS) för underklasser som inte anses ha en likvid marknad**			
	SSTI före handel	**LIS före handel**	**SSTI efter handel**	**LIS efter handel**
	Tröskelvärde	**Tröskelvärde**	**Tröskelvärde**	**Tröskelvärde**
Swappar	EUR 20 000	EUR 25 000	EUR 100 000	EUR 150 000
Portföljswappar	EUR 20 000	EUR 25 000	EUR 100 000	EUR 150 000
Övriga aktiederivat	EUR 20 000	EUR 25 000	EUR 100 000	EUR 150 000

7. **Råvaruderivat**

Tabell 7.1

Råvaruderivat – klasser som inte har en likvid marknad

<table>
<tr><td colspan="5">Tillgångsklass – Råvaruderivat</td></tr>
<tr><td rowspan="2">Underklass till tillgångsklassen</td><td rowspan="2" colspan="3">För att fastställa klasser av finansiella instrument som inte anses ha en likvid marknad i enlighet med artiklarna 6 och 8.1 b ska varje underklass till tillgångsklassen delas upp i underklasser enligt följande</td><td colspan="2">Det ska anses att en underklass inte har en likvid marknad enligt artiklarna 6 och 8.1 b om den inte uppfyller ett av eller samtliga följande tröskelvärden för kvantitativa likviditetskriterier</td></tr>
<tr><td>Genomsnittligt dagligt teoretiskt belopp (ADNA) [kvantitativt likviditetskriterium 1]</td><td>Genomsnittligt dagligt antal transaktioner [kvantitativt likviditetskriterium 2]</td></tr>
<tr><td>Råvaruterminer (futures/forwards) – metall</td><td colspan="3">underklasser av råvaruterminer – metall definieras genom följande uppdelningskriterier:
Uppdelningskriterium 1 – typ av metall: ädelmetaller, oädla metaller
Uppdelningskriterium 2 – underliggande metall
Uppdelningskriterium 3 – teoretisk valuta definierad som den valuta i vilken det teoretiska beloppet för terminen är denominerat
Uppdelningskriterium 4 – terminens löptidsintervall definierat enligt följande:</td><td>EUR 10 000 000</td><td>10</td></tr>
<tr><td></td><td>Ädelmetaller</td><td>Oädla metaller</td><td></td><td></td><td></td></tr>
<tr><td></td><td>Löptidsintervall 1: 0 < löptid ≤ 3 månader</td><td>Löptidsintervall 1: 0 < löptid ≤ 1 år</td><td></td><td></td><td></td></tr>
<tr><td></td><td>Löptidsintervall 2: 3 månader < löptid ≤ 1 år</td><td>Löptidsintervall 2: 1 år < löptid ≤ 2 år</td><td></td><td></td><td></td></tr>
<tr><td></td><td>Löptidsintervall 3: 1 år < löptid ≤ 2 år</td><td>Löptidsintervall 3: 2 år < löptid ≤ 3 år</td><td></td><td></td><td></td></tr>
<tr><td></td><td>Löptidsintervall 4: 2 år < löptid ≤ 3 år</td><td>...</td><td></td><td></td><td></td></tr>
</table>

Tillgångsklass – Råvaruderivat					
Underklass till tillgångsklassen	**För att fastställa klasser av finansiella instrument som inte anses ha en likvid marknad i enlighet med artiklarna 6 och 8.1 b ska varje underklass till tillgångsklassen delas upp i underklasser enligt följande**			**Det ska anses att en underklass inte har en likvid marknad enligt artiklarna 6 och 8.1 b om den inte uppfyller ett av eller samtliga följande tröskelvärden för kvantitativa likviditetskriterier**	
				Genomsnittligt dagligt teoretiskt belopp (ADNA) [kvantitativt likviditetskriterium 1]	**Genomsnittligt dagligt antal transaktioner** [kvantitativt likviditetskriterium 2]
	...	**Löptidsintervall m:** (n-1) år < löptid ≤ n år			
	Löptidsintervall m: (n-1) år < löptid ≤ n år				
Råvaruoptioner – metall	underklasser av råvaruoptioner – metall definieras genom följande uppdelningskriterier: **Uppdelningskriterium 1** – typ av metall: ädelmetaller, oädla metaller **Uppdelningskriterium 2** – underliggande metall **Uppdelningskriterium 3** – teoretisk valuta definierad som den valuta i vilken det teoretiska beloppet för optionen är denominerat **Uppdelningskriterium 4** – optionens löptidsintervall definierat enligt följande:			EUR 10 000 000	10
	Ädelmetaller	**Oädla metaller**			
	Löptidsintervall 1: 0 < löptid ≤ 3 månader	**Löptidsintervall 1:** 0 < löptid ≤ 1 år			
	Löptidsintervall 2: 3 månader < löptid ≤ 1 år	**Löptidsintervall 2:** 1 år < löptid ≤ 2 år			
	Löptidsintervall 3: 1 år < löptid ≤ 2 år	**Löptidsintervall 3:** 2 år < löptid ≤ 3 år			
	Löptidsintervall 4: 2 år < löptid ≤ 3 år	...			

<table>
<tr><th colspan="5">Tillgångsklass – Råvaruderivat</th></tr>
<tr><th rowspan="2">Underklass till tillgångsklassen</th><th colspan="3" rowspan="2">För att fastställa klasser av finansiella instrument som inte anses ha en likvid marknad i enlighet med artiklarna 6 och 8.1 b ska varje underklass till tillgångsklassen delas upp i underklasser enligt följande</th><th colspan="2">Det ska anses att en underklass inte har en likvid marknad enligt artiklarna 6 och 8.1 b om den inte uppfyller ett av eller samtliga följande tröskelvärden för kvantitativa likviditetskriterier</th></tr>
<tr><th>Genomsnittligt dagligt teoretiskt belopp (ADNA) [kvantitativt likviditetskriterium 1]</th><th>Genomsnittligt dagligt antal transaktioner [kvantitativt likviditetskriterium 2]</th></tr>
<tr><td></td><td colspan="3">...</td><td>**Löptidsintervall m:** (n-1) år < löptid ≤ n år</td><td></td><td></td></tr>
<tr><td></td><td colspan="3">**Löptidsintervall m:** (n-1) år < löptid ≤ n år</td><td></td><td></td></tr>
<tr><td>**Råvaruswappar – metall**</td><td colspan="3">underklasser av råvaruswappar – metall definieras genom följande uppdelningskriterier:
Uppdelningskriterium 1 – typ av metall: ädelmetaller, oädla metaller
Uppdelningskriterium 2 – underliggande metall
Uppdelningskriterium 3 – teoretisk valuta definierad som den valuta i vilken det teoretiska beloppet för swappen är denominerat
Uppdelningskriterium 4 – typ av avveckling definierad som kontant, fysisk eller annan
Uppdelningskriterium 5 – Swappens löptidsintervall definierat enligt följande:</td><td>EUR 10 000 000</td><td>10</td></tr>
<tr><td></td><td>**Ädelmetaller**</td><td>**Oädla metaller**</td><td></td><td></td><td></td></tr>
<tr><td></td><td>**Löptidsintervall 1:** 0 < löptid ≤ 3 månader</td><td>**Löptidsintervall 1:** 0 < löptid ≤ 1 år</td><td></td><td></td><td></td></tr>
<tr><td></td><td>**Löptidsintervall 2:** 3 månader < löptid ≤ 1 år</td><td>**Löptidsintervall 2:** 1 år < löptid ≤ 2 år</td><td></td><td></td><td></td></tr>
<tr><td></td><td>**Löptidsintervall 3:** 1 år < löptid ≤ 2 år</td><td>**Löptidsintervall 3:** 2 år < löptid ≤ 3 år</td><td></td><td></td><td></td></tr>
</table>

Tillgångsklass – Råvaruderivat					
Underklass till tillgångsklassen	**För att fastställa klasser av finansiella instrument som inte anses ha en likvid marknad i enlighet med artiklarna 6 och 8.1 b ska varje underklass till tillgångsklassen delas upp i underklasser enligt följande**			**Det ska anses att en underklass inte har en likvid marknad enligt artiklarna 6 och 8.1 b om den inte uppfyller ett av eller samtliga följande tröskelvärden för kvantitativa likviditetskriterier**	
				Genomsnittligt dagligt teoretiskt belopp (ADNA) [kvantitativt likviditetskriterium 1]	**Genomsnittligt dagligt antal transaktioner** [kvantitativt likviditetskriterium 2]
	Löptidsintervall 4: 2 år < löptid ≤ 3 år	...			
	...	**Löptidsintervall m:** (n-1) år < löptid ≤ n år			
	Löptidsintervall m: (n-1) år < löptid ≤ n år				
Råvaruterminer (futures/forwards) – energi	underklasser av råvaruterminer – energi definieras genom följande uppdelningskriterier: **Uppdelningskriterium 1** – energislag: olja, oljedestillat, kol, lätta oljeprodukter, naturgas, elektricitet, kombinerade energislag **Uppdelningskriterium 2** – underliggande energislag **Uppdelningskriterium 3** – teoretisk valuta definierad som den valuta i vilken det teoretiska beloppet för terminen är denominerat **Uppdelningskriterium 4** – belastning: grundbelastning, toppbelastning, låg belastning eller annat; gäller för energislag elektricitet **Uppdelningskriterium 5** – leverans/plats för kontant avveckling; gäller för energislagen olja, oljedestillat, lätta oljeprodukter, elektricitet, kombinerade energislag **Uppdelningskriterium 6** – terminens löptidsintervall definierat enligt följande:			EUR 10 000 000	10
	Olja/oljedestillat/lätta oljeprodukter	**Kol**	**Naturgas/Elektricitet/Kombinerade energislag**		
	Löptidsintervall 1: 0 < löptid ≤ 4 månader	**Löptidsintervall 1:** 0 < löptid ≤ 6 månader	**Löptidsintervall 1:** 0 < löptid ≤ 1 månad		

Tillgångsklass – Råvaruderivat					
Underklass till tillgångsklassen	**För att fastställa klasser av finansiella instrument som inte anses ha en likvid marknad i enlighet med artiklarna 6 och 8.1 b ska varje underklass till tillgångsklassen delas upp i underklasser enligt följande**			**Det ska anses att en underklass inte har en likvid marknad enligt artiklarna 6 och 8.1 b om den inte uppfyller ett av eller samtliga följande tröskelvärden för kvantitativa likviditetskriterier**	
				Genomsnittligt dagligt teoretiskt belopp (ADNA) [kvantitativt likviditetskriterium 1]	**Genomsnittligt dagligt antal transaktioner** [kvantitativt likviditetskriterium 2]
	Löptidsintervall 2: 4 månader < löptid ≤ 8 månader	**Löptidsintervall 2:** 6 månader < löptid ≤ 1 år	**Löptidsintervall 2:** 1 månad < löptid ≤ 1 år		
	Löptidsintervall 3: 8 månader < löptid ≤ 1 år	**Löptidsintervall 3:** 1 år < löptid ≤ 2 år	**Löptidsintervall 3:** 1 år < löptid ≤ 2 år		
	Löptidsintervall 4: 1 år < löptid ≤ 2 år	...	...		
	...	**Löptidsintervall m:** (n-1) år < löptid ≤ n år	**Löptidsintervall m:** (n-1) år < löptid ≤ n år		
	Löptidsintervall m: (n-1) år < löptid ≤ n år				
Råvaruoptioner – energi	underklasser av råvaruoptioner – energi definieras genom följande uppdelningskriterier: **Uppdelningskriterium 1** – energislag: olja, oljedestillat, kol, lätta oljeprodukter, naturgas, elektricitet, kombinerade energislag **Uppdelningskriterium 2** – underliggande energislag **Uppdelningskriterium 3** – teoretisk valuta definierad som den valuta i vilken det teoretiska beloppet för optionen är denominerat **Uppdelningskriterium 4** – belastning: grundbelastning, toppbelastning, låg belastning eller annat; gäller för energislag elektricitet **Uppdelningskriterium 5** – leverans/plats för kontant avveckling; gäller för energislagen olja, oljedestillat, lätta oljeprodukter, elektricitet, kombinerade energislag **Uppdelningskriterium 6** – optionens löptidsintervall definierat enligt följande:			EUR 10 000 000	10

<table>
<tr><th colspan="4">Tillgångsklass – Råvaruderivat</th></tr>
<tr><th rowspan="2">Underklass till tillgångsklassen</th><th colspan="3" rowspan="2">För att fastställa klasser av finansiella instrument som inte anses ha en likvid marknad i enlighet med artiklarna 6 och 8.1 b ska varje underklass till tillgångsklassen delas upp i underklasser enligt följande</th><th colspan="2">Det ska anses att en underklass inte har en likvid marknad enligt artiklarna 6 och 8.1 b om den inte uppfyller ett av eller samtliga följande tröskelvärden för kvantitativa likviditetskriterier</th></tr>
<tr><th>Genomsnittligt dagligt teoretiskt belopp (ADNA) [kvantitativt likviditetskriterium 1]</th><th>Genomsnittligt dagligt antal transaktioner [kvantitativt likviditetskriterium 2]</th></tr>
<tr><td rowspan="8"></td><td>Olja/oljedestillat/lätta oljeprodukter</td><td>Kol</td><td>Naturgas/Elektricitet/Kombinerade energislag</td><td rowspan="8"></td><td rowspan="8"></td></tr>
<tr><td>Löptidsintervall 1: 0 < löptid ≤ 4 månader</td><td>Löptidsintervall 1: 0 < löptid ≤ 6 månader</td><td>Löptidsintervall 1: 0 < löptid ≤ 1 månad</td></tr>
<tr><td>Löptidsintervall 2: 4 månader < löptid ≤ 8 månader</td><td>Löptidsintervall 2: 6 månader < löptid ≤ 1 år</td><td>Löptidsintervall 2: 1 månad < löptid ≤ 1 år</td></tr>
<tr><td>Löptidsintervall 3: 8 månader < löptid ≤ 1 år</td><td>Löptidsintervall 3: 1 år < löptid ≤ 2 år</td><td>Löptidsintervall 3: 1 år < löptid ≤ 2 år</td></tr>
<tr><td>Löptidsintervall 4: 1 år < löptid ≤ 2 år</td><td>...</td><td>...</td></tr>
<tr><td>...</td><td>Löptidsintervall m: (n-1) år < löptid ≤ n år</td><td>Löptidsintervall m: (n-1) år < löptid ≤ n år</td></tr>
<tr><td>Löptidsintervall m: (n-1) år < löptid ≤ n år</td><td></td><td></td></tr>
<tr><td colspan="3"></td></tr>
<tr><td>Råvaruswappar– energi</td><td colspan="3">underklasser av råvaruswappar – energi definieras genom följande uppdelningskriterier:
Uppdelningskriterium 1 – energislag: olja, oljedestillat, kol, lätta oljeprodukter, naturgas, elektricitet, kombinerade energislag
Uppdelningskriterium 2 – underliggande energislag</td><td>EUR 10 000 000</td><td>10</td></tr>
</table>

<table>
<tr><td colspan="5">Tillgångsklass – Råvaruderivat</td></tr>
<tr><td rowspan="2">Underklass till tillgångsklassen</td><td colspan="3" rowspan="2">För att fastställa klasser av finansiella instrument som inte anses ha en likvid marknad i enlighet med artiklarna 6 och 8.1 b ska varje underklass till tillgångsklassen delas upp i underklasser enligt följande</td><td colspan="2">Det ska anses att en underklass inte har en likvid marknad enligt artiklarna 6 och 8.1 b om den inte uppfyller ett av eller samtliga följande tröskelvärden för kvantitativa likviditetskriterier</td></tr>
<tr><td>Genomsnittligt dagligt teoretiskt belopp (ADNA) [kvantitativt likviditetskriterium 1]</td><td>Genomsnittligt dagligt antal transaktioner [kvantitativt likviditetskriterium 2]</td></tr>
<tr><td></td><td colspan="3">Uppdelningskriterium 3 – teoretisk valuta definierad som den valuta i vilken det teoretiska beloppet för swappen är denominerat
Uppdelningskriterium 4 – typ av avveckling definierad som kontant, fysisk eller annan
Uppdelningskriterium 5 – belastning: grundbelastning, toppbelastning, låg belastning eller annat; gäller för energislag elektricitet
Uppdelningskriterium 6 – leverans/plats för kontant avveckling; gäller för energislagen olja, oljedestillat, lätta oljeprodukter, elektricitet, kombinerade energislag
Uppdelningskriterium 7 – Swappens löptidsintervall definierat enligt följande:</td><td></td><td></td></tr>
<tr><td></td><td>Olja/oljedestillat/lätta oljeprodukter</td><td>Kol</td><td>Naturgas/Elektricitet/Kombinerade energislag</td><td></td><td></td></tr>
<tr><td></td><td>Löptidsintervall 1: 0 < löptid ≤ 4 månader</td><td>Löptidsintervall 1: 0 < löptid ≤ 6 månader</td><td>Löptidsintervall 1: 0 < löptid ≤ 1 månad</td><td></td><td></td></tr>
<tr><td></td><td>Löptidsintervall 2: 4 månader < löptid ≤ 8 månader</td><td>Löptidsintervall 2: 6 månader < löptid ≤ 1 år</td><td>Löptidsintervall 2: 1 månad < löptid ≤ 1 år</td><td></td><td></td></tr>
<tr><td></td><td>Löptidsintervall 3: 8 månader < löptid ≤ 1 år</td><td>Löptidsintervall 3: 1 år < löptid ≤ 2 år</td><td>Löptidsintervall 3: 1 år < löptid ≤ 2 år</td><td></td><td></td></tr>
<tr><td></td><td>Löptidsintervall 4: 1 år < löptid ≤ 2 år</td><td>...</td><td>...</td><td></td><td></td></tr>
</table>

Tillgångsklass – Råvaruderivat					
Underklass till tillgångsklassen	**För att fastställa klasser av finansiella instrument som inte anses ha en likvid marknad i enlighet med artiklarna 6 och 8.1 b ska varje underklass till tillgångsklassen delas upp i underklasser enligt följande**			**Det ska anses att en underklass inte har en likvid marknad enligt artiklarna 6 och 8.1 b om den inte uppfyller ett av eller samtliga följande tröskelvärden för kvantitativa likviditetskriterier**	
				Genomsnittligt dagligt teoretiskt belopp (ADNA) [kvantitativt likviditetskriterium 1]	**Genomsnittligt dagligt antal transaktioner** [kvantitativt likviditetskriterium 2]
	...	**Löptidsintervall m:** (n-1) år < löptid ≤ n år	**Löptidsintervall m:** (n-1) år < löptid ≤ n år		
	Löptidsintervall m: (n-1) år < löptid ≤ n år				
Råvaruterminer (futures/forwards) – jordbruksprodukter	underklasser av råvaruterminer – jordbruksprodukter definieras genom följande uppdelningskriterier: **Uppdelningskriterium 1** – underliggande jordbruksprodukt **Uppdelningskriterium 2** – teoretisk valuta definierad som den valuta i vilken det teoretiska beloppet för terminen är denominerat **Uppdelningskriterium 3** – terminens löptidsintervall definierat enligt följande: **Löptidsintervall 1:** 0 < löptid ≤ 3 månader **Löptidsintervall 2:** 3 månader < löptid ≤ 6 månader **Löptidsintervall 3:** 6 månader < löptid ≤ 1 år **Löptidsintervall 4:** 1 år < löptid ≤ 2 år ... **Löptidsintervall m:** (n-1) år < löptid ≤ n år			EUR 10 000 000	10
Råvaruoptioner – jordbruksprodukter	underklasser av råvaruoptioner – jordbruksprodukter definieras genom följande uppdelningskriterier: **Uppdelningskriterium 1** – underliggande jordbruksprodukt **Uppdelningskriterium 2** – teoretisk valuta definierad som den valuta i vilken det teoretiska beloppet för optionen är denominerat **Uppdelningskriterium 3** – optionens löptidsintervall definierat enligt följande: **Löptidsintervall 1:** 0 < löptid ≤ 3 månader			EUR 10 000 000	10

Tillgångsklass – Råvaruderivat			
Underklass till tillgångsklassen	**För att fastställa klasser av finansiella instrument som inte anses ha en likvid marknad i enlighet med artiklarna 6 och 8.1 b ska varje underklass till tillgångsklassen delas upp i underklasser enligt följande**	**Det ska anses att en underklass inte har en likvid marknad enligt artiklarna 6 och 8.1 b om den inte uppfyller ett av eller samtliga följande tröskelvärden för kvantitativa likviditetskriterier**	
		Genomsnittligt dagligt teoretiskt belopp (ADNA) [kvantitativt likviditetskriterium 1]	**Genomsnittligt dagligt antal transaktioner** [kvantitativt likviditetskriterium 2]
	Löptidsintervall 2: 3 månader < löptid ≤ 6 månader **Löptidsintervall 3:** 6 månader < löptid ≤ 1 år **Löptidsintervall 4:** 1 år < löptid ≤ 2 år ... **Löptidsintervall m:** (n-1) år < löptid ≤ n år		
Råvaruswappar – jordbruksprodukter	underklasser av råvaruswappar – jordbruksprodukter definieras genom följande uppdelningskriterier: **Uppdelningskriterium 1** – underliggande jordbruksprodukt **Uppdelningskriterium 2** – teoretisk valuta definierad som den valuta i vilken det teoretiska beloppet för swappen är denominerat **Uppdelningskriterium 3** – typ av avveckling definierad som kontant, fysisk eller annan **Uppdelningskriterium 4** – Swappens löptidsintervall definierat enligt följande: **Löptidsintervall 1:** 0 < löptid ≤ 3 månader **Löptidsintervall 2:** 3 månader < löptid ≤ 6 månader **Löptidsintervall 3:** 6 månader < löptid ≤ 1 år **Löptidsintervall 4:** 1 år < löptid ≤ 2 år ... **Löptidsintervall m:** (n-1) år < löptid ≤ n år	EUR 10 000 000	10
Underklass till tillgångsklassen	**För att fastställa klasser av finansiella instrument som inte anses ha en likvid marknad i enlighet med artiklarna 6 och 8.1 b ska följande metod tillämpas:**		
Övriga råvaruderivat råvaruderivat som inte omfattas av någon av ovanstående underklasser till tillgångklassen	samtliga övriga råvaruderivat anses inte ha en likvid marknad		

Tabell 7.2

Råvaruderivat – tröskelvärden för transparens före och efter handel avseende storlek som är specifik för det finansiella instrumentet (SSTI) och order av större omfattning (LIS) för underklasser som anses ha en likvid marknad

Tillgångsklass – Råvaruderivat														
Underklass till tillgångsklassen	**Percentiler och lägsta tröskelvärden som ska användas för beräkning av tröskelvärden för transparens före och efter handel avseende SSTI och LIS för underklasser som anses ha en likvid marknad**													
	Transaktioner som ska beaktas vid beräkningen av tröskelvärden	**SSTI före handel**					**LIS före handel**		**SSTI efter handel**			**LIS efter handel**		
		Handel – percentil				**Lägsta tröskelvärde**	**Handel – percentil**	**Lägsta tröskelvärde**	**Handel – percentil**	**Volym – percentil**	**Lägsta tröskelvärde**	**Handel – percentil**	**Volym – percentil**	**Lägsta tröskelvärde**
Råvaruterminer (futures/forwards) – metall	tröskelvärdena ska beräknas för varje underklass av underklassen till tillgångsklassen med beaktande av transaktioner som utförts för finansiella instrument som tillhör den underklassen	S1	S2	S3	S4	EUR 250 000	70	EUR 500 000	80	60	EUR 750 000	90	70	EUR 1 000 000
		30	40	50	60									
Råvaruoptioner – metall	tröskelvärdena ska beräknas för varje underklass av underklassen till tillgångsklassen med beaktande av transaktioner som utförts för finansiella instrument som tillhör den underklassen	S1	S2	S3	S4	EUR 250 000	70	EUR 500 000	80	60	EUR 750 000	90	70	EUR 1 000 000
		30	40	50	60									
Råvaruswappar – metall	tröskelvärdena ska beräknas för varje underklass av underklassen till tillgångsklassen med beaktande av transaktioner som utförts för finansiella instrument som tillhör den underklassen	S1	S2	S3	S4	EUR 250 000	70	EUR 500 000	80	60	EUR 750 000	90	70	EUR 1 000 000
		30	40	50	60									

Tillgångsklass – Råvaruderivat															
Underklass till tillgångsklassen	**Percentiler och lägsta tröskelvärden som ska användas för beräkning av tröskelvärden för transparens före och efter handel avseende SSTI och LIS för underklasser som anses ha en likvid marknad**														
	Transaktioner som ska beaktas vid beräkningen av tröskelvärden	**SSTI före handel**					**LIS före handel**		**SSTI efter handel**			**LIS efter handel**			
		Handel – percentil				**Lägsta tröskelvärde**	**Handel – percentil**	**Lägsta tröskelvärde**	**Handel – percentil**	**Volym – percentil**	**Lägsta tröskelvärde**	**Handel – percentil**	**Volym – percentil**	**Lägsta tröskelvärde**
Råvaruterminer (futures/forwards) – energi	tröskelvärdena ska beräknas för varje underklass av underklassen till tillgångsklassen med beaktande av transaktioner som utförts för finansiella instrument som tillhör den underklassen	S1	S2	S3	S4	EUR 250 000	70	EUR 500 000	80	60	EUR 750 000	90	70	EUR 1 000 000
		30	40	50	60									
Råvaruoptioner – energi	tröskelvärdena ska beräknas för varje underklass av underklassen till tillgångsklassen med beaktande av transaktioner som utförts för finansiella instrument som tillhör den underklassen	S1	S2	S3	S4	EUR 250 000	70	EUR 500 000	80	60	EUR 750 000	90	70	EUR 1 000 000
		30	40	50	60									
Råvaruswappar– energi	tröskelvärdena ska beräknas för varje underklass av underklassen till tillgångsklassen med beaktande av transaktioner som utförts för finansiella instrument som tillhör den underklassen	S1	S2	S3	S4	EUR 250 000	70	EUR 500 000	80	60	EUR 750 000	90	70	EUR 1 000 000
		30	40	50	60									

Tillgångsklass – Råvaruderivat															
Underklass till tillgångsklassen	**Percentiler och lägsta tröskelvärden som ska användas för beräkning av tröskelvärden för transparens före och efter handel avseende SSTI och LIS för underklasser som anses ha en likvid marknad**														
	Transaktioner som ska beaktas vid beräkningen av tröskelvärden	**SSTI före handel**					**LIS före handel**		**SSTI efter handel**			**LIS efter handel**			
		Handel – percentil				**Lägsta tröskelvärde**	**Handel – percentil**	**Lägsta tröskelvärde**	**Handel – percentil**	**Volym – percentil**	**Lägsta tröskelvärde**	**Handel – percentil**	**Volym – percentil**	**Lägsta tröskelvärde**
Råvaruterminer (futures/forwards) – jordbruksprodukter	tröskelvärdena ska beräknas för varje underklass av underklassen till tillgångsklassen med beaktande av transaktioner som utförts för finansiella instrument som tillhör den underklassen	S1 / 30	S2 / 40	S3 / 50	S4 / 60	EUR 250 000	70	EUR 500 000	80	60	EUR 750 000	90	70	EUR 1 000 000
Råvaruoptioner – jordbruksprodukter	tröskelvärdena ska beräknas för varje underklass av underklassen till tillgångsklassen med beaktande av transaktioner som utförts för finansiella instrument som tillhör den underklassen	S1 / 30	S2 / 40	S3 / 50	S4 / 60	EUR 250 000	70	EUR 500 000	80	60	EUR 750 000	90	70	EUR 1 000 000
Råvaruswappar – jordbruksprodukter	tröskelvärdena ska beräknas för varje underklass av underklassen till tillgångsklassen med beaktande av transaktioner som utförts för finansiella instrument som tillhör den underklassen	S1 / 30	S2 / 40	S3 / 50	S4 / 60	EUR 250 000	70	EUR 500 000	80	60	EUR 750 000	90	70	EUR 1 000 000

Tabell 7.3

Råvaruderivat – tröskelvärden för transparens före och efter handel avseende storlek som är specifik för det finansiella instrumentet (SSTI) och order av större omfattning (LIS) för underklasser som inte anses ha en likvid marknad

Tillgångsklass – Råvaruderivat				
Underklass till tillgångsklassen	**Tröskelvärden för transparens före och efter handel avseende storlek som är specifik för det finansiella instrumentet (SSTI) och order av större omfattning (LIS) för underklasser som inte anses ha en likvid marknad**			
	SSTI före handel	**LIS före handel**	**SSTI efter handel**	**LIS efter handel**
	Tröskelvärde	**Tröskelvärde**	**Tröskelvärde**	**Tröskelvärde**
Råvaruterminer (futures/forwards) – metall	EUR 250 000	EUR 500 000	EUR 750 000	EUR 1 000 000
Råvaruoptioner – metall	EUR 250 000	EUR 500 000	EUR 750 000	EUR 1 000 000
Råvaruswappar – metall	EUR 250 000	EUR 500 000	EUR 750 000	EUR 1 000 000
Råvaruterminer (futures/forwards) – energi	EUR 250 000	EUR 500 000	EUR 750 000	EUR 1 000 000
Råvaruoptioner – energi	EUR 250 000	EUR 500 000	EUR 750 000	EUR 1 000 000
Råvaruswappar– energi	EUR 250 000	EUR 500 000	EUR 750 000	EUR 1 000 000
Råvaruterminer (futures/forwards) – jordbruksprodukter	EUR 250 000	EUR 500 000	EUR 750 000	EUR 1 000 000
Råvaruoptioner – jordbruksprodukter	EUR 250 000	EUR 500 000	EUR 750 000	EUR 1 000 000
Råvaruswappar – jordbruksprodukter	EUR 250 000	EUR 500 000	EUR 750 000	EUR 1 000 000
Övriga råvaruderivat	EUR 250 000	EUR 500 000	EUR 750 000	EUR 1 000 000

8. **Valutaderivat**

Tabell 8.1

Valutaderivat – klasser som inte har en likvid marknad

Tillgångsklass – Valutaderivat			
finansiella instrument som avser valutor enligt definitionen i avsnitt C.4 i bilaga I till direktiv 2014/65/EU			
Underklass till tillgångsklassen	**För att fastställa klasser av finansiella instrument som inte anses ha en likvid marknad i enlighet med artiklarna 6 och 8.1 b ska varje underklass till tillgångsklassen delas upp i underklasser enligt följande**	**Det ska anses att en underklass inte har en likvid marknad enligt artiklarna 6 och 8.1 b om den inte uppfyller ett av eller samtliga följande tröskelvärden för kvantitativa likviditetskriterier**	
		Genomsnittligt dagligt teoretiskt belopp (ADNA) [kvantitativt likviditetskriterium 1]	**Genomsnittligt dagligt antal transaktioner** [kvantitativt likviditetskriterium 2]
Icke-levererbar termin (NDF) En termin som, enligt villkoren, avvecklas kontant mellan parterna, och avvecklingsbeloppet bestäms av skillnaden i växelkurs mellan de två valutorna på handelsdagen och på värderingsdagen. På avvecklingsdagen är den ena parten skyldig den andra parten nettoskillnaden mellan i) den växelkurs som fastställts på handelsdagen, och ii) växelkursen på värderingsdagen, baserat på det teoretiska beloppet, varvid nettobeloppet ska betalas i den avvecklingsvaluta som anges i avtalet.	underklasser av icke-levererbara valutaterminer definieras genom följande uppdelningskriterier: **Uppdelningskriterium 1** – underliggande valutapar definierat som kombinationen av de två underliggande valutorna för derivatkontraktet **Uppdelningskriterium 2** – terminens löptidsintervall definierat enligt följande: **Löptidsintervall 1:** 0 < löptid ≤ 1 vecka **Löptidsintervall 2:** 1 vecka < löptid ≤ 3 månader **Löptidsintervall 3:** 3 månader < löptid ≤ 1 år **Löptidsintervall 4:** 1 år < löptid ≤ 2 år **Löptidsintervall 5:** 2 år < löptid ≤ 3 år ... **Löptidsintervall m:** (n-1) år < löptid ≤ n år	Icke-levererbara terminer (NDF) anses inte ha en likvid marknad	

Underklass till tillgångsklassen	För att fastställa klasser av finansiella instrument som inte anses ha en likvid marknad i enlighet med artiklarna 6 och 8.1 b ska varje underklass till tillgångsklassen delas upp i underklasser enligt följande	Det ska anses att en underklass inte har en likvid marknad enligt artiklarna 6 och 8.1 b om den inte uppfyller ett av eller samtliga följande tröskelvärden för kvantitativa likviditetskriterier	
		Genomsnittligt dagligt teoretiskt belopp (ADNA) [kvantitativt likviditetskriterium 1]	**Genomsnittligt dagligt antal transaktioner** [kvantitativt likviditetskriterium 2]
Levererbar termin (DF) En termin som enbart avser växling av två olika valutor på en viss framtida avtalad avvecklingsdag till en fastställd kurs som är avtalad vid ingående av växlingskontraktet.	underklasser av levererbara valutaterminer definieras genom följande uppdelningskriterier: **Uppdelningskriterium 1** – underliggande valutapar definierat som kombinationen av de två underliggande valutorna för derivatkontraktet **Uppdelningskriterium 2** – terminens löptidsintervall definierat enligt följande: **Löptidsintervall 1:** 0 < löptid ≤ 1 vecka **Löptidsintervall 2:** 1 vecka < löptid ≤ 3 månader **Löptidsintervall 3:** 3 månader < löptid ≤ 1 år **Löptidsintervall 4:** 1 år < löptid ≤ 2 år **Löptidsintervall 5:** 2 år < löptid ≤ 3 år ... **Löptidsintervall m:** (n-1) år < löptid ≤ n år	Levererbara terminer (DF) anses inte ha en likvid marknad	

Underklass till tillgångsklassen	För att fastställa klasser av finansiella instrument som inte anses ha en likvid marknad i enlighet med artiklarna 6 och 8.1 b ska varje underklass till tillgångsklassen delas upp i underklasser enligt följande	Det ska anses att en underklass inte har en likvid marknad enligt artiklarna 6 och 8.1 b om den inte uppfyller ett av eller samtliga följande tröskelvärden för kvantitativa likviditetskriterier	
		Genomsnittligt dagligt teoretiskt belopp (ADNA) [kvantitativt likviditetskriterium 1]	**Genomsnittligt dagligt antal transaktioner** [kvantitativt likviditetskriterium 2]
Icke-levererbar valutaoption (NDO) En option som, enligt villkoren, avvecklas kontant mellan parterna, och avvecklingsbeloppet bestäms av skillnaden i växelkurs mellan de två valutorna på handelsdagen och på värderingsdagen. På avvecklingsdagen är den ena parten skyldig den andra parten nettoskillnaden mellan i) den växelkurs som fastställts på handelsdagen, och ii) växelkursen på värderingsdagen, baserat på det teoretiska beloppet, varvid nettobeloppet ska betalas i den avvecklingsvaluta som anges i avtalet.	underklasser av icke-levererbara valutaoptioner definieras genom följande uppdelningskriterier: **Uppdelningskriterium 1** – underliggande valutapar definierat som kombinationen av de två underliggande valutorna för derivatkontraktet **Uppdelningskriterium 2** – optionens löptidsintervall definierat enligt följande: **Löptidsintervall 1:** 0 < löptid ≤ 1 vecka **Löptidsintervall 2:** 1 vecka < löptid ≤ 3 månader **Löptidsintervall 3:** 3 månader < löptid ≤ 1 år **Löptidsintervall 4:** 1 år < löptid ≤ 2 år **Löptidsintervall 5:** 2 år < löptid ≤ 3 år ... **Löptidsintervall m:** (n-1) år < löptid ≤ n år	Icke-levererbara valutaoptioner (NDO) anses inte ha en likvid marknad	

Underklass till tillgångsklassen	För att fastställa klasser av finansiella instrument som inte anses ha en likvid marknad i enlighet med artiklarna 6 och 8.1 b ska varje underklass till tillgångsklassen delas upp i underklasser enligt följande	Det ska anses att en underklass inte har en likvid marknad enligt artiklarna 6 och 8.1 b om den inte uppfyller ett av eller samtliga följande tröskelvärden för kvantitativa likviditetskriterier	
		Genomsnittligt dagligt teoretiskt belopp (ADNA) [kvantitativt likviditetskriterium 1]	**Genomsnittligt dagligt antal transaktioner** [kvantitativt likviditetskriterium 2]
Levererbar valutaoption (DO) En option som enbart avser växling av två olika valutor på en viss framtida avtalad avvecklingsdag till en fastställd kurs som är avtalad vid ingående av växlingskontraktet.	underklasser av levererbara valutaoptioner definieras genom följande uppdelningskriterier: **Uppdelningskriterium 1** – underliggande valutapar definierat som kombinationen av de två underliggande valutorna för derivatkontraktet **Uppdelningskriterium 2** – optionens löptidsintervall definierat enligt följande: **Löptidsintervall 1:** 0 < löptid ≤ 1 vecka **Löptidsintervall 2:** 1 vecka < löptid ≤ 3 månader **Löptidsintervall 3:** 3 månader < löptid ≤ 1 år **Löptidsintervall 4:** 1 år < löptid ≤ 2 år **Löptidsintervall 5:** 2 år < löptid ≤ 3 år ... **Löptidsintervall m:** (n-1) år < löptid ≤ n år	Levererbara valutaoptioner (DO) anses inte ha en likvid marknad	

Underklass till tillgångsklassen	För att fastställa klasser av finansiella instrument som inte anses ha en likvid marknad i enlighet med artiklarna 6 och 8.1 b ska varje underklass till tillgångsklassen delas upp i underklasser enligt följande	Det ska anses att en underklass inte har en likvid marknad enligt artiklarna 6 och 8.1 b om den inte uppfyller ett av eller samtliga följande tröskelvärden för kvantitativa likviditetskriterier	
		Genomsnittligt dagligt teoretiskt belopp (ADNA) [kvantitativt likviditetskriterium 1]	**Genomsnittligt dagligt antal transaktioner** [kvantitativt likviditetskriterium 2]
Icke-levererbar valutaswap (NDS) En swap som, enligt villkoren, avvecklas kontant mellan parterna, och avvecklingsbeloppet bestäms av skillnaden i växelkurs mellan de två valutorna på handelsdagen och på värderingsdagen. På avvecklingsdagen är den ena parten skyldig den andra parten nettoskillnaden mellan i) den växelkurs som fastställts på handelsdagen, och ii) växelkursen på värderingsdagen, baserat på det teoretiska beloppet, varvid nettobeloppet ska betalas i den avvecklingsvaluta som anges i avtalet.	underklasser av icke-levererbara valutaswappar definieras genom följande uppdelningskriterier: **Uppdelningskriterium 1** – underliggande valutapar definierat som kombinationen av de två underliggande valutorna för derivatkontraktet **Uppdelningskriterium 2** – Swappens löptidsintervall definierat enligt följande: **Löptidsintervall 1:** 0 < löptid ≤ 1 vecka **Löptidsintervall 2:** 1 vecka < löptid ≤ 3 månader **Löptidsintervall 3:** 3 månader < löptid ≤ 1 år **Löptidsintervall 4:** 1 år < löptid ≤ 2 år **Löptidsintervall 5:** 2 år < löptid ≤ 3 år ... **Löptidsintervall m:** (n-1) år < löptid ≤ n år	Icke-levererbara valutaswappar (NDS) anses inte ha en likvid marknad	

Underklass till tillgångsklassen	För att fastställa klasser av finansiella instrument som inte anses ha en likvid marknad i enlighet med artiklarna 6 och 8.1 b ska varje underklass till tillgångsklassen delas upp i underklasser enligt följande	Det ska anses att en underklass inte har en likvid marknad enligt artiklarna 6 och 8.1 b om den inte uppfyller ett av eller samtliga följande tröskelvärden för kvantitativa likviditetskriterier	
		Genomsnittligt dagligt teoretiskt belopp (ADNA) [kvantitativt likviditetskriterium 1]	**Genomsnittligt dagligt antal transaktioner** [kvantitativt likviditetskriterium 2]
Levererbar valutaswap (DS) En swap som enbart avser växling av två olika valutor på en viss framtida avtalad avvecklingsdag till en fastställd kurs som är avtalad vid ingående av växlingskontraktet.	underklasser av levererbara valutaswappar definieras genom följande uppdelningskriterier: **Uppdelningskriterium 1** – underliggande valutapar definierat som kombinationen av de två underliggande valutorna för derivatkontraktet **Uppdelningskriterium 2** – Swappens löptidsintervall definierat enligt följande: **Löptidsintervall 1:** 0 < löptid ≤ 1 vecka **Löptidsintervall 2:** 1 vecka < löptid ≤ 3 månader **Löptidsintervall 3:** 3 månader < löptid ≤ 1 år **Löptidsintervall 4:** 1 år < löptid ≤ 2 år **Löptidsintervall 5:** 2 år < löptid ≤ 3 år ... **Löptidsintervall m:** (n-1) år < löptid ≤ n år	Levererbara valutaswappar (DS) anses inte ha en likvid marknad	

Underklass till tillgångsklassen	För att fastställa klasser av finansiella instrument som inte anses ha en likvid marknad i enlighet med artiklarna 6 och 8.1 b ska varje underklass till tillgångsklassen delas upp i underklasser enligt följande	Det ska anses att en underklass inte har en likvid marknad enligt artiklarna 6 och 8.1 b om den inte uppfyller ett av eller samtliga följande tröskelvärden för kvantitativa likviditetskriterier	
		Genomsnittligt dagligt teoretiskt belopp (ADNA) [kvantitativt likviditetskriterium 1]	**Genomsnittligt dagligt antal transaktioner** [kvantitativt likviditetskriterium 2]
Valutaterminer	underklasser av valutaterminer definieras genom följande uppdelningskriterier: **Uppdelningskriterium 1** – underliggande valutapar definierat som kombinationen av de två underliggande valutorna för derivatkontraktet **Uppdelningskriterium 2** – futurens löptidsintervall definierat enligt följande: **Löptidsintervall 1:** 0 < löptid ≤ 1 vecka **Löptidsintervall 2:** 1 vecka < löptid ≤ 3 månader **Löptidsintervall 3:** 3 månader < löptid ≤ 1 år **Löptidsintervall 4:** 1 år < löptid ≤ 2 år **Löptidsintervall 5:** 2 år < löptid ≤ 3 år ... **Löptidsintervall m:** (n-1) år < löptid ≤ n år	Valutaterminer anses inte ha en likvid marknad	

Tillgångsklass – Valutaderivat	
Underklass till tillgångsklassen	**För att fastställa klasser av finansiella instrument som inte anses ha en likvid marknad i enlighet med artiklarna 6 och 8.1 b ska följande metod tillämpas**
Övriga valutaderivat valutaderivat som inte omfattas av någon av ovanstående underklasser till tillgångsklassen	samtliga övriga valutaderivat anses inte ha en likvid marknad

Tabell 8.2

Valutaderivat – tröskelvärden för transparens före och efter handel avseende storlek som är specifik för det finansiella instrumentet (SSTI) och order av större omfattning (LIS) för underklasser som inte anses ha en likvid marknad

Tillgångsklass – Valutaderivat				
Underklass till tillgångsklassen	**Tröskelvärden för transparens före och efter handel avseende storlek som är specifik för det finansiella instrumentet (SSTI) och order av större omfattning (LIS) för underklasser som inte anses ha en likvid marknad**			
	SSTI före handel	**LIS före handel**	**SSTI efter handel**	**LIS efter handel**
	Tröskelvärde	**Tröskelvärde**	**Tröskelvärde**	**Tröskelvärde**
Icke-levererbar termin (NDF)	EUR 4 000 000	EUR 5 000 000	EUR 20 000 000	EUR 25 000 000
Levererbar termin (DF)	EUR 4 000 000	EUR 5 000 000	EUR 20 000 000	EUR 25 000 000
Icke-levererbar valutaoption (NDO)	EUR 4 000 000	EUR 5 000 000	EUR 20 000 000	EUR 25 000 000
Levererbar valutaoption (DO)	EUR 4 000 000	EUR 5 000 000	EUR 20 000 000	EUR 25 000 000
Icke-levererbar valutaswap (NDS)	EUR 4 000 000	EUR 5 000 000	EUR 20 000 000	EUR 25 000 000
Levererbar valutaswap (DS)	EUR 4 000 000	EUR 5 000 000	EUR 20 000 000	EUR 25 000 000
Valutaterminer	EUR 4 000 000	EUR 5 000 000	EUR 20 000 000	EUR 25 000 000
Övriga valutaderivat	EUR 4 000 000	EUR 5 000 000	EUR 20 000 000	EUR 25 000 000

9. **Kreditderivat**

Tabell 9.1

Kreditderivat – klasser som inte har en likvid marknad

Tillgångsklass – Kreditderivat				
Underklass till tillgångsklassen	**För att fastställa klasser av finansiella instrument som inte anses ha en likvid marknad i enlighet med artiklarna 6 och 8.1 b ska varje underklass till tillgångsklassen delas upp i underklasser enligt följande**	**Det ska anses att en underklass inte har en likvid marknad enligt artiklarna 6 och 8.1 b om den inte uppfyller ett av eller samtliga följande tröskelvärden för kvantitativa likviditetskriterier För underklasser som anses ha en likvid marknad ska det kompletterande kvalitativa likviditetskriteriet användas, om tillämpligt**		
		Genomsnittligt dagligt teoretiskt belopp (ADNA) [kvantitativt likviditetskriterium 1]	**Genomsnittligt dagligt antal transaktioner** [kvantitativt likviditetskriterium 2]	**Indexets ”on-the-run-status”** [Kompletterande kvalitativt likviditetskriterium]
Indexerade kreditswappar (CDS) swappar där utbytet av kassaflöden är kopplat till kreditvärdigheten hos flera emittenter av finansiella instrument som utgör ett index, och förekomsten av kredithändelser	underklasser av kreditswappar definieras genom följande uppdelningskriterier: **Uppdelningskriterium 1** – underliggande index **Uppdelningskriterium 2** – teoretisk valuta definierad som den valuta i vilken det teoretiska beloppet för derivatet är denominerat **Uppdelningskriterium 3** – kreditswappens löptidsintervall definierat enligt följande: **Löptidsintervall 1:** 0 < löptid ≤ 1 år **Löptidsintervall 2:** 1 år < löptid ≤ 2 år **Löptidsintervall 3:** 2 år < löptid ≤ 3 år … **Löptidsintervall m:** (n-1) år < löptid ≤ n år	EUR 200 000 000	10	Det underliggande indexet anses ha en likvid marknad 1) under hela tiden när det har ”on-the-run status” 2) under de första 30 arbetsdagarna när det har ”1x off-the-run status” med ”on-the-run”-index avses den rullande mest aktuella versionen (serien) av indexet vilken skapas den dag då indexets sammansättning börjar gälla och slutar en dag före dagen då sammansättning av nästa version (serie) av indexet börjar gälla med ”1x off-the-run status” avses versionen (serien) av indexet direkt före den aktuella ”on-the-run”-versionen (-serien) vid en viss tidpunkt. En version (serie) upphör att vara ”on-the-run” och får statusen ”1x off-the-run” när den senaste versionen (serien) av indexet skapas.

Tillgångsklass – Kreditderivat				
Underklass till tillgångsklassen	**För att fastställa klasser av finansiella instrument som inte anses ha en likvid marknad i enlighet med artiklarna 6 och 8.1 b ska varje underklass till tillgångsklassen delas upp i underklasser enligt följande**	**Det ska anses att en underklass inte har en likvid marknad enligt artiklarna 6 och 8.1 b om den inte uppfyller ett av eller samtliga följande tröskelvärden för kvantitativa likviditetskriterier För underklasser som anses ha en likvid marknad ska det kompletterande kvalitativa likviditetskriteriet användas, om tillämpligt**		
		Genomsnittligt dagligt teoretiskt belopp (ADNA) [kvantitativt likviditetskriterium 1]	**Genomsnittligt dagligt antal transaktioner** [kvantitativt likviditetskriterium 2]	**Indexets ”on-the-run-status”** [Kompletterande kvalitativt likviditetskriterium]
Kreditswappar (CDS) som refererar till ett namn swappar där utbytet av kassaflöden är kopplat till kreditvärdigheten hos en emittent av finansiella instrument, och förekomsten av kredithändelser	underklasser av kreditswappar som refererar till ett namn definieras genom följande uppdelningskriterier: **Uppdelningskriterium 1** – underliggande referensenhet **Uppdelningskriterium 2** – underliggande typ av referensenhet definierad enligt följande: *Emittent av statlig och offentlig typ*: en emitterande enhet som är något av följande: a) unionen, b) en medlemsstat, inbegripet förvaltningar, organ eller specialföretag i medlemsstaten, c) en statlig enhet som inte omfattas av leden a och b, d) när det gäller en federal medlemsstat, en delstat i den federationen, e) ett specialföretag för flera medlemsstater, f) en internationell finansinstitution som etablerats av minst två medlemsstater och vars mål är att uppbåda finansiering och tillhandahålla finansiellt bistånd till de medlemmar som har eller riskerar att få allvarliga finansieringsproblem, g) Europeiska investeringsbanken, h) en offentlig enhet som inte är en statlig emittent enligt leden a–c. *Emittent av bolagstyp*: en emitterande enhet som inte är en emittent av statlig och offentlig typ. **Uppdelningskriterium 3** – teoretisk valuta definierad som den valuta i vilken det teoretiska beloppet för derivatet är denominerat **Uppdelningskriterium 4** – kreditswappens löptidsintervall definierat enligt följande: **Löptidsintervall 1:** 0 < löptid ≤ 1 år **Löptidsintervall 2:** 1 år < löptid ≤ 2 år **Löptidsintervall 3:** 2 år < löptid ≤ 3 år … **Löptidsintervall m:** (n-1) år < löptid ≤ n år	EUR 10 000 000	10	

Tillgångsklass – Kreditderivat		
Underklass till tillgångsklassen	**För att fastställa klasser av finansiella instrument som inte anses ha en likvid marknad i enlighet med artiklarna 6 och 8.1 b ska varje underklass till tillgångsklassen delas upp i underklasser enligt följande**	**Det ska anses att en underklass inte har en likvid marknad enligt artiklarna 6 och 8.1 b om den inte uppfyller följande kvalitativa likviditetskriterier**
Kreditindexoptioner (CDS index options) optioner där det underliggande är ett kreditindex	underklasser av kreditindexoptioner definieras genom följande uppdelningskriterier: **Uppdelningskriterium 1** – Underklass till kreditindex enligt vad som anges för underklassen kreditindex (CDS) **Uppdelningskriterium 2** – optionens löptidsintervall definierat enligt följande: **Löptidsintervall 1:** 0 < löptid ≤ 6 månader **Löptidsintervall 2:** 6 månader < löptid ≤ 1 år **Löptidsintervall 3:** 1 år < löptid ≤ 2 år **Löptidsintervall 4:** 2 år < löptid ≤ 3 år ... **Löptidsintervall m:** (n-1) år < löptid ≤ n år	en kreditindexoption vars underliggande kreditindex är en underklass som anses ha en likvid marknad och vars löptidsintervall är 0–6 månader, anses ha en likvid marknad en kreditindexoption vars underliggande kreditindex är en underklass som anses ha en likvid marknad och vars löptidsintervall inte är 0–6 månader, anses inte ha en likvid marknad en kreditindexoption vars underliggande kreditindex är en underklass som inte anses ha en likvid marknad, anses inte ha en likvid marknad för något löptidsintervall
Optioner på kreditswappar (CDS) som refererar till ett namn optioner där det underliggande är en kreditswap som refererar till ett namn	underklasser av optioner på kreditswappar som refererar till ett namn definieras genom följande uppdelningskriterier: **Uppdelningskriterium 1** – Underklass till kreditswappar som refererar till ett namn enligt vad som anges för underklassen kreditswappar som refererar till ett namn **Uppdelningskriterium 2** – optionens löptidsintervall definierat enligt följande: **Löptidsintervall 1:** 0 < löptid ≤ 6 månader **Löptidsintervall 2:** 6 månader < löptid ≤ 1 år **Löptidsintervall 3:** 1 år < löptid ≤ 2 år **Löptidsintervall 4:** 2 år < löptid ≤ 3 år … **Löptidsintervall m:** (n-1) år < löptid ≤ n år	en option på en på en kreditswap som refererar till ett namn vars underliggande kreditswap som refererar till ett namn är en underklass som anses ha en likvid marknad och vars löptidsintervall är 0–6 månader, anses ha en likvid marknad en option på en på en kreditswap som refererar till ett namn vars underliggande kreditswap som refererar till ett namn är en underklass som anses ha en likvid marknad och vars löptidsintervall inte är 0–6 månader, anses inte ha en likvid marknad en option på en kreditswap som refererar till ett namn vars underliggande kreditswap som refererar till ett namn är en underklass som inte anses ha en likvid marknad, anses inte ha en likvid marknad för något löptidsintervall

Tillgångsklass – Kreditderivat	
Underklass till tillgångsklassen	**För att fastställa klasser av finansiella instrument som inte anses ha en likvid marknad i enlighet med artiklarna 6 och 8.1 b ska följande metod tillämpas**
Övriga kreditderivat kreditderivat som inte omfattas av någon av ovanstående underklasser till tillgångklassen	samtliga övriga kreditderivat anses inte ha en likvid marknad

Tabell 9.2

Kreditderivat – tröskelvärden för transparens före och efter handel avseende storlek som är specifik för det finansiella instrumentet (SSTI) och order av större omfattning (LIS) för underklasser som anses ha en likvid marknad

Tillgångsklass – Kreditderivat														
Underklass till tillgångsklassen	**Percentiler och lägsta tröskelvärden som ska användas för beräkning av tröskelvärden för transparens före och efter handel avseende SSTI och LIS för underklasser som anses ha en likvid marknad**													
	Transaktioner som ska beaktas vid beräkningen av tröskelvärden	**SSTI före handel**					**LIS före handel**		**SSTI efter handel**			**LIS efter handel**		
		Handel – percentil				**Lägsta tröskelvärde**	**Handel – percentil**	**Lägsta tröskelvärde**	**Handel – percentil**	**Volym – percentil**	**Lägsta tröskelvärde**	**Handel – percentil**	**Volym – percentil**	**Lägsta tröskelvärde**
Indexerade kreditswappar (CDS)	tröskelvärdena ska beräknas för varje underklass av underklassen till tillgångsklassen med beaktande av transaktioner som utförts för finansiella instrument som tillhör den underklassen	S1	S2	S3	S4	EUR 2 500 000	70	EUR 5 000 000	80	60	EUR 7 500 000	90	70	EUR 10 000 000
		30	40	50	60									
Kreditswappar (CDS) som refererar till ett namn	tröskelvärdena ska beräknas för varje underklass av underklassen till tillgångsklassen med beaktande av transaktioner som utförts för finansiella instrument som tillhör den underklassen	S1	S2	S3	S4	EUR 2 500 000	70	EUR 5 000 000	80	60	EUR 7 500 000	90	70	EUR 10 000 000
		30	40	50	60									
Kreditswappar (CDS) med skräddarsydd korg som underliggande	tröskelvärdena ska beräknas för varje underklass av underklassen till tillgångsklassen med beaktande av transaktioner som utförts för finansiella instrument som tillhör den underklassen	S1	S2	S3	S4	EUR 2 500 000	70	EUR 5 000 000	80	60	EUR 7 500 000	90	70	EUR 10 000 000
		30	40	50	60									

Tillgångsklass – Kreditderivat															
Underklass till tillgångsklassen	**Percentiler och lägsta tröskelvärden som ska användas för beräkning av tröskelvärden för transparens före och efter handel avseende SSTI och LIS för underklasser som anses ha en likvid marknad**														
	Transaktioner som ska beaktas vid beräkningen av tröskelvärden	**SSTI före handel**					**LIS före handel**		**SSTI efter handel**			**LIS efter handel**			
		Handel – percentil				**Lägsta tröskelvärde**	**Handel – percentil**	**Lägsta tröskelvärde**	**Handel – percentil**	**Volym – percentil**	**Lägsta tröskelvärde**	**Handel – percentil**	**Volym – percentil**	**Lägsta tröskelvärde**
Kreditindexoptioner (CDS index options)	tröskelvärdena ska beräknas för varje underklass av underklassen till tillgångsklassen med beaktande av transaktioner som utförts för finansiella instrument som tillhör den underklassen	S1	S2	S3	S4	EUR 2 500 000	70	EUR 5 000 000	80	60	EUR 7 500 000	90	70	EUR 10 000 000
		30	40	50	60									
Optioner på kreditswappar (CDS) som refererar till ett namn	tröskelvärdena ska beräknas för varje underklass av underklassen till tillgångsklassen med beaktande av transaktioner som utförts för finansiella instrument som tillhör den underklassen	S1	S2	S3	S4	EUR 2 500 000	70	EUR 5 000 000	80	60	EUR 7 500 000	90	70	EUR 10 000 000
		30	40	50	60									

Tabell 9.3

Kreditderivat – tröskelvärden för transparens före och efter handel avseende storlek som är specifik för det finansiella instrumentet (SSTI) och order av större omfattning (LIS) för underklasser som inte anses ha en likvid marknad

Tillgångsklass – Kreditderivat				
Underklass till tillgångsklassen	**Tröskelvärden för transparens före och efter handel avseende storlek som är specifik för det finansiella instrumentet (SSTI) och order av större omfattning (LIS) för underklasser som inte anses ha en likvid marknad**			
	SSTI före handel	**LIS före handel**	**SSTI efter handel**	**LIS efter handel**
	Tröskelvärde	**Tröskelvärde**	**Tröskelvärde**	**Tröskelvärde**
Indexerade kreditswappar (CDS)	EUR 2 500 000	EUR 5 000 000	EUR 7 500 000	EUR 10 000 000
Kreditswappar (CDS) som refererar till ett namn	EUR 2 500 000	EUR 5 000 000	EUR 7 500 000	EUR 10 000 000
Kreditswappar (CDS) med skräddarsydd korg som underliggande	EUR 2 500 000	EUR 5 000 000	EUR 7 500 000	EUR 10 000 000
Kreditindexoptioner (CDS index options)	EUR 2 500 000	EUR 5 000 000	EUR 7 500 000	EUR 10 000 000
Optioner på kreditswappar (CDS) som refererar till ett namn	EUR 2 500 000	EUR 5 000 000	EUR 7 500 000	EUR 10 000 000
Övriga kreditderivat	EUR 2 500 000	EUR 5 000 000	EUR 7 500 000	EUR 10 000 000

10. **C10-derivat**

Tabell 10.1

C10-derivat – klasser som inte har en likvid marknad

Tillgångsklass – C10-derivat			
Underklass till tillgångsklassen	**För att fastställa klasser av finansiella instrument som inte anses ha en likvid marknad i enlighet med artiklarna 6 och 8.1 b ska varje underklass till tillgångsklassen delas upp i underklasser enligt följande**	**Det ska anses att en underklass inte har en likvid marknad enligt artiklarna 6 och 8.1 b om den inte uppfyller ett av eller samtliga följande tröskelvärden för kvantitativa likviditetskriterier**	
		Genomsnittligt dagligt teoretiskt belopp (ADNA) [kvantitativt likviditetskriterium 1]	**Genomsnittligt dagligt antal transaktioner** [kvantitativt likviditetskriterium 2]
Fraktderivat finansiella instrument som avser fraktavgifter enligt definitionen i avsnitt C.10 i bilaga I till direktiv 2014/65/EU	underklasser av fraktderivat definieras genom följande uppdelningskriterier: **Uppdelningskriterium 1** – typ av kontrakt: Framtida fraktratskontrakt (FFA) eller optioner **Uppdelningskriterium 2** – fraktslag: våtlast, torrlast **Uppdelningskriterium 3** – underkategori av fraktslag: bulkfartyg, tanker, containerfartyg **Uppdelningskriterium 4** – specificering av storlek avseende underkategori av fraktslag **Uppdelningskriterium 5** – medelvärde för specifik rutt eller tidsbefraktning **Uppdelningskriterium 6** – derivatets löptidsintervall definierat enligt följande: **Löptidsintervall 1:** 0 < löptid ≤ 1 månad **Löptidsintervall 2:** 1 månad < löptid ≤ 3 månader **Löptidsintervall 3:** 3 månader < löptid ≤ 6 månader **Löptidsintervall 4:** 6 månader < löptid ≤ 9 månader	EUR 10 000 000	10

Tillgångsklass – C10-derivat			
Underklass till tillgångsklassen	**För att fastställa klasser av finansiella instrument som inte anses ha en likvid marknad i enlighet med artiklarna 6 och 8.1 b ska varje underklass till tillgångsklassen delas upp i underklasser enligt följande**	**Det ska anses att en underklass inte har en likvid marknad enligt artiklarna 6 och 8.1 b om den inte uppfyller ett av eller samtliga följande tröskelvärden för kvantitativa likviditetskriterier**	
		Genomsnittligt dagligt teoretiskt belopp (ADNA) [kvantitativt likviditetskriterium 1]	**Genomsnittligt dagligt antal transaktioner** [kvantitativt likviditetskriterium 2]
	Löptidsintervall 5: 9 månader < löptid ≤ 1 år **Löptidsintervall 6:** 1 år < löptid ≤ 2 år **Löptidsintervall 7:** 2 år < löptid ≤ 3 år ... **Löptidsintervall m:** (n-1) år < löptid ≤ n år		

Tillgångsklass – C10-derivat	
Underklass till tillgångsklassen	**För att fastställa klasser av finansiella instrument som inte anses ha en likvid marknad i enlighet med artiklarna 6 och 8.1 b ska följande metod tillämpas**
Övriga C10-derivat finansiella instrument enligt definitionen i avsnitt C.10 i bilaga I till direktiv 2014/65/EU som inte är fraktderivat, samtliga följande underklasser till räntederivat: Inflationsvalutaswappar vars komponenter är denominerade i flera olika valutor (inflation multi-currency swaps) eller inflationsvalutaswappar vars komponenter är denominerade i två valutor (inflation cross-currency swaps) och terminer (futures/forwards) på dessa, inflationsvalutaswappar vars komponenter är denominerade i samma valuta (inflation single currency swaps) och terminer (futures/forwards) på dessa, samt samtliga följande underklasser av aktiederivat: volatilitetsindexoptioner, volatilitetsindexterminer, swappar med ”parameter return variance”, swappar med ”parameter return volatility”, portföljswappar med ”parameter return variance”, portföljswappar med ”parameter return volatility”	samtliga övriga C10-derivat anses inte ha en likvid marknad

Tabell 10.2

C10-derivat – tröskelvärden för transparens före och efter handel avseende storlek som är specifik för det finansiella instrumentet (SSTI) och order av större omfattning (LIS) för underklasser som anses ha en likvid marknad

Tillgångsklass – C10-derivat														
Underklass till tillgångsklassen	**Percentiler och lägsta tröskelvärden som ska användas för beräkning av tröskelvärden för transparens före och efter handel avseende SSTI och LIS för underklasser som anses ha en likvid marknad**													
	Transaktioner som ska beaktas vid beräkningen av tröskelvärden	**SSTI före handel**					**LIS före handel**		**SSTI efter handel**			**LIS efter handel**		
		Handel – percentil				**Lägsta tröskelvärde**	**Handel – percentil**	**Lägsta tröskelvärde**	**Handel – percentil**	**Volym – percentil**	**Lägsta tröskelvärde**	**Handel – percentil**	**Volym – percentil**	**Lägsta tröskelvärde**
Fraktderivat	tröskelvärdena ska beräknas för varje underklass av underklassen till tillgångsklassen med beaktande av transaktioner som utförts för finansiella instrument som tillhör den underklassen	S1	S2	S3	S4	EUR 25 000	70	EUR 50 000	80	60	EUR 75 000	90	70	EUR 100 000
		30	40	50	60									

Tabell 10.3

C10-derivat – tröskelvärden för transparens före och efter handel avseende storlek som är specifik för det finansiella instrumentet (SSTI) och order av större omfattning (LIS) för underklasser som inte anses ha en likvid marknad

Tillgångsklass – C10-derivat				
Underklass till tillgångsklassen	**Tröskelvärden för transparens före och efter handel avseende storlek som är specifik för det finansiella instrumentet (SSTI) och order av större omfattning (LIS) för underklasser som inte anses ha en likvid marknad**			
	SSTI före handel	**LIS före handel**	**SSTI efter handel**	**LIS efter handel**
	Tröskelvärde	**Tröskelvärde**	**Tröskelvärde**	**Tröskelvärde**
Fraktderivat	EUR 25 000	EUR 50 000	EUR 75 000	EUR 100 000
Övriga C10-derivat	EUR 25 000	EUR 50 000	EUR 75 000	EUR 100 000

11. **Finansiella kontrakt avseende prisdifferenser (CFD:er)**

Tabell 11.1

CFD:er – klasser som inte har en likvid marknad

Tillgångsklass – Finansiella kontrakt avseende prisdifferenser (CFD:er)				
ett derivatkontrakt som ger innehavaren en exponering, som kan vara lång eller kort, mot skillnaden mellan den underliggande tillgångens pris vid kontraktets början och priset vid kontraktets slut				
Underklass till tillgångsklassen	**För att fastställa klasser av finansiella instrument som inte anses ha en likvid marknad i enlighet med artiklarna 6 och 8.1 b ska varje underklass till tillgångsklassen delas upp i underklasser enligt följande**	**Det ska anses att en underklass inte har en likvid marknad enligt artiklarna 6 och 8.1 b om den inte uppfyller ett av eller samtliga följande tröskelvärden för kvantitativa likviditetskriterier eller, om tillämpligt, om den inte uppfyller det nedan angivna kvalitativa likviditetskriteriet**		
		Kvalitativt likviditetskriterium	**Genomsnittligt dagligt teoretiskt belopp (ADNA)** [kvantitativt likviditetskriterium 1]	**Genomsnittligt dagligt antal transaktioner** [kvantitativt likviditetskriterium 2]
Valuta-CFD:er	underklasser av valuta-CFD:er definieras genom underliggande valutapar som definieras som en kombination av de båda underliggande valutorna i CFD-/spread betting-kontraktet		EUR 50 000 000	100
Råvaru-CFD:er	underklasser av råvaru-CFD:er definieras genom den underliggande råvaran i CFD-/spread betting-kontraktet		EUR 50 000 000	100
Aktie-CFD:er	underklasser av aktie-CFD:er definieras genom det underliggande aktierelaterade värdepappret i CFD-/spread betting-kontraktet	underklasser av aktie-CFD:er anses ha en likvid marknad om det underliggande är ett aktierelaterat värdepapper för vilket det finns en likvid marknad som är fastställd enligt artikel 2.1.17 b i förordning (EU) nr 600/2014		
Obligations-CFD:er	underklasser av obligations-CFD:er definieras genom underliggande obligation eller obligationsfuture i CFD-/spread betting-kontraktet	underklasser av obligations-CFD:er anses ha en likvid marknad om det underliggande är en obligation eller obligationsfuture för vilken det finns en likvid marknad som är fastställd enligt artiklarna 6 och 8.1 b		

Tillgångsklass – Finansiella kontrakt avseende prisdifferenser (CFD:er)				
Underklass till tillgångsklassen	**För att fastställa klasser av finansiella instrument som inte anses ha en likvid marknad i enlighet med artiklarna 6 och 8.1 b ska varje underklass till tillgångsklassen delas upp i underklasser enligt följande**	**Det ska anses att en underklass inte har en likvid marknad enligt artiklarna 6 och 8.1 b om den inte uppfyller ett av eller samtliga följande tröskelvärden för kvantitativa likviditetskriterier eller, om tillämpligt, om den inte uppfyller det nedan angivna kvalitativa likviditetskriteriet**		
		Kvalitativt likviditetskriterium	**Genomsnittligt dagligt teoretiskt belopp (ADNA)** [kvantitativt likviditetskriterium 1]	**Genomsnittligt dagligt antal transaktioner** [kvantitativt likviditetskriterium 2]
CFD:er på en aktietermin (future/forward)	underklasser av CFD:er på en aktietermin definieras genom den underliggande aktieterminen i CFD-/spread betting-kontraktet	underklasser av CFD:er på en aktietermin anses ha en likvid marknad om det underliggande är en aktietermin för vilken det finns en likvid marknad fastställd i enlighet med artiklarna 6 och 8.1 b		
CFD:er på en aktieoption	underklasser av CFD:er på en aktieoption definieras genom den underliggande aktieoptionen i CFD-/spread betting-kontraktet	underklasser av CFD:er på en aktieoption anses ha en likvid marknad om det underliggande är en aktieoption för vilken det finns en likvid marknad fastställd i enlighet med artiklarna 6 och 8.1 b		

Tillgångsklass – Finansiella kontrakt avseende prisdifferenser (CFD:er)	
Underklass till tillgångsklassen	**För att fastställa klasser av finansiella instrument som inte anses ha en likvid marknad i enlighet med artiklarna 6 och 8.1 b ska följande metod tillämpas**
Övriga CFD:er	
CFD-/spread betting-kontrakt som inte omfattas av någon av ovanstående underklasser till tillgångsklassen	samtliga övriga CFD-/spread betting-kontrakt anses inte ha en likvid marknad

Tabell 11.2

CFD:er – tröskelvärden för transparens före och efter handel avseende storlek som är specifik för det finansiella instrumentet (SSTI) och order av större omfattning (LIS) för underklasser som anses ha en likvid marknad

Tillgångsklass – Finansiella kontrakt avseende prisdifferenser (CFD:er)															
Underklass till tillgångsklassen	**Percentiler och lägsta tröskelvärden som ska användas för beräkning av tröskelvärden för transparens före och efter handel avseende SSTI och LIS för underklasser som anses ha en likvid marknad**														
	Transaktioner som ska beaktas vid beräkningen av tröskelvärden	**SSTI före handel**					**LIS före handel**		**SSTI efter handel**			**LIS efter handel**			
		Handel – percentil				**Lägsta tröskelvärde**	**Handel – percentil**	**Lägsta tröskelvärde**	**Handel – percentil**	**Volym – percentil**	**Lägsta tröskelvärde**	**Handel – percentil**	**Volym – percentil**	**Lägsta tröskelvärde**
Valuta-CFD:er	transaktioner utförda för valuta-CFD:er som anses ha en likvid marknad enligt artiklarna 6 och 8.1 b	S1	S2	S3	S4	EUR 50 000	70	EUR 60 000	80	60	EUR 90 000	90	70	EUR 100 000
		30	40	50	60									
Råvaru-CFD:er	transaktioner utförda för råvaru-CFD:er som anses ha en likvid marknad enligt artiklarna 6 och 8.1 b	S1	S2	S3	S4	EUR 50 000	70	EUR 60 000	80	60	EUR 90 000	90	70	EUR 100 000
		30	40	50	60									
Aktie-CFD:er	transaktioner utförda för aktie-CFD:er som anses ha en likvid marknad enligt artiklarna 6 och 8.1 b	S1	S2	S3	S4	EUR 50 000	70	EUR 60 000	80	60	EUR 90 000	90	70	EUR 100 000
		30	40	50	60									

Tillgångsklass – Finansiella kontrakt avseende prisdifferenser (CFD:er)															
Underklass till tillgångsklassen	**Percentiler och lägsta tröskelvärden som ska användas för beräkning av tröskelvärden för transparens före och efter handel avseende SSTI och LIS för underklasser som anses ha en likvid marknad**														
	Transaktioner som ska beaktas vid beräkningen av tröskelvärden	**SSTI före handel**					**LIS före handel**		**SSTI efter handel**			**LIS efter handel**			
		Handel – percentil				**Lägsta tröskelvärde**	**Handel – percentil**	**Lägsta tröskelvärde**	**Handel – percentil**	**Volym – percentil**	**Lägsta tröskelvärde**	**Handel – percentil**	**Volym – percentil**	**Lägsta tröskelvärde**
Obligations-CFD:er	transaktioner utförda för obligations-CFD:er som anses ha en likvid marknad enligt artiklarna 6 och 8.1 b	S1	S2	S3	S4	EUR 50 000	70	EUR 60 000	80	60	EUR 90 000	90	70	EUR 100 000
		30	40	50	60									
CFD:er på en aktietermin (future/forward)	transaktioner utförda för CFD:er på en aktiefuture som anses ha en likvid marknad enligt artiklarna 6 och 8.1 b	S1	S2	S3	S4	EUR 50 000	70	EUR 60 000	80	60	EUR 90 000	90	70	EUR 100 000
		30	40	50	60									
CFD:er på en aktieoption	transaktioner utförda för CFD:er på en aktieoption som anses ha en likvid marknad enligt artiklarna 6 och 8.1 b	S1	S2	S3	S4	EUR 50 000	70	EUR 60 000	80	60	EUR 90 000	90	70	EUR 100 000
		30	40	50	60									

Tabell 11.3

CFD:er – tröskelvärden för transparens före och efter handel avseende storlek som är specifik för det finansiella instrumentet (SSTI) och order av större omfattning (LIS) för underklasser som inte anses ha en likvid marknad

Tillgångsklass – Finansiella kontrakt avseende prisdifferenser (CFD:er)				
Underklass till tillgångsklassen	**Tröskelvärden för transparens före och efter handel avseende storlek som är specifik för det finansiella instrumentet (SSTI) och order av större omfattning (LIS) för underklasser som inte anses ha en likvid marknad**			
	SSTI före handel	**LIS före handel**	**SSTI efter handel**	**LIS efter handel**
	Tröskelvärde	**Tröskelvärde**	**Tröskelvärde**	**Tröskelvärde**
Valuta-CFD:er	EUR 50 000	EUR 60 000	EUR 90 000	EUR 100 000
Råvaru-CFD:er	EUR 50 000	EUR 60 000	EUR 90 000	EUR 100 000
Aktie-CFD:er	EUR 50 000	EUR 60 000	EUR 90 000	EUR 100 000
Obligations-CFD:er	EUR 50 000	EUR 60 000	EUR 90 000	EUR 100 000
CFD:er på en aktietermin (future/forward)	EUR 50 000	EUR 60 000	EUR 90 000	EUR 100 000
CFD:er på en aktieoption	EUR 50 000	EUR 60 000	EUR 90 000	EUR 100 000
Övriga CFD-/spread betting-kontrakt	EUR 50 000	EUR 60 000	EUR 90 000	EUR 100 000

12. **Utsläppsrätter**

Tabell 12.1

Utsläppsrätter – klasser som inte har en likvid marknad

Tillgångsklass – Utsläppsrätter		
Underklass till tillgångsklassen	**Det ska anses att en underklass till tillgångsklassen inte har en likvid marknad enligt artiklarna 6 och 8.1 b om den inte uppfyller ett av eller samtliga följande tröskelvärden för kvantitativa likviditetskriterier**	
	Genomsnittligt dagligt belopp (ADA) [kvantitativt likviditetskriterium 1]	**Genomsnittligt dagligt antal transaktioner** [kvantitativt likviditetskriterium 2]
EU-utsläppsrätter (EUA) enheter som har erkänts med avseende på kraven i Europaparlamentets och rådets direktiv 2003/87/EG [1] (systemet för handel med utsläppsrätter) och som ger rätt att släppa ut motsvarande ett ton koldioxid (ton koldioxidekvivalenter – tCO_2e)	150 000 ton koldioxidekvivalenter	5
EU-utsläppsrätter för luftfart (EUAA) enheter som har erkänts med avseende på kraven i direktiv 2003/87/EG (systemet för handel med utsläppsrätter) och som ger rätt att släppa ut motsvarande ett ton koldioxid (ton koldioxidekvivalenter – tCO_2e) från luftfart	150 000 ton koldioxidekvivalenter	5
Certifierade utsläppsminskningar (CER) enheter som har erkänts med avseende på kraven i direktiv 2003/87/EG (systemet för handel med utsläppsrätter) och som står för utsläppsminskningar motsvarande ett ton koldioxid (ton koldioxidekvivalenter – tCO_2e)	150 000 ton koldioxidekvivalenter	5
Utsläppsminskningsenheter (ERU) enheter som har erkänts med avseende på kraven i direktiv 2003/87/EG (systemet för handel med utsläppsrätter) och som står för utsläppsminskningar motsvarande ett ton koldioxid (ton koldioxidekvivalenter – tCO_2e)	150 000 ton koldioxidekvivalenter	5

[1] Europaparlamentets och rådets direktiv 2003/87/EG av den 13 oktober 2003 om ett system för handel med utsläppsrätter för växthusgaser inom gemenskapen och om ändring av rådets direktiv 96/61/EG (EUT L 275, 25.10.2003, s. 32).

Tabell 12.2

Utsläppsrätter – tröskelvärden för transparens före och efter handel avseende storlek som är specifik för det finansiella instrumentet (SSTI) och order av större omfattning (LIS) för underklasser till tillgångsklasser som anses ha en likvid marknad

Tillgångsklass – Utsläppsrätter													
Underklass till tillgångsklassen	**Transaktioner som ska beaktas vid beräkningen av tröskelvärden**	**Percentiler och lägsta tröskelvärden som ska användas för beräkning av tröskelvärden för transparens före och efter handel avseende SSTI och LIS för underklasser till tillgångsklasser som anses ha en likvid marknad**											
		SSTI före handel					**LIS före handel**		**SSTI efter handel**		**LIS efter handel**		
		Handel – percentil				**Lägsta tröskelvärde**	**Handel – percentil**	**Lägsta tröskelvärde**	**Handel – percentil**	**Lägsta tröskelvärde**	**Handel – percentil**	**Lägsta tröskelvärde**	
EU-utsläppsrätter (EUA)	transaktioner som utförs för alla EU-utsläppsrätter (EUA)	S1	S2	S3	S4	40 000 ton koldioxidekvivalenter	70	50 000 ton koldioxidekvivalenter	80	90 000 ton koldioxidekvivalenter	90	100 000 ton koldioxidekvivalenter	
		30	40	50	60								
EU-utsläppsrätter för luftfart (EUAA)	transaktioner som utförs för alla EU-utsläppsrätter för luftfart (EUAA)	S1	S2	S3	S4	20 000 ton koldioxidekvivalenter	70	25 000 ton koldioxidekvivalenter	80	40 000 ton koldioxidekvivalenter	90	50 000 ton koldioxidekvivalenter	
		30	40	50	60								
Certifierade utsläppsminskningar (CER)	transaktioner som utförs för alla certifierade utsläppsminskningar (CER)	S1	S2	S3	S4	20 000 ton koldioxidekvivalenter	70	25 000 ton koldioxidekvivalenter	80	40 000 ton koldioxidekvivalenter	90	50 000 ton koldioxidekvivalenter	
		30	40	50	60								
Utsläppsminskningsenheter (ERU)	transaktioner som utförs på alla utsläppsminskningsenheter (ERU)	S1	S2	S3	S4	20 000 ton koldioxidekvivalenter	70	25 000 ton koldioxidekvivalenter	80	40 000 ton koldioxidekvivalenter	90	50 000 ton koldioxidekvivalenter	
		30	40	50	60								

Tabell 12.3

Utsläppsrätter – tröskelvärden för transparens före och efter handel avseende storlek som är specifik för det finansiella instrumentet (SSTI) och order av större omfattning (LIS) för underklasser till tillgångsklasser som inte anses ha en likvid marknad

Tillgångsklass – Utsläppsrätter				
Underklass till tillgångsklassen	**Tröskelvärden för transparens före och efter handel avseende storlek som är specifik för det finansiella instrumentet (SSTI) och order av större omfattning (LIS) för underklasser som inte anses ha en likvid marknad**			
	SSTI före handel	**LIS före handel**	**SSTI efter handel**	**LIS efter handel**
	Tröskelvärde	**Tröskelvärde**	**Tröskelvärde**	**Tröskelvärde**
EU-utsläppsrätter (EUA)	40 000 ton koldioxidekvivalenter	50 000 ton koldioxidekvivalenter	90 000 ton koldioxidekvivalenter	100 000 ton koldioxidekvivalenter
EU-utsläppsrätter för luftfart (EUAA)	20 000 ton koldioxidekvivalenter	25 000 ton koldioxidekvivalenter	40 000 ton koldioxidekvivalenter	50 000 ton koldioxidekvivalenter
Certifierade utsläppsminskningar (CER)	20 000 ton koldioxidekvivalenter	25 000 ton koldioxidekvivalenter	40 000 ton koldioxidekvivalenter	50 000 ton koldioxidekvivalenter
Utsläppsminskningsenheter (ERU)	20 000 ton koldioxidekvivalenter	25 000 ton koldioxidekvivalenter	40 000 ton koldioxidekvivalenter	50 000 ton koldioxidekvivalenter

13. **Utsläppsrättsderivat**

Tabell 13.1

Utsläppsrättsderivat – klasser som inte har en likvid marknad

Tillgångsklass – Utsläppsrättsderivat		
Underklass till tillgångsklassen	**Det ska anses att en underklass till tillgångsklassen inte har en likvid marknad enligt artiklarna 6 och 8.1 b om den inte uppfyller ett av eller samtliga följande tröskelvärden för kvantitativa likviditetskriterier**	
	Genomsnittligt dagligt belopp (ADA) [kvantitativt likviditetskriterium 1]	**Genomsnittligt dagligt antal transaktioner** [kvantitativt likviditetskriterium 2]
Utsläppsrättsderivat där det underliggande är av typen EU-utsläppsrätter (EUA) finansiella instrument avseende utsläppsrätter av typen EU-utsläppsrätter (EUA) enligt definitionen i avsnitt C.4 i bilaga I till direktiv 2014/65/EU	150 000 ton koldioxidekvivalenter	5

Tillgångsklass – Utsläppsrättsderivat		
Underklass till tillgångsklassen	**Det ska anses att en underklass till tillgångsklassen inte har en likvid marknad enligt artiklarna 6 och 8.1 b om den inte uppfyller ett av eller samtliga följande tröskelvärden för kvantitativa likviditetskriterier**	
	Genomsnittligt dagligt belopp (ADA) [kvantitativt likviditetskriterium 1]	**Genomsnittligt dagligt antal transaktioner** [kvantitativt likviditetskriterium 2]
Utsläppsrättsderivat där det underliggande är av typen EU-utsläppsrätter för luftfart (EUAA) finansiella instrument avseende utsläppsrätter av typen EU-utsläppsrätter för luftfart (EUAA) enligt definitionen i avsnitt C.4 i bilaga I till direktiv 2014/65/EU	150 000 ton koldioxidekvivalenter	5
Utsläppsrättsderivat där det underliggande är av typen certifierade utsläppsminskningar (CER) finansiella instrument avseende utsläppsrätter av typen certifierade utsläppsminskningar (CER) enligt definitionen i avsnitt C.4 i bilaga I till direktiv 2014/65/EU	150 000 ton koldioxidekvivalenter	5
Utsläppsrättsderivat där det underliggande är av typen utsläppsminskningsenheter (ERU) finansiella instrument avseende utsläppsrätter av typen utsläppsminskningsenheter (ERU) enligt definitionen i avsnitt C.4 i bilaga I till direktiv 2014/65/EU	150 000 ton koldioxidekvivalenter	5

Tillgångsklass – Utsläppsrättsderivat	
Underklass till tillgångsklassen	**För att fastställa klasser av finansiella instrument som inte anses ha en likvid marknad i enlighet med artiklarna 6 och 8.1 b ska följande metod tillämpas**
Övriga utsläppsrättsderivat utsläppsrättsderivat där det underliggande inte är en EU-utsläppsrätt (EUA), EU-utsläppsrätt för luftfart (EUAA), certifierad utsläppsminskning (CER) eller utsläppsminskningsenhet (ERU)	samtliga övriga utsläppsrättsderivat anses inte ha en likvid marknad

Tabell 13.2

Utsläppsrättsderivat – tröskelvärden för transparens före och efter handel avseende storlek som är specifik för det finansiella instrumentet (SSTI) och order av större omfattning (LIS) för underklasser till tillgångsklasser som anses ha en likvid marknad

Tillgångsklass – Utsläppsrättsderivat													
Underklass till tillgångsklassen	**Transaktioner som ska beaktas vid beräkningen av tröskelvärden**	**Percentiler och lägsta tröskelvärden som ska användas för beräkning av tröskelvärden för transparens före och efter handel avseende SSTI och LIS för underklasser till tillgångsklasser som anses ha en likvid marknad**											
		SSTI före handel					**LIS före handel**		**SSTI efter handel**		**LIS efter handel**		
		Handel – percentil				**Lägsta tröskelvärde**	**Handel – percentil**	**Lägsta tröskelvärde**	**Handel – percentil**	**Lägsta tröskelvärde**	**Handel – percentil**	**Lägsta tröskelvärde**	
Utsläppsrättsderivat där det underliggande är av typen EU-utsläppsrätter (EUA)	transaktioner som utförs för alla utsläppsrättsderivat där det underliggande är av typen EU-utsläppsrätter (EUA)	S1	S2	S3	S4	40 000 ton koldioxidekvivalenter	70	50 000 ton koldioxidekvivalenter	80	90 000 ton koldioxidekvivalenter	90	100 000 ton koldioxidekvivalenter	
		30	40	50	60								
Utsläppsrättsderivat där det underliggande är av typen EU-utsläppsrätter för luftfart (EUAA)	transaktioner som utförs för alla utsläppsrättsderivat där det underliggande är av typen EU-utsläppsrätter för luftfart (EUAA)	S1	S2	S3	S4	20 000 ton koldioxidekvivalenter	70	25 000 ton koldioxidekvivalenter	80	40 000 ton koldioxidekvivalenter	90	50 000 ton koldioxidekvivalenter	
		30	40	50	60								
Utsläppsrättsderivat där det underliggande är av typen certifierade utsläppsminskningar (CER)	transaktioner som utförs för alla utsläppsrättsderivat där det underliggande är av typen certifierade utsläppsminskningar (CER)	S1	S2	S3	S4	20 000 ton koldioxidekvivalenter	70	25 000 ton koldioxidekvivalenter	80	40 000 ton koldioxidekvivalenter	90	50 000 ton koldioxidekvivalenter	
		30	40	50	60								
Utsläppsrättsderivat där det underliggande är av typen utsläppsminskningsenheter (ERU)	transaktioner som utförs för alla utsläppsrättsderivat där det underliggande är av typen utsläppsminskningsenheter (ERU)	S1	S2	S3	S4	20 000 ton koldioxidekvivalenter	70	25 000 ton koldioxidekvivalenter	80	40 000 ton koldioxidekvivalenter	90	50 000 ton koldioxidekvivalenter	
		30	40	50	60								

Tabell 13.3

Utsläppsrättsderivat – tröskelvärden för transparens före och efter handel avseende storlek som är specifik för det finansiella instrumentet (SSTI) och order av större omfattning (LIS) för underklasser till tillgångsklasser som inte anses ha en likvid marknad

Tillgångsklass – Utsläppsrättsderivat				
Underklass till tillgångsklassen	**Tröskelvärden för transparens före och efter handel avseende storlek som är specifik för det finansiella instrumentet (SSTI) och order av större omfattning (LIS) för underklasser till tillgångsklasser som inte anses ha en likvid marknad**			
	SSTI före handel	**LIS före handel**	**SSTI efter handel**	**LIS efter handel**
	Tröskelvärde	**Tröskelvärde**	**Tröskelvärde**	**Tröskelvärde**
Utsläppsrättsderivat där det underliggande är av typen EU-utsläppsrätter (EUA)	40 000 ton koldioxidekvivalenter	50 000 ton koldioxidekvivalenter	90 000 ton koldioxidekvivalenter	100 000 ton koldioxidekvivalenter
Utsläppsrättsderivat där det underliggande är av typen EU-utsläppsrätter för luftfart (EUAA)	20 000 ton koldioxidekvivalenter	25 000 ton koldioxidekvivalenter	40 000 ton koldioxidekvivalenter	50 000 ton koldioxidekvivalenter
Utsläppsrättsderivat där det underliggande är av typen certifierade utsläppsminskningar (CER)	20 000 ton koldioxidekvivalenter	25 000 ton koldioxidekvivalenter	40 000 ton koldioxidekvivalenter	50 000 ton koldioxidekvivalenter
Utsläppsrättsderivat där det underliggande är av typen utsläppsminskningsenheter (ERU)	20 000 ton koldioxidekvivalenter	25 000 ton koldioxidekvivalenter	40 000 ton koldioxidekvivalenter	50 000 ton koldioxidekvivalenter
Övriga utsläppsrättsderivat	20 000 ton koldioxidekvivalenter	25 000 ton koldioxidekvivalenter	40 000 ton koldioxidekvivalenter	50 000 ton koldioxidekvivalenter

BILAGA IV

Referensuppgifter som ska lämnas för transparensberäkningar

Tabell 1

Symboltabell för tabell 2

SYMBOL	DATATYP	DEFINITION
{ALPHANUM-n}	Upp till n alfanumeriska tecken	Fritextfält
{DECIMAL-n/m}	Decimaltal med upp till n siffror totalt där upp till m siffror kan vara bråkdelar	Numeriskt fält för både positiva och negativa värden: — Decimalseparator är "." (punkt) — Talet kan ha prefixet "–" (minus) för att ange negativa tal Om tillämpligt ska värden avrundas och trunkeras inte
{COUNTRYCODE_2}	2 alfanumeriska tecken	Landskod med 2 tecken enligt ISO 3166–1 alfa-2 landskod
{CURRENCYCODE_3}	3 alfanumeriska tecken	Valutakod med 3 bokstäver enligt ISO 4217 valutakoder
{DATEFORMAT}	Datumformat enligt ISO 8601	Datum anges enligt följande format: ÅÅÅÅ-MM-DD
{ISIN}	12 alfanumeriska tecken	ISIN-kod enligt ISO 6166
{LEI}	20 alfanumeriska tecken	Identitetsbeteckning för juridisk person i enlighet med definitionen i ISO 17442
{MIC}	4 alfanumeriska tecken	Kod för marknadsidentifiering enligt ISO 10383
{INDEX}	4 alfabetiska tecken	"EONA" – EONIA "EONS" – EONIA-SWAPP "EURI" – EURIBOR "EUUS" – EURODOLLAR "EUCH" – EuroSwiss "GCFR" – GCF REPO "ISDA" – ISDAFIX "LIBI" – LIBID "LIBO" – LIBOR "MAAA" – Muni AAA "PFAN" – Pfandbriefe "TIBO" – TIBOR "STBO" – STIBOR "BBSW" – BBSW "JIBA" – JIBAR "BUBO" – BUBOR "CDOR" – CDOR "CIBO" – CIBOR

SYMBOL	DATATYP	DEFINITION
		"MOSP" – MOSPRIM "NIBO" – NIBOR "PRBO" – PRIBOR "TLBO" – TELBOR "WIBO" – WIBOR "TREA" – Treasury (stats-) "SWAP" – Swap "FUSW" – Terminsswapp

Tabell 2

Närmare specificering av referensuppgifter som ska lämnas för transparensberäkningar

#	FÄLT	UPPGIFTER SOM SKA RAPPORTERAS IN	RAPPORTERINGSFORMAT
1	Instrumentets identifieringskod	Kod som används för att identifiera det finansiella instrumentet	{ISIN}
2	Instrumentets fullständiga namn	Fullständigt namn för det finansiella instrumentet	{ALPHANUM-350}
3	Identifieringskod enligt Mifir	**Identifiering av icke-aktierelaterade finansiella instrument:** **Värdepapperiserade derivat** enligt definitionen i tabell 4.1 i avsnitt 4 i bilaga III **Strukturerade finansiella produkter** enligt definitionen i artikel 2.1.28 i förordning (EU) nr 600/2014 **Obligationer** (alla obligationer utom ETC:er och ETN:er) enligt definitionen i artikel 4.1.44 b i direktiv 2014/65/EU **ETC:er** enligt definitionen i artikel 4.1.44 b i direktiv 2014/65/EU och som specificeras ytterligare i avsnitt 2 tabell 2.4 i bilaga III **ETN**:er enligt definitionen i artikel 4.1.44 b i direktiv 2014/65/EU och som specificeras ytterligare i avsnitt 2 tabell 2.4 i bilaga III **Utsläppsrätter** enligt definitionen i avsnitt 12 tabell 12.1 i bilaga III **Derivat** enligt definitionen i avsnitt C.4–10 i bilaga I till direktiv 2014/65/EU	**Icke-aktierelaterade finansiella instrument:** "SDRV" – Värdepapperiserade derivat "SFPS" – Strukturerade finansiella produkter (SFP) "BOND" – Obligationer "ETCS" – ETC:er "ETNS"– ETN:er "EMAL" – Utsläppsrätter "DERV"– Derivat
4	Underliggande tillgångsklass	Ska fyllas i när identifieringskoden enligt Mifir motsvarar värdepapperiserade derivat eller derivat	"INTR" – Ränta "EQUI" – Aktie "COMM" – Råvara "CRDT" – Kredit "CURR" – Valuta "EMAL" – Utsläppsrätter

#	FÄLT	UPPGIFTER SOM SKA RAPPORTERAS IN	RAPPORTERINGSFORMAT
5	Typ av kontrakt	Ska fyllas i när identifieringskoden enligt Mifir motsvarar derivat	”OPTN” – Option ”FUTR” – Future ”FRAS” – Räntetermin (FRA) ”FORW” – Forward ”SWAP” – Swap ”PSWP” – Portföljswap ”SWPT” – Swapoption ”FONS” – Future på en swap ”FWOS” – Forward på en swap ”FFAS” – Framtida fraktratskontrakt (FFA) ”SPDB” – Spread betting ”CFDS” – CFD ”OTHR” – Övrigt
6	Rapporteringsdag	Dag för vilken refersuppgifter lämnas	{DATEFORMAT}
7	Handelsplats	MIC för marknadssegment för handelsplatsen, om tillgängligt, annars MIC för operativ enhet	{MIC}
8	Löptid	Det finansiella instrumentets löptid. Fältet gäller för tillgångsklasserna obligationer, räntederivat, aktiederivat, råvaruderivat, valutaderivat, kreditderivat, C10-derivat och utsläppsrättsderivat	{DATEFORMAT}

Fält som rör obligationer (alla typer av obligationer utom ETC:er och ETN:er)

9	Typ av obligation	Typ av obligation enligt vad som anges i avsnitt 2 tabell 2.2 i bilaga III. Fältet ska endast fyllas i när identifieringskoden enligt Mifir motsvarar obligationer	”EUSB” – Statsobligation ”OEPB” – Annan offentlig obligation ”CVTB” – Konvertibel obligation ”CVDB” – Säkerställd obligation ”CRPB” – Företagsoblgation ”OTHR” – Övrigt
10	Utfärdandedatum	Dag då en obligation utfärdas och börjar ackumulera ränta	{DATEFORMAT}

Fält som rör utsläppsrätter

Fälten i detta avsnitt ska endast fyllas i för utsläppsrätter enligt definitionen i avsnitt 12 tabell 12.1 i bilaga III

11	Typ av utsläppsrätter	Utsläppsrätter	”CERE” – CER ”ERUE” – ERU ”EUAE” – EUA ”EUAA” – EUAA

#	FÄLT	UPPGIFTER SOM SKA RAPPORTERAS IN	RAPPORTERINGSFORMAT
Fält som rör derivat **Råvaruderivat och C10 derivat**			
12	Specificering av storlek avseende underkategori av fraktslag	Ska fyllas i när basprodukten enligt fält 35 i tabell 2 i bilagan till delegerade förordning (EU) 2017/585 är transport	{ALPHANUM-25}
13	Medelvärde för specifik rutt eller tidsbefraktning	Ska fyllas i när basprodukten enligt fält 35 i tabell 2 i bilagan till delegerade förordning (EU) 2017/585 är transport	{ALPHANUM-25}
14	Leverans/plats för kontant avveckling	Ska fyllas i när basprodukten enligt fält 35 i tabell 2 i bilagan till delegerade förordning (EU) 2017/585 är energi	{ALPHANUM-25}
15	Teoretisk valuta	Valuta som beloppet är denominerat i	{CURRENCYCODE_3}
Räntederivat Fälten i detta avsnitt ska endast fyllas i för räntederivat enligt definitionen i avsnitt 5 tabell 5.1 i bilaga III			
16	Typ av underliggande	Fylls i för kontrakt som inte är swappar, swapoptioner, futures på en swap eller forwards på en swap, med något av följande alternativ Fylls i för kontrakt som är swappar, swapoptioner, futures på en swap eller forwards på en swap, med något av följande alternativ	"BOND" – Obligation "BNDF" – Obligationsfuture "INTR" – Ränta "IFUT" – Räntefuture – FRA "FFMC" – Valutaswappar vars komponenter är denominerade i flera olika valutor (multi-currency swaps) för rörlig kontra rörlig ränta (float-to-float) "XFMC" – Valutaswappar vars komponenter är denominerade i flera olika valutor (multi-currency swaps) för fast kontra rörlig ränta (fixed-to-float) "XXMC" – Valutaswappar vars komponenter är denominerade i flera olika valutor (multi-currency swaps) för fast kontra fast ränta (fixed-to-fixed) "OSMC" – OIS-kontrakt vars komponenter är denominerade i flera olika valutor (OIS multi-currency swaps) "IFMC" – Inflationsvalutaswappar vars komponenter är denominerade i flera olika valutor (inflation multi-currency swaps) "FFSC" – Float to float single-currency swaps "XFSC" – Fixed to float single-currency swaps "XXSC" – Fixed to fixed single-currency swaps "OSSC" – OIS single-currency swaps "IFSC" – Inflation single-currency swaps
17	Emittent av den underliggande obligationen	Ska fyllas i när typen av underliggande är en obligation eller en obligationsfuture, med identifieringskoden för juridiska personer (LEI) för emittenten av den direkta eller yttersta underliggande obligationen	{LEI}

#	FÄLT	UPPGIFTER SOM SKA RAPPORTERAS IN	RAPPORTERINGSFORMAT
18	Förfallodag för den underliggande obligationen	Ska fyllas i med förfallodagen för den underliggande obligationen Fältet gäller skuldinstrument med angiven förfallodag	{DATEFORMAT}
19	Utfärdandedatum för den underliggande obligationen	Ska fyllas i med utfärdandedatum för den underliggande obligationen	{DATEFORMAT}
20	Teoretisk valuta för swapoptionen	Ska fyllas i för swapoptioner	{CURRENCYCODE_3}
21	Förfallodag för den underliggande swappen	Ska endast fyllas i för swapoptioner, futures på en swap och forwards på en swap	{DATEFORMAT}
22	ISIN-kod för inflationsindex	Gäller för swapoptioner med en av följande underliggande typ av swappar: inflationsvalutaswappar vars komponenter är denominerade i samma valuta (inflation single currency swaps) och terminer (futures/forwards) på dessa, och valutaswappar vars komponenter är denominerade i flera olika valutor (multi-currency swaps) och terminer (futures/forwards) på dessa. Om inflationsindexet har en ISIN-kod måste fältet fyllas i med den koden	{ISIN}
23	Namn på inflationsindex	Ska fyllas i med indexets standardiserade namn om det rör sig om swapoptioner med en av följande underliggande typ av swappar: inflationsvalutaswappar vars komponenter är denominerade i samma valuta (inflation single currency swaps) och terminer (futures/forwards) på dessa, och valutaswappar vars komponenter är denominerade i flera olika valutor (multi-currency swaps) och terminer (futures/forwards) på dessa	{ALPHANUM-25}
24	Referensränta	Namn på referensräntan	{INDEX} eller {ALPHANUM-25} – om referensräntan inte finns i förteckningen {INDEX}
25	Löptid för IR-kontrakt	Här anges avtalets löptid. Löptiden ska uttryckas i dagar, veckor, månader eller år.	{INTEGER-3}+"DAYS" – dagar {INTEGER-3}+"WEEK" – veckor {INTEGER-3}+"MNTH" – månader {INTEGER-3}+"YEAR" – år

Valutaderivat

Fälten i detta avsnitt ska endast fyllas i för valutaderivat enligt definitionen i avsnitt 8 tabell 8.1 i bilaga III

26	Underkategori av kontrakt	Ska fyllas i för att särskilja levererbara och icke-levererbara forwards, optioner och swappar enligt definitionen i avsnitt 8 tabell 8.1 i bilaga III	"DLVR" – Levererbar "NDLV" – Icke levererbar

#	FÄLT	UPPGIFTER SOM SKA RAPPORTERAS IN	RAPPORTERINGSFORMAT
Aktiederivat			
Fälten ska endast fyllas i för aktiederivat enligt definitionen i avsnitt 6 tabell 6.1 i bilaga III			
27	Typ av underliggande	Ska fyllas i när identifieringskoden enligt Mifir motsvarar derivat, tillgångsklassen för det underliggande är aktier och underklassen till tillgångsklassen varken är swappar eller portföljswappar	"STIX" – Aktieindex "SHRS" – Aktie "DIVI" – Utdelningsindex "DVSE" – Aktieutdelning "BSKT" – Korg av aktier som är ett resultat av en bolagshändelse "ETFS" – ETF (börshandlade fonder) "VOLI" – Volatilitetsindex "OTHR" – Övrigt (däribland depåbevis, certifikat och andra aktieliknande finansiella instrument)
		Ska fyllas i när identifieringskoden enligt Mifir motsvarar derivat, tillgångsklassen för det underliggande är aktier, underklassen till tillgångsklassen är antingen swappar eller portföljswappar och uppdelningskritierum 2 enligt avsnitt 6 tabell 6.1 i bilaga III är ett namn	"SHRS" – Aktie "DVSE" – Aktieutdelning "ETFS" – ETF (börshandlade fonder) "OTHR" – Övrigt (däribland depåbevis, certifikat och andra aktieliknande finansiella instrument)
		Ska fyllas i när identifieringskoden enligt Mifir motsvarar derivat, tillgångsklassen för det underliggande är aktier, underklassen till tillgångsklassen är antingen swappar eller portföljswappar och uppdelningskritierum 2 enligt avsnitt 6 tabell 6.1 i bilaga III är ett index	"STIX" – Aktieindex "DIVI" – Utdelningsindex "VOLI" – Volatilitetsindex "OTHR" – Övrigt
		Ska fyllas i när identifieringskoden enligt Mifir motsvarar derivat, tillgångsklassen för det underliggande är aktier, underklassen till tillgångsklassen är antingen swappar eller portföljswappar och uppdelningskritierum 2 enligt avsnitt 6 tabell 6.1 i bilaga III är en korg	"BSKT" – Korg
28	Parameter	Ska fyllas i när identifieringskoden enligt Mifir motsvarar derivat, tillgångsklassen för det underliggande är aktier och underklassen till tillgångsklassen är antingen swappar eller portföljswappar	"PRBP" – "Price return basic performance parameter" "PRDV" – "Parameter return dividend" "PRVA" –"Parameter return variance" "PRVO" – "Parameter return volatility"
Kontrakt avseende prisdifferenser (CFD:er)			
Fälten ska endast fyllas i när typen av kontrakt är CFD eller spread betting			
29	Typ av underliggande	Ska fyllas i när identifieringskoden enligt Mifir motsvarar derivat och typen av kontrakt är CFD eller spread betting	"CURR" – Valuta "EQUI" – Aktie

#	FÄLT	UPPGIFTER SOM SKA RAPPORTERAS IN	RAPPORTERINGSFORMAT
			”BOND” – Obligationer ”FTEQ” – Future på en aktie ”OPEQ” – Option på en aktie ”COMM” – Råvara ”EMAL” – Utsläppsrätter ”OTHR” – Övrigt
30	Teoretisk valuta 1	Valuta 1 i det underliggande valutaparet. Fältet gäller bara om typen av underliggande är valuta	{CURRENCYCODE_3}
31	Teoretisk valuta 2	Valuta 2 i det underliggande valutaparet. Fältet gäller bara om typen av underliggande är valuta	{CURRENCYCODE_3}

Kreditderivat

32	ISIN-kod för underliggande kreditswap	Ska fyllas i för derivat baserade på en kreditswap med ISIN-koden för underliggande swap	{ISIN}
33	Kod för underliggande index	Ska fyllas i för kreditindexderivat med ISIN-koden för indexet	{ISIN}
34	Namn på underliggande index	Ska fyllas i för kreditindexderivat med indexets standardiserade namn	{ALPHANUM-25}
35	Serier	Serienummer för indexets sammansättning, om tillämpligt Ska fyllas i för kreditindex eller kreditindexderivat med indexets serienummer	{DECIMAL-18/17}
36	Version	En ny version av en serie utfärdas vid fallissemang för en av de ingående delarna och indexet måste viktas om för att ta hänsyn till det nya antalet totala ingående delar i indexet Ska fyllas i för kreditindex eller kreditindexderivat med indexets version	{DECIMAL-18/17}
37	Byte mellan närliggande löptider	Alla månader när byte mellan närliggande löptider förväntas enligt vad som fastställs av indexets tillhandahållare för ett visst år. Fältet fylls i för varje månad för byte mellan närliggande löptider Ska fyllas i för kreditindex eller kreditindexderivat	”01”, ”02”, ”03”, ”04”, ”05”, ”06”, ”07”, ”08”, ”09”, ”10”, ”11”, ”12”
38	Nästa datum för byte mellan närliggande löptider	Ska fyllas i för kreditindex eller kreditindexderivat med nästa datum för byte mellan närliggande löptider enligt vad som fastställs av indexets tillhandahållare	{DATEFORMAT}

#	FÄLT	UPPGIFTER SOM SKA RAPPORTERAS IN	RAPPORTERINGSFORMAT
39	Emittent av typen statlig och offentlig	Ska fyllas i när referensenheten för kreditswappar som refererar till ett namn eller ett derivat som baserar sig på kreditswappar som refererar till ett namn är en statlig emittent enligt definitionen i avsnitt 9 tabell 9.1 i bilaga III	”TRUE” – Referensenheten är en emittent av typen statlig och offentlig ”FALSE” – Referensenheten är inte en emittent av typen statlig och offentlig
40	Referensobligation	Ska fyllas i för derivat baserade på en kreditswap som refererar till ett namn med ISIN-koden för referensobligationen	{ISIN}
41	Referensenhet	Ska fyllas i med referensenheten för kreditswappar som refererar till ett namn eller derivat som baserar sig på kreditswappar som refererar till ett namn	{COUNTRYCODE_2} eller ISO 3166–2 – Landskod med 2 tecken, följt av ett bindestreck ”–” och kod för distrikt med upp till 3 alfanumeriska tecken eller {LEI}
42	Teoretisk valuta	Valuta som beloppet är denominerat i	{CURRENCYCODE_3}

Utsläppsrättsderivat

Fälten i detta avsnitt ska endast fyllas i för utsläppsrättsderivat enligt definitionen i avsnitt 13 tabell 13.1 i bilaga III

43	Typ av utsläppsrättsderivat	Ska fyllas i om variabel 3 ”Identifieringskod enligt Mifir” är ”DERV” – derivat, och variabel 4 ”Underliggande tillgångsklass” är ”EMAL” – utsläppsrätter	”CERE” – CER ”ERUE” – ERU ”EUAE” – EUA ”EUAA” – EUAA ”OTHR” – Övrigt