23/11/2026
ESMA74-2119945926-3749

Ohjeet

asetuksen (EU) N:o 909/2014 6 artiklan 2 kohdan mukaisista standardisoiduista menettelyistä ja tietoliikenneprotokollista



Sisällysluettelo

1 Ohjeiden soveltamisala 3
2 Lainsäädäntöviittaukset ja lyhenteet 4
2.1 Lainsäädäntöviittaukset 4
2.2 Lyhenteet 4
3 Tarkoitus 5
4 Ohjeiden noudattamista ja raportointia koskevat velvoitteet 6
4.1 Ohjeiden asema 6
4.2 Raportointivaatimukset 6
5 Ohjeet asetuksen (EU) N:o 909/2014 6 artiklan 2 kohdan mukaisista standardisoiduista menettelyistä ja tietoliikenneprotokollista 7
5.1 Ohjeiden soveltamisala 7
5.2 Standardisoidut menettelyt ja tietoliikenneprotokollat 8

1 Ohjeiden soveltamisala

Ketä ohjeet koskevat?

1. Nämä ohjeet on tarkoitettu sijoituspalveluyrityksille ja sijoituspalveluyritysten toimivaltaisille viranomaisille.

Mitä ohjeet koskevat?

2. Ohjeita sovelletaan 6 artiklan 2 kohdan vaatimuksiin ja erityisesti asetuksen (EU) N:o 909/2014 (arvopaperikeskusasetus) 6 artiklan 2 kohdan toisen alakohdan noudattamiseksi käytettäviin standardisoituihin menettelyihin ja tietoliikennestandardeihin.

Milloin ohjeita sovelletaan?

3. Nämä ohjeet tulevat voimaan 7. joulukuuta 2026.

2 Lainsäädäntöviittaukset ja lyhenteet

2.1 Lainsäädäntöviittaukset

CSDR-asetus	arvopaperikeskusasetus. Euroopan parlamentin ja neuvoston asetus (EU) N:o 909/2014, annettu 23 päivänä heinäkuuta 2014, arvopaperitoimituksen parantamisesta Euroopan unionissa sekä arvopaperikeskuksista ja direktiivien 98/26/EY ja 2014/65/EU sekä asetuksen (EU) N:o 236/2012 muuttamisesta[1]
Komission delegoitu asetus (EU) N:o 2018/1229	Komission delegoitu asetus (EU) N:o 2018/1229, annettu 25 päivänä toukokuuta 2018, Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) N:o 909/2014 täydentämisestä toimituskuria koskevilla teknisillä sääntelystandardeilla[2]
ESMA-asetus	Euroopan parlamentin ja neuvoston asetus (EU) N:o 1095/2010, annettu 24 päivänä marraskuuta 2010, Euroopan valvontaviranomaisen (Euroopan arvopaperimarkkinaviranomainen) perustamisesta sekä päätöksen N:o 716/2009/EY muuttamisesta ja komission päätöksen 2009/77/EY kumoamisesta[3]
MIFID II -direktiivi	Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivi 2014/65/EU, annettu 15 päivänä toukokuuta 2014, rahoitusvälineiden markkinoista sekä direktiivin 2002/92/EY ja direktiivin 2011/61/EU muuttamisesta[4]
Komission delegoitu asetus (EU) N:o 2017/565	Komission delegoitu asetus (EU) 2017/565, annettu 25 päivänä huhtikuuta 2016, Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin 2014/65/EU täydentämisestä sijoituspalveluyritysten toiminnan järjestämistä koskevien vaatimusten, toiminnan harjoittamisen edellytysten ja kyseisessä direktiivissä määriteltyjen käsitteiden osalta[5]

2.2 Lyhenteet

ESMA	Euroopan arvopaperimarkkinaviranomainen
EU	Euroopan unioni

[1] EUVL L 257, 28.8.2014, s. 1.
[2] EUVL L 230, 13.9.2018, s. 1.
[3] EUVL L 331, 15.12.2010, s. 84.
[4] EUVL L 173, 12.6.2014, s. 349.
[5] EUVL L 87, 31.3.2017, s. 1.

3 Tarkoitus

4. Ohjeet perustuvat arvopaperikeskusasetuksen 6 artiklan 2 kohtaan. Ohjeiden tavoitteena on laatia johdonmukaiset, tehokkaat ja vaikuttavat valvontakäytännöt Euroopan finanssivalvojien järjestelmään ja varmistaa arvopaperikeskusasetuksen 6 artiklan 2 kohdan toisen alakohdan, sellaisena kuin se on täydennettynä komission delegoidun asetuksen (EU) 2018/1229 2 artiklalla, yleinen, yhtenäinen ja yhdenmukainen soveltaminen.
5. Arvopaperikeskusasetuksen 6 artiklan 2 kohdassa esitetyssä vaatimuksessa, jota täsmennetään edelleen komission delegoidun asetuksen (EU) 2018/1229, sellaisena kuin se on muutettuna komission delegoidulla asetuksella 2026/1536[6], 2 artiklalla, keskitytään selvitysprosessin valmisteluun: sijoituspalveluyritysten tulisi varmistaa, että niillä on mahdollisimman suuressa määrin kaikki tarvittavat toimitusta koskevat tiedot sinä pankkipäivänä, jona kauppa toteutetaan. Tämän saavuttamiseksi sijoituspalveluyritysten, joilla ei jo ole tarvittavia toimitusta koskevia tietoja, tulisi olla yhteydessä asiakkaisiinsa saadakseen kyseiset tiedot, joissa tulisi olla standardisoitua selvitysprosessia hyödyttävää tietoa.
6. Sijoituspalveluyritysten odotetaan erityisesti toteuttavan tarvittaessa toimenpiteitä toimituspuutteiden määrän rajoittamiseksi arvopaperikeskusasetuksen 6 artiklan 2 kohdan mukaisesti. Euroopan arvopaperimarkkinaviranomainen on tämän artiklan nojalla laatinut tekniset sääntelystandardit, joissa muun muassa yksilöidään tiedot kohdennus- ja vahvistustoimenpiteistä ja sijoituspalveluyritysten ja niiden ammattimaisten asiakkaiden välisistä menettelyistä, joilla helpotetaan toimitusta, ja jotka sisältyvät komission delegoidun asetuksen (EU) 2018/1229 2 artiklaan. Tätä säännöstä on tarkistettu komission delegoidulla asetuksella (EU) 2026/1536.
7. Tämän täydentämiseksi Euroopan arvopaperimarkkinaviranomaisen odotetaan saman artiklan nojalla myös laativan ohjeet vaatimuksen noudattamiseen käytettävistä standardisoiduista menettelyistä ja tietoliikenneprotokollista.
8. Näillä ohjeilla pyritään selkeyttämään arvopaperikeskusasetuksen 6 artiklan 2 kohdan vaatimusten soveltamisalaa ja antamaan ohjausta kyseisen vaatimuksen noudattamiseen käytettävistä standardisoiduista menettelyistä ja tietoliikenneprotokollista.

[6] Komission delegoitu asetus (EU) 2026/1536, annettu 6 päivänä heinäkuuta 2026, Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) N:o 909/2014 täydentämisestä toimituskuria koskevilla teknisillä sääntelystandardeilla 25 päivänä toukokuuta 2018 annetussa komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2018/1229 vahvistettujen teknisten sääntelystandardien muuttamisesta.

4 Ohjeiden noudattamista ja raportointia koskevat velvoitteet

4.1 Ohjeiden asema

9. ESMA-asetuksen 16 artiklan 3 kohdan mukaan toimivaltaisten viranomaisten ja finanssimarkkinoiden toimijoiden on kaikin tavoin pyrittävä noudattamaan näitä ohjeita.

10. Toimivaltaisten viranomaisten, joihin ohjeita sovelletaan, on noudatettava niitä sisällyttämällä ne soveltuvin osin osaksi kansallista lainsäädäntö- ja/tai valvontakehystä myös silloin, kun tietyt ohjeet on suunnattu ensisijaisesti finanssimarkkinoiden toimijoille. Tällöin toimivaltaisten viranomaisten on valvottava, että finanssimarkkinoiden toimijat noudattavat ohjeita.

4.2 Raportointivaatimukset

11. Toimivaltaisten viranomaisten, joihin ohjeita sovelletaan, on kahden kuukauden kuluessa niiden julkaisemisesta ESMAn verkkosivustolla EU:n kaikilla virallisilla kielillä ilmoitettava ESMAlle, että ne joko i) noudattavat, ii) eivät noudata mutta aikovat noudattaa tai iii) eivät noudata eivätkä aio noudattaa näitä ohjeita. ESMAn verkkosivustolla on mallipohja ilmoituksia varten. Kun mallipohja on täytetty, se on toimitettava ESMAlle.

12. Noudattamatta jättämisen tapauksessa toimivaltaisten viranomaisten on ilmoitettava ESMAlle myös perustelunsa näiden ohjeiden noudattamatta jättämiselle kahden kuukauden kuluessa niiden julkaisemisesta ESMAn verkkosivustolla EU:n kaikilla virallisilla kielillä.

13. Finanssimarkkinoiden toimijoiden ei tarvitse ilmoittaa, noudattavatko ne näitä ohjeita.

5 Ohjeet asetuksen (EU) N:o 909/2014 6 artiklan 2 kohdan mukaisista standardisoiduista menettelyistä ja tietoliikenneprotokollista

5.1 Ohjeiden soveltamisala

Ohje 1: Sijoituspalveluyritysten tulisi varmistaa, että ne ja niiden MiFID II -direktiivin 4 artiklan 1 kohdan 10 alakohdassa määritellyt ammattimaiset asiakkaat noudattavat soveltuvin osin arvopaperikeskusasetuksen 6 artiklan 2 kohdassa asetettuja vaatimuksia ottaen huomioon kunkin roolin jokaisessa arvopaperitapahtumassa.

Sijoituspalveluyritysten ja ammattimaisten asiakkaiden tulisi sopia sopimuksella näissä ohjeissa tarkoitetuista järjestelyistä. Nämä sopimukset voidaan kuitenkin dokumentoida missä tahansa oikeudellisesti sitovassa muodossa.

14. Kun kaksi yhteisöä, joilla on sijoituspalveluyrityksen toimilupa, ovat toistensa vastapuolia arvopaperikeskusasetuksen 5 artiklan 1 kohdassa tarkoitetuilla rahoitusvälineillä tehtävässä kaupassa, kummallekin kyseiseen kauppaan osallistuvalle yhteisölle kuuluva rooli on analysoitava sen määrittämiseksi, kumpi yhteisö tulisi katsoa sijoituspalveluyritykseksi ja kumpi asiakkaaksi näitä vaatimuksia sovellettaessa.

15. Arvopaperikeskusasetuksen 6 artiklan 2 kohdan vaatimuksia on sovellettava vain MiFID II -direktiivin soveltamisalaan kuuluvien sijoituspalveluyritysten ja ammattimaisten asiakkaiden välisiin suhteisiin. Täten, kun MiFID II -direktiiviä ei sovelleta tiettyihin henkilöihin (esim. MiFID II -direktiivin 2 artiklan poikkeusten soveltamisalaan kuuluviin henkilöihin), myöskään kyseisiä vaatimuksia ei sovelleta.

16. Selvyyden vuoksi todetaan, että MiFID II -direktiivin liitteen II jakson I luettelon mukaista yhteisöä on pidettävä arvopaperikeskusasetuksen 6 artiklan 2 kohdassa tarkoitettuna ammattimaisena asiakkaana riippumatta siitä, että sijoituspalveluyritys on luokiteltu yleisesti tai tiettyjä tapahtumia tai palveluja varten MiFID II -direktiivin 30 artiklan 2 kohdassa tarkoitetuksi hyväksyttäväksi vastapuoleksi tai ei-ammattimaiseksi asiakkaaksi.

Ohje 2: Arvopaperikeskusasetuksen 6 artiklan 2 kohdan vaatimuksia on sovellettava asetuksen 5 artiklan 1 kohdassa tarkoitetuilla rahoitusvälineillä käydyssä kaupassa. Rahoitusvälineitä ovat

a. arvopaperikeskusasetuksen 2 artiklan 1 kohdan 35 alakohdassa tarkoitetut siirtokelpoiset arvopaperit

b. arvopaperikeskusasetuksen 2 artiklan 1 kohdan 37 alakohdassa tarkoitetut rahamarkkinavälineet

c. arvopaperikeskusasetuksen 2 artiklan 1 kohdan 38 alakohdassa tarkoitetut yhteissijoitusyritysten osuudet

d. arvopaperikeskusasetuksen 2 artiklan 1 kohdan 39 alakohdassa tarkoitetut päästöoikeudet.

5.2 Standardisoidut menettelyt ja tietoliikenneprotokollat

Ohje 3: Sijoituspalveluyrityksen tulisi sopia ammattimaisen asiakkaansa kanssa tietoliikenteen ja viitetietojen osalta arvopaperikeskusasetuksen 2 artiklan 1 kohdan 34 alakohdassa tarkoitetuista sähköisistä standardisoiduista viestintämenetelmistä sekä kansainvälisistä avoimista viestintämenettelyistä ja -standardeista, joita ne käyttävät keskenään yleisenä käytäntönä, sellaisten toimenpiteiden toteuttamiseksi, joilla pyritään ehkäisemään tai rajoittamaan arvopaperikeskusasetuksen 6 artiklan 2 kohdassa ja komission delegoidun asetuksen (EU) 2018/1229 2 artiklassa tarkoitettuja toimituspuutteita.

Ei-tyhjentäviä esimerkkejä sähköisistä standardisoiduista viestintämenetelmistä ovat sähköpostit tai graafiset käyttöliittymät edellyttäen, että kohdennusten ja vahvistusten sisältö on jäsennelty siten, että ohjelmistot pystyvät helposti yksilöimään, tunnistamaan ja poimimaan määrättyjä tietoja, yksittäiset tietoalkiot ja niiden rakenne mukaan lukien.

Näitä toimenpiteitä voidaan havainnollistaa seuraavasti:



17. Sijoituspalveluyritys ja sen ammattimainen asiakas voivat järjestää näiden tietojen nopean ilmoittamisen eri tavoilla:

    a. ammattimainen asiakas **lähettää kirjallisen vahvistuksen ja kirjalliset kohdennustiedot** sijoituspalveluyritykselle;

    b. **ei lähetetä kirjallista vahvistusta:** joskomission delegoidun asetuksen (EU) 2018/1229 2 artiklan 1 kohdan kolmannen alakohdan mukaisesti kirjallinen

vahvistus sisällytetään kirjallisiin kohdennustietoihin, sijoituspalveluyritys ja ammattimainen asiakas voivat sopia, että tapahtuman ehdot voidaan vahvistaa kirjallisesti kirjallisiin kohdennustietoihin kuuluvassa lisäkentässä tai, että vahvistuksen katsotaan sisältyvän kyseisen tapahtuman vastaavien kirjallisten kohdennustietojen lähettämiseen, tai

c. **ei lähetetä kirjallista vahvistusta eikä kirjallisia kohdennustietoja:** jos komission delegoidun asetuksen (EU) 2018/1229 2 artiklan 3 kohdan mukaisesti kirjallista vahvistusta tai kirjallisia kohdennustietoja ei lähetetä, sijoituspalveluyrityksen on varmistettava, että se muutoin, mukaan lukien järjestelmät, joissa sijoituspalveluyritys saa käyttöönsä asianomaiset tiedot (kuten keskustietokantaa käyttämällä), saa tapahtumasta käyttöönsä komission delegoidun asetuksen (EU) 2018/1229 2 artiklan 1 kohdassa tarkoitetut tarpeelliset toimitusta koskevat tiedot ennen kyseisen asetuksen 2 artiklan 2 kohdassa tarkoitettuja määräaikoja.

18. Arvopaperikeskusasetuksessa ja komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2018/1229 ei käsitellä seuraamuksia, jotka aiheutuvat i) viivästyneestä viestinnästä, ii) siitä, että viestintää ei ole tehty sovitussa muodossa ja sovitulla tavalla, tai iii) siitä, että kirjallisia kohdennustietoja ja kirjallista vahvistusta (tai osaa siinä pyydetyistä tiedoista) ei ole toimitettu sijoituspalveluyritykselle lainkaan. Sijoituspalveluyritys ja ammattimainen asiakas voivat käsitellä tällaisen viivästyksen tai toimittamatta jättämisen seuraamuksia sopimusjärjestelyissään.

Ohje 4: Sijoituspalveluyrityksen ja sen ammattimaisen asiakkaan tulisi myös sopia, että asianmukaisesti dokumentoidun tilapäisen teknisen toimintahäiriön tai jompaankumpaan osapuoleen kohdistuvan palvelukeskeytyksen sattuessa tulisi hyväksyä vaihtoehtoiset viestintämenetelmät, jotka mahdollistavat kohdennuksia ja vahvistuksia koskevan kirjallisen viestinnän.

Ei-tyhjentäviä esimerkkejä vaihtoehtoisista viestintätavoista ovat muun muassa kirjeposti, faksit sekä muut sähköiset viestintävälineet, joita ei voida lukea koneellisesti, ja joista sijoituspalveluyritys ja sen ammattimainen asiakas ovat sopineet.

Tällaisten teknisten käyttökatkojen tai palveluhäiriöiden varalta sijoituspalveluyritys ja sen ammattimainen asiakas voivat myös sopia puhelinkeskustelujen käytöstä, edellyttäen että ne tallennetaan MiFID II -direktiivin 16 artiklan 7 kohdan ja komission delegoidun asetuksen (EU) 2017/565 76 artiklan mukaisesti.

Tässä yhteydessä ”tilapäisellä teknisellä toimintahäiriöllä tai palvelukeskeytyksellä” tarkoitetaan tilannetta, joka estää sellaisten viestintämenetelmien käytön, joista ohjelmistot pystyvät helposti yksilöimään, tunnistamaan ja poimimaan määrättyjä tietoja, yksittäiset tietoalkiot ja niiden rakenne mukaan lukien.

19. Sijoituspalveluyritysten tulisi varmistaa, että niiden ammattimaiset asiakkaat käyttävät kansainvälisiä avoimia viestintämenettelyjä ja -standardeja viestien lähettämisen ja

viitetietojen osalta arvopaperikeskusasetuksen 2 artiklan 1 kohdan 34 alakohdan mukaisesti.