



Markkina- ja menettelytapavalvonta

Ilmoitus kauppojen sisäisenä toteuttajana toimimisesta

Kauppojen sisäinen toteuttaja (systematic internaliser, SI) on sijoituspalvelun tarjoaja, joka käy säännöllisesti, järjestelmällisesti ja merkittävässä määrin kauppaa omaan lukuunsa toteuttaessaan asiakkaiden toimeksiantoja kauppapaikan ulkopuolella.

Sijoituspalvelun tarjoajan, joka toimii kauppojen sisäisenä toteuttajana, tulee tehdä Finanssivalvonnalle SI-toiminnastaan ilmoitus tämän ohjeen mukaisesti. Ilmoitusvelvollisuus perustuu kaupankäynnistä rahoitusvälineillä annetun lain (1070/2017) 7 luvun 2 §:n 1 momenttiin¹.

Milloin ilmoitusvelvollisuus syntyy

Ilmoitusvelvollisuus syntyy, kun sijoituspalvelun tarjoajan kaupankäynti ylittää kynnyksarvot (SI-kynnyksarvot), jotka määritellään komission delegoidun asetuksen [\(EU\) 2017/565](#) 12–17 artikloissa. Tämän ohjeen liitteessä esitetään kynnyksarvot kootusti taulukkomuodossa. Laskelmat, joita tarvitaan kynnyksarvojen soveltamiseen, tehdään Euroopan arvopaperimarkkinaviranomaisen (ESMA) julkaisemien kaupankäyntitietojen perusteella. Niiden lisäksi sijoituspalvelun tarjoajan on kerättävä tietoja omasta kaupankäynnistään laskelmia varten.

ESMA on antanut myös tarkempia laskentaohjeita Q&A:ssa ”MiFID II and MiFIR transparency topics”, luku 7. Se löytyy ESMA:n [Questions and Answers](#) -verkkosivulta.

ESMA julkaisee laskelmissa tarvittavat eri rahoitusvälineiden kaupankäyntitiedot ensimmäisen kerran 1.8.2018. Jatkossa ESMA julkaisee kaupankäyntitiedot neljännesvuosittain helmikuun, toukokuun, elokuun ja marraskuun 1. päivänä. ESMA julkaisee kaupankäyntitiedot verkkosivullaan.

HUOM! Elokuussa ja marraskuussa 2018 ESMA julkaisee laskelmissa tarvittavat kaupankäyntitiedot vain osakkeille, muille niiden kaltaisille rahoitusvälineille ja joukkovelkakirjalainoille. Näin ollen ilmoitusvelvollisuus ei toistaiseksi koske muita rahoitusvälineitä. Muita rahoitusvälineitä koskevat kaupankäyntitiedot ESMA:n on tarkoitus julkistaa ensi kerran 1.2.2019. Asiasta tarkemmin [ESMA:n tiedotteessa 12.7.2018](#).

Sijoituspalvelun tarjoaja voi myös vapaaehtoisesti ilmoittautua kauppojen sisäiseksi toteuttajaksi ja silloin se voi itse päättää ilmoituspäivämäärän ja sen milloin se alkaa noudattaa SI-velvoitteita.

¹ Ilmoitusvelvollisuus koskee suomalaisia sijoituspalvelun tarjoajia. Finanssivalvonta pyytää ilmoitukset tarvittaessa kaupankäynnistä rahoitusvälineillä annetun lain 7 luvun 2 §:n 2 momentissa tarkoitetuilta ulkomaisilta ETA-sivuliikkeiltä.



Markkina- ja menettelytapavalvonta

Ilmoituksen määräaika

SI-kynnysarvon ylittävien sijoituspalvelun tarjoajien on tehtävä ilmoitus Finanssivalvonnalle ensimmäisen kerran 30.8.2018 mennessä. Ensimmäisen laskentakerran jälkeen ilmoitus tulee tehdä Finanssivalvonnalle helmikuun, toukokuun, elokuun ja marraskuun 13. päivänä.

SI-velvoitteiden noudattaminen kynnysarvon ylittyessä

Sijoituspalvelun tarjoajan tulee noudattaa SI-velvoitteita ensimmäisen laskentakerran jälkeen 1.9.2018 alkaen ja seuraavilla kerroilla kahden viikon kuluttua siitä, kun ESMA julkaisee laskelmiin tarvittavat kaupankäyntitiedot, eli helmikuun, toukokuun, elokuun tai marraskuun 15. päivä.

	Ensimmäinen laskenta	Säännölliset laskennat			
ESMA julkaisee kaupankäyntitiedot	1.8.2018	1.2.	1.5.	1.8.	1.11.
SI-ilmoitus Finanssivalvonnalle	30.8.2018	13.2.	13.5.	13.8.	13.11.
SI-velvoitteiden noudattaminen alkaa	1.9.2018	15.2.	15.5.	15.8.	15.11.

Ilmoituslomake

Ilmoittamisessa käytetään oheista [lomaketta](#).

Ilmoitus tehdään lomakkeella lueteltujen rahoitusvälineiden pääluokkien mukaisesti, vaikka itse laskelmat on ESMA:n ohjeiden mukaisesti tehtävä rahoitusvälineestä riippuen joko rahoitusvälinekohtaisesti tai pääluokkia tarkemmilla rahoitusvälineluokilla. Sijoituspalvelun tarjoajan on säilytettävä yksityiskohtaiset tiedot kynnysarvolaskelmissa käyttämistään tiedoista ja laskelmiensa tuloksista.

Ilmoitus tehdään silloin kun jonkin rahoitusvälineen tai rahoitusvälineluokan SI-kynnysarvo ylittyy tai alittuu. Ilmoitusta ei tarvitse kuitenkaan tehdä, jos aikaisemmin ilmoituslomakkeessa ilmoitetuissa tiedoissa ei tapahdu mitään muutosta. Esimerkiksi jos sijoituspalvelun tarjoaja on aikaisemmin ilmoittanut olevansa SI rahoitusvälineiden pääluokassa "joukkovelkakirjalainat", sen ei tarvitse tehdä uutta ilmoitusta, jos kynnysarvo ylittyy jonkin muun joukkovelkakirjalainan osalta myöhemmässä vaiheessa. Vastavasti sijoituspalvelun tarjoaja ei voi tehdä lopetusilmoitusta pelkästään yhden joukkovelkakirjalainan perusteella, jos muissa joukkovelkakirjalainoissa kynnysarvo edelleen ylittyy. Lopetusilmoituksen voi tehdä vain, jos kaikkien joukkovelkakirjalainojen kaupankäynti alittaa kynnysarvon.



Markkina- ja menettelytapavalvonta

Ilmoitusten lähettäminen

Ilmoitus lähetetään sähköpostiosoitteeseen [MiFIDilmoitukset\(at\)fiva.fi](mailto:MiFIDilmoitukset(at)fiva.fi).

Yhteystiedot

Kynnysarvojen laskentaa ja SI-ilmoituksia koskevat kysymykset voi lähettää sähköpostiosoitteeseen [MiFIDilmoitukset\(at\)fiva.fi](mailto:MiFIDilmoitukset(at)fiva.fi).



Markkina- ja menettelytapavalvonta

Liite: SI-kynnysarvot

Sijoituspalvelun tarjoajan on ilmoitettava kauppojen sisäiseksi toteuttajaksi, jos sen kaupankäynti omaan lukuun toteuttaessaan asiakkaiden toimemksiäntoija ylittää kaupankäynnin säännöllisyyttä, järjestelmällisyyttä ja merkittävyyttä määrittävät kynnysarvot. Katso tarkemmin komission delegoidu asetus [\(EU\) 2017/565](#) 12–17 artiklat.

Rahoitusväline- luokka	Säännöllisesti ja järjestelmällisesti			Merkittävässä määrin	
	Likvidi		Ei-likvidi	tai	
	ja				
	Omaan lukuun toteutettujen OTC-kauppojen lukumäärä suhteessa EU:ssa toteutettujen kaikkien kauppojen lukumäärään rahoitusvälineellä	Omaan lukuun toteutettuja OTC-kauppoja tehdään	Omaan lukuun toteutettuja OTC-kauppoja tehdään	Omaan lukuun käydyn OTC-kaupan kokonaisliikevaihto suhteessa sijoituspalvelun tarjoajan kaikkien kaupankäyntiin rahoitusvälineellä	Omaan lukuun käydyn OTC-kaupan kokonaisliikevaihto suhteessa kaupankäyntiin rahoitusvälineellä koko EU:ssa
Osakkeet ja muut oman pääoman ehdoiset rahoitusvälineet	0,4 %	Keskimäärin joka päivä	Keskimäärin joka päivä	15 %	0,4 %
Joukkovelkakirjat	2,5 %	Keskimäärin kerran viikossa	Keskimäärin kerran viikossa	25 %	1 %
Strukturoidut rahoitus tuotteet	4 %	Keskimäärin kerran viikossa	Keskimäärin kerran viikossa	30 %	2,25 %
Johdannaiset	2,5 %	Keskimäärin kerran viikossa	Keskimäärin kerran viikossa	25 %	1 %
Päästöoikeudet	4 %	Keskimäärin kerran viikossa	Keskimäärin kerran viikossa	30 %	2,25 %