



European Securities and
Markets Authority

Ghid

**Raportarea tranzacțiilor, păstrarea evidenței ordinelor și sincronizarea ceasurilor în
temeiul MiFID II**



Cuprins

| | |
|--|----|
| Cuprins | 3 |
| Rezumat | 9 |
| 1 Domeniu de aplicare..... | 10 |
| 2 Definiții: | 10 |
| 3 Obiect | 11 |
| 4 Conformitate și obligații de raportare..... | 11 |
| 5 Orientări privind raportarea tranzacțiilor | 12 |
| Partea I – Principii generale | 14 |
| 5.1 Abordarea generală a raportării..... | 14 |
| 5.2 Modalitatea/calitatea în care se încheie tranzacții..... | 16 |
| 5.2.1 Tranzacționarea pe cont propriu (DEAL)..... | 16 |
| 5.2.2 Tranzacționare prin efectuare de cumpărări și vânzări simultane pe cont propriu (MTCH) 19 | |
| 5.2.3 Tranzacționarea în „orice altă calitate” (AOTC)..... | 20 |
| 5.2.4 Restricții privind modalitatea/calitatea în care se încheie tranzacții | 22 |
| 5.3 Lanțuri și transmitere | 22 |
| 5.3.1 Generalități | 22 |
| 5.3.2 Lanțul în care o firmă tranzacționează pe cont propriu sau efectuează cumpărări și vânzări simultane pe cont propriu..... | 23 |
| 5.3.3 Transmitere..... | 23 |
| 5.4 Executarea unei tranzacții într-un loc de tranzacționare | 24 |
| 5.4.1 Codul de identificare a tranzacției utilizat de locul de tranzacționare (Câmpul 3)..... | 25 |
| 5.4.2 Câmpul aferent raportării locului de tranzacționare în cazul lanțurilor (Câmpul 36) | 25 |
| 5.5 Identificatori pentru părți | 25 |
| 5.5.1 Procedura pentru generarea CONCAT | 26 |
| 5.5.2 Prenumele și numele | 29 |
| 5.6 Conceptul de tranzacție | 29 |
| 5.6.1 Achiziții și cesiuni..... | 29 |
| 5.6.2 Cazuri de excludere de la raportare | 30 |
| 5.7 Modalități de raportare..... | 34 |
| 5.7.1 Câmpuri neaplicabile și completarea câmpurilor aferente datelor de referință pentru instrumente financiare | 35 |
| 5.7.2 Prezentarea rapoartelor de tranzacție | 35 |
| Partea II - Blocuri | 36 |
| 5.8 Blocul 1: Identificarea cumpărătorului/vanzătorului..... | 36 |

| | | |
|--------|--|----|
| 5.8.1 | Cumpărătorul/vânzătorul care este eligibil pentru identificare prin LEI | 37 |
| 5.8.2 | Cumpărătorul/vânzătorul este o persoană fizică | 37 |
| 5.9 | Blocul 2: Factorul de decizie pentru cumpărător/vânzător | 41 |
| 5.9.1 | Factorul de decizie este cumpărătorul/vânzătorul | 43 |
| 5.9.2 | Factorul de decizie este o parte terță cu împuternicire pentru cumpărător/vânzător | 44 |
| 5.10 | Blocul 3 (combinație între 1 și 2): Scenarii specifice privind cumpărătorul/vânzătorul și factorul de decizie..... | 46 |
| 5.10.1 | Cumpărătorul/vânzătorul fac parte dintr-un cont comun | 46 |
| 5.10.2 | Vânzătorul decedează | 48 |
| 5.11 | Blocul 4: Câmpul aferent deciziei de investiție în cadrul firmei | 48 |
| 5.11.1 | Câmpul aferent deciziei de investiție în cadrul firmei | 48 |
| 5.11.2 | Decizia de investiție luată în afara firmei (clientul ia decizia de investiție, iar firma de investiție acționează prin efectuarea de cumpărări și vânzări simultane pe cont propriu sau „în orice altă calitate”) | 49 |
| 5.12 | Blocul 5: Câmpul aferent executării în cadrul firmei | 50 |
| 5.12.1 | Persoana deține principala responsabilitate a executării | 50 |
| 5.12.2 | Algoritmul deține principala responsabilitate a executării..... | 50 |
| 5.13 | Blocul 6: Data și ora tranzacționării | 51 |
| 5.14 | Blocul 7: Locul | 51 |
| 5.14.1 | Executarea unei tranzacții într-un loc de tranzacționare printr-un registru de ordine anonim | 52 |
| 5.14.2 | Executarea unei tranzacții pe o platformă de tranzacționare în afara Uniunii Europene, printr-un registru de ordine fără caracter anonim | 53 |
| 5.14.3 | Executarea unei tranzacții într-un loc de tranzacționare cu executarea propriului ordin și printr-un registru de ordine anonim | 54 |
| 5.14.4 | Un operator independent care execută o tranzacție | 55 |
| 5.15 | Blocul 8: Marcajul vânzărilor în lipsă | 56 |
| 5.15.1 | Clientul firmei de investiții X încheie vânzări în lipsă (firma X cunoaște informațiile).... | 57 |
| 5.15.2 | Firma de investiții X încheie vânzări în lipsă în nume propriu | 57 |
| 5.16 | Blocul 9: Indicatorul de derogare, indicatorul post-tranzacționare OTC și indicatorul unui instrument financiar derivat pe mărfuri | 59 |
| 5.16.1 | Indicatorul de derogare și indicatorul post-tranzacționare OTC..... | 59 |
| 5.16.2 | Indicatorul post-tranzacționare în cazul în care o firmă de investiții potrivește două ordine ale unui client pe piața OTC | 64 |
| 5.16.3 | Indicatorul unui instrument financiar derivat pe mărfuri..... | 64 |
| 5.17 | Blocul 10: Sucursale | 66 |
| 5.17.1 | Tranzacție executată în numele unui client | 66 |
| 5.17.2 | Tranzacție executată pe cont propriu | 68 |
| 5.17.3 | Tranzacție executată de către sucursalele din SEE ale firmelor din afara SEE | 69 |

| | | |
|--------|--|-----------|
| 5.18 | Blocul 11: Statusul rapoartelor de tranzacție și corecții..... | 71 |
| 5.18.1 | Anulări și modificări efectuate în cadrul aceleiași zile | 71 |
| 5.18.2 | Prezentarea unui nou raport de tranzacție | 71 |
| 5.18.3 | Prezentarea unei anulări | 72 |
| 5.18.4 | Corectarea informațiilor dintr-un raport de tranzacție..... | 73 |
| 5.19 | Blocul 12: Schimbarea valorii noționale | 75 |
| 5.19.1 | Creșterea valorii noționale | 75 |
| 5.19.2 | Scăderea valorii noționale | 78 |
| 5.19.3 | Reziliere integrală anticipată | 80 |
| | Partea III - Scenarii de tranzacționare | 80 |
| 5.20 | Transferul titlurilor de valoare | 80 |
| 5.20.1 | Transferul între clienții din aceeași firmă | 80 |
| 5.20.2 | Transferul între clienții a două firme de investiții separate | 82 |
| 5.20.3 | Firmele care acționează pe piața reglementată pentru a corela ordinele a doi clienți .. | 83 |
| 5.21 | Firma de investiții prezintă fără a se interpune..... | 85 |
| 5.21.1 | Firma de investiții corelează două ordine de la clienți, fără a se interpune..... | 85 |
| 5.21.2 | Firma de investiții prezintă clientul său unei alte firme de investiții, fără a se interpune | 86 |
| 5.22 | Un ordin pentru un client, executat prin tranzacții multiple..... | 88 |
| 5.22.1 | Îndeplinirea ordinului clientului prin executare într-un loc de tranzacționare și furnizarea către client a instrumentelor financiare, din registrul propriu al firmei de investiții | 88 |
| 5.22.2 | Executarea ordinului clientului prin obținerea unei părți a instrumentelor financiare de la un loc de tranzacționare și furnizarea către client a instrumentelor din registrul propriu al firmei de investiții | 91 |
| 5.23 | Gruparea ordinelor | 93 |
| 5.23.1 | Executarea unui singur ordin pe piață pentru mai mulți clienți..... | 94 |
| 5.23.2 | Executarea mai multor ordine pe piață pentru mai mulți clienți..... | 97 |
| 5.24 | OTF care acționează efectuând cumpărări și vânzări simultane pe cont propriu | 112 |
| 5.25 | Tranzacții executate având la bază valoarea, ce prezintă și o unitate de echilibrare | 117 |
| 5.26 | Lanțuri și transmitere | 121 |
| 5.26.1 | Lanțurile în cazul cărora nu sunt îndeplinite condițiile de la articolul 4 alineatul (1) literele (a) și (b) | 122 |
| 5.26.2 | Lanțurile în cazul cărora sunt îndeplinite condițiile de la articolul 4 alineatul (1) literele (a) și (b), însă nu toate celelalte condiții de la articolul 4..... | 126 |
| 5.26.3 | Lanțurile în cazul cărora sunt îndeplinite condițiile prevăzute la articolul 4 din Regulamentul delegat (UE) 2017/590 de către toate firmele de investiții | 138 |
| 5.26.4 | Lanțurile în cazul cărora sunt îndeplinite condițiile prevăzute la articolul 4 din Regulamentul delegat (UE) 2017/590 de către unele firme de investiții din cadrul lanțului | 146 |
| 5.27 | O firmă de investiții care acționează în baza unui mandat discreționar pentru mai mulți clienți | 161 |

| | | |
|--------|--|-----|
| 5.27.1 | O firmă de investiții care acționează în baza unui mandat discreționar pentru mai mulți clienți fără a îndeplini condițiile privind transmiterea (combinație de ordine agregate și lanțuri/transmitere)..... | 161 |
| 5.27.2 | Administratorul de investiții care acționează în baza unui mandat discreționar pentru mai mulți clienți și care îndeplinește condițiile privind transmiterea | 173 |
| 5.28 | Accesul electronic direct (DEA) | 182 |
| 5.28.1 | Scenariul 1: clientul DEA tranzacționează pe cont propriu fără un client-suport | 182 |
| 5.28.2 | Scenariul 2: Clientul DEA acționează în numele unui client..... | 184 |
| 5.29 | Acoperire prin contracte pe diferențe (CFD) | 187 |
| 5.30 | Raportarea de către un loc de tranzacționare a unei tranzacții executate prin intermediul sistemelor sale în temeiul articolului 26 alineatul (5) din MiFIR | 190 |
| 5.30.1 | Firma tranzacționează pe cont propriu | 191 |
| 5.30.2 | Firma tranzacționează efectuând cumpărări și vânzări simultane pe cont propriu sau în modalitatea de tranzacționare „orice altă calitate”, pentru un singur client | 192 |
| 5.30.3 | Firma agregă ordine de la mai mulți clienți..... | 193 |
| 5.31 | Operațiuni de finanțare prin instrumente financiare | 196 |
| | PARTEA IV - Raportarea diferitelor tipuri de instrumente | 196 |
| 5.32 | Principii | 196 |
| 5.33 | Identificarea instrumentelor financiare tranzacționate într-un loc de tranzacționare sau disponibile pe lista ESMA | 197 |
| 5.34 | Identificarea instrumentelor financiare care nu sunt tranzacționate într-un loc de tranzacționare sau disponibile pe lista ESMA | 198 |
| 5.34.1 | Instrumentele financiare tranzacționate pe o platformă de tranzacționare organizată în afara Uniunii (un loc din afara SEE) | 198 |
| 5.34.2 | Instrumente derivate pe piața OTC | 199 |
| 5.35 | Raportarea unor instrumente financiare specifice..... | 200 |
| 5.35.1 | Acțiuni sau instrumente similare acestora | 200 |
| 5.35.2 | Obligațiuni sau o alte forme de titluri de creanță securizate..... | 201 |
| 5.35,4 | Contract pe diferență | 211 |
| 5.35.5 | Speculații financiare de tip spread bet..... | 212 |
| 5,35,6 | Swap pe riscul de credit | 218 |
| 5.35,7 | Operațiuni de swap..... | 220 |
| | Prețul raportat în Câmpul 33 trebuie să fie corelat cu valoarea ratei fixe de dobândă, pentru cazul datelor de referință aferente instrumentului financiar. | 237 |
| 5.35.8 | Instrumente financiare derivate pe mărfuri..... | 237 |
| 5.35.9 | Tranzacții complexe..... | 242 |
| 6 | Ghid privind păstrarea evidenței ordinelor..... | 245 |
| | Partea I – Principii generale | 245 |
| 6.1 | Domeniul de aplicare al cerințelor privind păstrarea evidenței ordinelor | 245 |

| | | |
|--------|---|------------|
| 6.2 | Membrii sau participanții dintr-un loc de tranzacționare | 245 |
| 6.3 | Codul de identificare a clientului (Câmpul 3) | 246 |
| 6.3.1 | Completarea Câmpului 3 (Codul de identificare a clientului) în cazul ordinelor agregate 247 | |
| 6.3.2 | Completarea Câmpului 3 (Codul de identificare a clientului) în cazul alocărilor în curs 247 | |
| 6.4 | Broker neexecutant (Câmpul 6)..... | 247 |
| 6.5 | Statutul ordinului (Câmpul 33) | 248 |
| 6.6 | Data și ora perioadei de valabilitate (Câmpul 12) | 248 |
| 6.7 | Indicatorul privind caracterul pasiv sau agresiv al unui ordin (Câmpul 44) | 248 |
| 6.8 | Codul de identificare a tranzacției utilizat de locul de tranzacționare (TVTIC) (Câmpul 48)..... | 248 |
| 6.9 | Numărul secvențial (Câmpul 15) | 249 |
| 6.10 | Perioada de valabilitate (Câmpul 10) | 252 |
| 6.10.1 | Marcajul Valabilității pentru o zi (Good-For-Day) (DAVY) | 252 |
| 6.10.2 | Combinăția a două marcaje ale perioadei de valabilitate: Ordin valabil după data (Good-After-Date) (GADV) și Valabil până la data (Good-Till-Date) (GTDV)..... | 252 |
| 6.11 | Activitatea de furnizare de lichidități (Câmpul 8) | 254 |
| | Partea II - Scenarii | 255 |
| 6.12 | Legenda | 255 |
| 6.13 | Registrul central de ordine-limită | 256 |
| 6.13.1 | Emiterea de ordine noi/anularea/modificarea ordinelor (Câmpul 21)..... | 256 |
| 6.13.2 | Prețul-limită suplimentar (Additional Limit Price) (Câmpul 25)..... | 260 |
| 6.13.3 | Clasificarea ordinelor-limită ascunse (Iceberg Limit Order) | 261 |
| 6.13.4 | Ordine indexate (Peg (or Pegged) Orders) | 264 |
| 6.13.5 | Clasificarea unui ordin-stop (Stop Order) | 268 |
| 6.13.6 | Ordine direcționate (Routed Orders) | 271 |
| 6.13.7 | Clasificarea ordinelor de strategie (Strategy Orders) (Câmpul 46) | 278 |
| 6.13.8 | Schimbarea priorității | 293 |
| 6.13.9 | Etapele de tranzacționare | 297 |
| 6.14 | Sisteme cu solicitare de cotații | 308 |
| 6.14.1 | Cum se înregistrează o solicitare de cotație transmisă anumitor contrapărți..... | 308 |
| 6.14.2 | Cum se înregistrează un răspuns la o cotație cu un termen de valabilitate redus („în termenul de transmitere”), care este executabilă pentru un anumit solicitant al unei cotații | 310 |
| 6.14.3 | Cum se înregistrează un răspuns la o cotație având o cantitate diferită de cea solicitată. 311 | |
| 6.14.4 | Cum se înregistrează o execuție într-un sistem RFQ | 312 |
| 7 | Ghid privind sincronizarea ceasurilor | 314 |
| 7.1 | Evenimente raportabile..... | 314 |

| | | |
|-------|--|-----|
| 7.2 | Granularitatea mărcii temporale | 314 |
| 7.3 | Respectarea cerințelor privind divergența maximă | 318 |
| 7.3.1 | Secunde intercalate | 319 |
| 7.3.2 | Ora locală și abaterea de la UTC | 319 |
| 7.3.3 | Aplicabilitatea pentru firmele de investiții care nu sunt membri sau participanți direcți la locul de tranzacționare. | 319 |
| 7.4 | Mărci temporale de aplicație, gazdă și transfer | 319 |
| 7.5 | Timpul de latență între punctele de tranzit | 319 |
| 8 | Anexe..... | 320 |
| | Anexa I Procesarea rapoartelor primite de la entitățile transmițătoare | 320 |

Rezumat

Motivele publicării

După finalizarea proiectelor de standarde tehnice de reglementare pentru raportarea tranzacțiilor, păstrarea evidenței ordinelor și sincronizarea ceasurilor (Regulamentul delegat (UE) 2017/590¹, Regulamentul delegat (UE) 2017/580 și Regulamentul delegat (UE) 2017/574)¹, ESMA a lansat propria inițiativă cu privire la măsurile referitoare la convergența în materie de supraveghere, în ceea ce privește aplicarea acestor standarde tehnice.

Prezentul ghid reflectă rezultatul acestei activități și respectă Documentul de consultare (DC) publicat în decembrie 2015².

Cuprins

Secțiunile 1, 2 și 3 definesc domeniul de aplicare, definițiile și obiectul ghidului. Secțiunea 4 definește procedura de asigurare a conformității cu ghidul. Secțiunile 5 și 6 prezintă scenarii individuale aplicabile pentru o anumită tranzacție și activitate de păstrare a evidenței ordinelor. Fiecare dintre scenarii este însoțit de instrucțiunea precisă de programare tehnică utilizabilă pentru a reprezenta valorile specifice raportabile. În plus față de scenariile de raportare și păstrare a evidenței, aceste secțiuni prezintă, de asemenea, o serie de alte clarificări cu privire la aplicarea cerințelor prevăzute în Regulamentul delegat (UE) 2017/590 și Regulament delegat (UE) 2017/580, care au fost solicitate de către participanții la piață în perioada consultărilor cu privire la aceste STR, însă care nu au putut fi abordate în standardele tehnice finale din cauza nivelului de detaliu și a caracterului specific al unor astfel de solicitări. Secțiunea 7 oferă clarificări cu privire la aplicarea cerințelor referitoare la sincronizarea ceasurilor (Regulamentul delegat (UE) 2017/574).

¹ Standardele tehnice de reglementare pentru raportarea tranzacțiilor, păstrarea evidenței ordinelor și sincronizarea ceasurilor sunt disponibile la următoarea adresă: <http://eur-lex.europa.eu/legal-content/RO/TXT/?uri=OJ:L:2017:087:TOC>

² Documentul de consultare privind liniile directe privind raportarea tranzacțiilor, datele de referință, ordinea înregistrărilor și sincronizarea (ESMA / 2015/1909) este disponibil pe site-ul ESMA la următoarea adresă: https://www.esma.europa.eu/sites/default/files/library/2015-1909_guidelines_on_transaction_reporting_reference_data_order_record_keeping_and_clock_synchronisation.pdf

1 Domeniu de aplicare

Cui i se aplică?

Prezentul ghid se aplică firmelor de investiții, locurilor de tranzacționare (TV), mecanismelor de raportare aprobate (ARM) și autorităților competente (CA).

Ce se aplică?

Prezentul ghid se aplică în legătură cu prezentarea și transmiterea de rapoarte de tranzacționare în conformitate cu articolul 26 din Regulamentul (UE) nr. 600/2014 al Parlamentului European și al Consiliului (MiFIR)³; păstrarea de evidențe ale ordinelor în conformitate cu articolul 25 din MiFIR și sincronizarea ceasurilor profesionale în temeiul articolului 50 din Directiva 2014/65/UE a Parlamentului European și a Consiliului (MiFID II)⁴.

Când se aplică?

Prezentul ghid se aplică de la 3 ianuarie 2018.

2 Definiții:

Termenii utilizați în Directiva MiFID II și Regulamentul MiFIR ale Parlamentului European și ale Consiliului au același înțeles în prezentul ghid. În plus, trimiterile la o „Firmă” din prezentul ghid se referă la orice firmă care nu este „Firmă de investiții” în sensul MiFID II, cu excepția cazului în care se prevede altfel.

Trimiterile la un anumit „Câmp” din ghidul privind raportarea tranzacțiilor se referă la câmpurile din Tabelul 2 din Anexa I la Regulamentul delegat (UE) 2017/590⁵, iar la cel din ghidul privind păstrarea de evidențe ale ordinelor se referă la câmpurile din Tabelul 2 din Anexa la Regulamentul delegat (UE) 2017/580⁶.

³ Regulamentul (UE) nr. 600/2014 al Parlamentului European și al Consiliului din 15 mai 2014 privind piețele instrumentelor financiare și de modificare a Regulamentului (UE) nr. 648/2012 (JO L 173, 12.6.2014, p. 84).

⁴ Directiva 2014/65/UE a Parlamentului European și a Consiliului din 15 mai 2014 privind piețele instrumentelor financiare și de modificare a Directivei 2002/92/CE și a Directivei 2011/61/UE (JO L 173, 12.6.2014, p. 349).

⁵ Regulamentul delegat (UE) 2017/590 AL COMISIEI din 28 iulie 2016 de completare a Regulamentului (UE) nr. 600/2014 al Parlamentului European și al Consiliului în ceea ce privește standardele tehnice de reglementare pentru raportarea tranzacțiilor către autoritățile competente este disponibil la următoarea adresă:

http://eur-lex.europa.eu/legal-content/EN/TXT/?uri=uriserv:OJ.L_.2017.087.01.0449.01.ENG&toc=OJ:L:2017:087:TOC

⁶ Regulamentul delegat (UE) 2017/580 AL COMISIEI din 24 iunie 2016 de completare a Regulamentului (UE) nr. 600/2014 al Parlamentului European și al Consiliului în ceea ce privește standardele tehnice de reglementare pentru păstrarea datelor pertinente privind ordinele referitoare la instrumente financiare este disponibil la următoarea adresă:

http://eur-lex.europa.eu/legal-content/EN/TXT/?uri=uriserv:OJ.L_.2017.087.01.0193.01.ENG&toc=OJ:L:2017:087:TOC

3 Obiect

Scopul ghidului este să ofere îndrumări firmelor de investiții⁷, locurilor de tranzacționare⁸, ARM⁹ și operatorilor independenți (SI)¹⁰ cu privire la conformitatea cu dispozițiile privind raportarea și păstrarea evidenței ordinelor din Regulamentul MiFIR și cu standardele tehnice de reglementare: Regulamentul delegat (UE) 2017/590, Regulament delegat (UE) 2017/580 și Regulamentul delegat (UE) 2017/574¹¹. Acestea sunt concepute pentru a asigura consecvența la nivelul aplicării acestor cerințe. În mod specific, orientarea se axează pe redactarea rapoartelor de tranzacționare și întocmirea evidenței ordinelor, câmp cu câmp, pentru diferite scenarii care pot să apară. Dată fiind aria vastă de scenarii posibile, prezentul ghid nu oferă lista completă a tuturor scenariilor. Însă, persoanele cărora li se adresează acest ghid, trebuie să aplice cele mai relevante scenarii la întocmirea evidenței și a rapoartelor lor. Toate conceptele menționate în ghid se aplică exclusiv articolului 25 din MiFIR cu privire la obligațiile de păstrare a evidenței datelor despre ordine, articolului 26 din MiFIR cu privire la obligațiile de raportare a tranzacțiilor și articolului 50 din MiFID II cu privire la sincronizarea ceasurilor profesionale.

Toate prenumele și numele utilizate în prezentul ghid sunt fictive.

4 Conformitate și obligații de raportare

Statutul ghidului

Acest document cuprinde orientări emise în temeiul articolului 16 din Regulamentul ESMA. În conformitate cu articolul 16 alineatul (3) din Regulamentul ESMA, autoritățile competente (CA) și participanții la piața financiară depun toate eforturile necesare pentru a respecta ghidul și recomandările aferente.

Autoritățile competente, cărora li se aplică ghidul, trebuie să îl respecte prin introducerea acestuia în practicile lor de supraveghere, inclusiv în cazul în care anumite orientări dintr-un document se adresează în principal participanților la piața financiară.

Cerințe de raportare

În termen de două luni de la data publicării de către ESMA, autoritățile competente cărora le este adresat prezentul ghid trebuie să notifice ESMA dacă respectă sau intenționează să respecte ghidul, precizând motivele în cazul nerespectării, la adresa MiFIRreportingGL@esma.europa.eu []. În absența unui răspuns până la acest termen, se va considera că autoritățile competente nu se conformează. Un model de notificare este disponibil pe site-ul ESMA.

Participanții la piața financiară nu sunt obligați să raporteze dacă respectă sau nu prezentul ghid.

⁷ Astfel cum se prevede la articolul 4 alineatul (1) punctul (1) din MiFID II.

⁸ Astfel cum se prevede la articolul 4 alineatul (1) punctul (24) din MiFID II.

⁹ Astfel cum se prevede la articolul 4 alineatul (1) punctul (54) din MiFID II.

¹⁰ Astfel cum se prevede la articolul 4 alineatul (1) punctul (20) din MiFID II.

¹¹ REGULAMENTUL DELEGAT (UE) 2017/574 AL COMISIEI din 7 iunie 2016 de completare a Directivei 2014/65/UE a Parlamentului European și a Consiliului în ceea ce privește standardele tehnice de reglementare pentru nivelul de precizie al ceasurilor profesionale.

5 Orientări privind raportarea tranzacțiilor

Această secțiune privind raportarea tranzacțiilor este împărțită în patru părți:

- **Partea I – Principii generale.** Descrie principiile generale care se aplică în cazul raportării tranzacțiilor. Se referă la întocmirea unui raport de tranzacționare, precum și la împrejurările și locul unde se trimite raportul. Prezintă abordări de nivel înalt ale raportării și orientări suplimentare cu privire la anumite cazuri de excludere din conceptul de tranzacție, astfel cum se prevede la articolul 2 alineatul (5) din Regulamentul delegat (UE) 2017/590.
- **Partea II - Blocuri.** Se referă la blocuri (grupuri de câmpuri), fiecare bloc vizând câmpurile relevante pentru o anumită temă și se prezintă exemple privind modul de populare a acestora. Blocurile sunt structurate astfel încât să fie independente unul de celălalt.
- **Partea III - Scenarii.** Oferă exemple bazate pe diferite scenarii de tranzacționare pe care le poate întâlni entitatea care raportează. Se prezintă, în mod specific, tranzacții rezultate ca efect al transmiterii ordinelor, ordinelor grupate și furnizării accesului electronic direct (DEA).
- **Partea IV - Instrumente.** Se axează pe orientări privind raportarea pentru diferite instrumente financiare¹². Majoritatea exemplurilor sunt axate pe instrumente derivate, dat fiind faptul că aceste instrumente financiare prezintă o structură de raportare complexă.

Pentru fiecare exemplu din prezentul document există un tabel aferent cu câmpuri relevante și textul în format XML prevăzut pentru redarea acestor date. Tabelul aferent și textul în format XML trebuie interpretate după cum urmează, dacă nu se prevede altfel:

- a) „N” și „Câmp” corespund numărului și, respectiv, numelui câmpurilor din Tabelul 2 din Anexa I la Regulamentul delegat (UE) 2017/590.
- b) Coloana „Valori” conține valoarea efectivă menționată în exemplu. Valorile efective sunt redade între ghilimele simple. În unele cazuri, în locul acestora este prezentată o valoare descriptivă, de exemplu, „codul {LEI} al firmei X”. Aceste valori trebuie înlocuite cu o valoare efectivă aferentă descrierii. Valorile entităților fictive din legendă, atunci când sunt menționate, se vor aplica în formatul XML. Termenii din paranteze se referă la tipurile de date descrise în Tabelul 1 din Anexa I la Regulamentul delegat (UE) 2017/590.
- c) Spațiile libere din coloana „Valori” denotă în mod explicit faptul că aceste câmpuri nu se aplică scenariului specific ilustrat și nu trebuie completate în acest sens.

Se prezintă extrase de texte în format XML pentru a ilustra cum trebuie prezentate datele în fișierul transmis autorităților competente (CA). Însă, în scopul implementării metodologiei ISO 20022, trebuie consultată specificația tehnică integrală a mesajelor și trebuie considerată corectă doar specificația tehnică integrală a mesajelor, disponibilă la adresa

https://www.esma.europa.eu/sites/default/files/library/2016-1521_mifir_transaction_reporting_technical_reporting_instructions.pdf [.

Toate instrumentele menționate în exemple constituie instrumente financiare raportabile în temeiul articolului 26 alineatul (2) din MiFIR.

¹² Astfel cum se prevede la articolul 4 alineatul (1) punctul (15) din MiFID II.

Raportarea este prezentată doar pentru părțile menționate în exemplul relevant și nu trebuie considerat că aceasta ar însemna că alte părți dintr-un astfel de exemplu nu au responsabilități de raportare.

Toate orele sunt exprimate în timp universal coordonat, ore UTC, dacă nu se prevede altfel. Data și ora sunt prezentate cu nivelul minim de granularitate prevăzut în Regulamentul delegat (UE) 2017/590 (Câmpul 28 din Tabelul 2 din Anexa I) și pot fi raportate la un nivel mai ridicat de granularitate, astfel cum s-a explicat în secțiunea 7.2 privind granularitatea mărcii temporale.

Se presupune că toate acțiunile de tranzacționare sunt tranzacții electronice, însă nu tranzacționări de mare frecvență (HFT), în sensul granularității timpului raportat.

În cazurile în care acest lucru nu este menționat în mod explicit, firma (firmele) de investiții ale cărei/căror rapoarte sunt prezentate tranzacționează în metoda „orice altă calitate” (AOTC).

Legendă:

Firma X (LEI: 12345678901234567890) este o firmă de investiții.

Firma Y (LEI: ABCDEFGHIJKLMNOPQRST) este o firmă de investiții.

Firma Z (LEI: 88888888888888888888) este o firmă de investiții.

Clientul A (LEI: AAAAAAAAAAAAAAAAAAAAA) este o entitate juridică.

Clientul B (LEI: BBBBBBBBBBBBBBBBBBBBB) este o entitate juridică.

Clientul C (LEI: CCCCCCCCCCCCCCCCCCCC) este o entitate juridică.

Locul de tranzacționare M (Codul MIC de segment : 'XMIC'). Acest loc de tranzacționare operează un registru de ordine anonim cu o contraparte centrală având LEI 11111111111111111111.

Clientul 1: persoană fizică, Jean Cocteau, de naționalitate franceză, născut la data de 4 iunie 1962 (cod concatenat: FR19620604JEAN#COCTE).

Clientul 2: persoană fizică, Jose Luis Rodriguez de la Torre, de naționalitate spaniolă, născut la data de 27 februarie 1976. Numărul de identificare fiscală spaniolă pentru Jose Luis Rodriguez de la Torre este 99156722T.

Reprezentantul 1: persoană fizică, Fabio Luca, de naționalitate italiană, având codul fiscal ABCDEF1234567890 și născut la data de 11 octombrie 1974.

Trader 1: Peter Morgan, de naționalitate canadiană (număr pașaport 1112223334445555), tranzacționând pentru firma X.

Trader 2: Peter Jones, de naționalitate britanică, având numărul de asigurare națională britanică AB123456C, tranzacționând pentru firma X.

Trader 3: John Cross, de naționalitate belgiană, având numărul de înregistrare națională (numéro de registre national) 12345678901, tranzacționând pentru firma X.

Trader 4: Marie Claire, de naționalitate franceză, născută la data de 2 decembrie 1963 (cod concatenat FR19631202MARIECLAIR), tranzacționând pentru firma Y.

Trader 5: Juliet Stevens, de naționalitate finlandeză, având codul de identitate personală 311280-888Y, tranzacționând pentru firma Z.

Trader 6: Adam Jones, de naționalitate ungară, născut la data de 13 aprilie 1980 (cod concatenat HU19800413ADAM#JONES), tranzacționând pentru firma Z.

Pentru economie de spațiu și axarea pe principalele puncte ilustrate în exemple, este important de subliniat că orice exemplu, cu tabelul și textul XML aferent, va aborda doar un subgrup al câmpurilor prevăzute efectiv în Regulamentul delegat (UE) 2017/590. Nu pot fi presupuse ca fiind irelevante câmpurile care nu sunt menționate în mod specific într-un exemplu. Trebuie să se raporteze toate câmpurile care sunt relevante pentru o tranzacție efectiv executată.

Pentru a asigura o raportare corectă a tranzacțiilor, acest document trebuie interpretat prin coroborare cu dispozițiile relevante din MiFID II, MiFIR, precum și cele ale Regulamentului delegat (UE) 2017/590, Regulamentului delegat (UE) 2017/580 și Regulamentului delegat (UE) 2017/574. ESMA și autoritățile competente (CA) pot, de asemenea, să publice specificații tehnice.

Partea I – Principii generale

5.1 Abordarea generală a raportării

Scopul raportării tranzacțiilor este să ofere autorităților competente (CA) informații despre tranzacții. Prin aceasta se intenționează să se ofere o prezentare a tranzacției care să informeze autoritatea competentă în legătură cu toate împrejurările relevante în care s-a desfășurat tranzacția. În funcție de modalitatea/calitatea în care firma de investiții încheie tranzacții și dacă firma de investiții tranzacționează sau nu pentru un client, s-ar putea să fie necesar ca o tranzacție să fie prezentată în mai multe rapoarte.

Pentru a-și îndeplini sarcinile prevăzute la punctul 32 din Regulamentul delegat (UE) 2017/590, autoritățile competente trebuie să aibă o imagine precisă și totală a tranzacțiilor care intră sub incidența cerințelor de raportare ale articolului 26 din MiFIR. Astfel cum se prevede la punctul 11 și cum se menționează detaliat la articolul 15 alineatul (5) din Regulamentul delegat (UE) 2017/590, o firmă de investiții trebuie să se asigure, prin urmare, de faptul că imaginea colectivă a rapoartelor de tranzacționare prezentate de către firma de investiții, ca entitate executantă, reflectă cu precizie toate schimbările produse la nivelul poziției sale, precum și la nivelul poziției clienților săi, ca urmare a tranzacțiilor raportabile¹³ aferente instrumentelor financiare vizate la data desfășurării tranzacțiilor. Spre exemplu, dacă o firmă de investiții achiziționează unele instrumente financiare în nume propriu și apoi vinde clienților săi aceeași cantitate de instrumente, rapoartele întocmite de firma de investiții trebuie să indice faptul că schimbarea netă pentru firma de investiții este inactivă și că instrumentele au fost achiziționate de client. Acest principiu se aplică indiferent dacă firma de investiții însuși, un ARM sau un loc de tranzacționare transmite oricare dintre rapoarte sau toate rapoartele de tranzacționare. Spre exemplu, o firmă de investiții care se bazează pe un loc de tranzacționare pentru a raporta informațiile despre o tranzacție, referitoare la partea aferentă raportării execuției în piață, nu trebuie să transmită un raport de tranzacționare pentru aceeași tranzacție, aferent aceleiași părți. În cazul în care tranzacția respectivă este pentru un client, în conformitate cu prezentul ghid, o firmă de investiții nu trebuie să prezinte un raport de tranzacție separat pentru tranzacția desfășurată prin efectuare de cumpărări și vânzări simultane pe cont propriu sau „în orice altă calitate”, deoarece aceasta va determina o creștere

Ar trebui precizat faptul că cerințele de raportare nu sunt prevăzute a viza poziția efectivă a firmei de investiții sau a clientului firmei de investiții. Ceea ce prezintă interes este schimbarea poziției ca urmare a tranzacțiilor raportabile.

artificială a numărului de tranzacții raportate ca fiind executate de către respectiva firmă de investiții. Mai mult, rapoartele individuale transmise de o firmă de investiții pentru o tranzacție trebuie să fie consecvente între ele și să reflecte cu precizie rolurile firmei de investiții, ale contrapărților acesteia, ale clienților și ale părților care îi reprezintă pe clienți în baza unei procuri.

Conform articolului 26 alineatul (1) din MiFIR, firmele de investiții care execută tranzacții cu instrumente financiare trebuie să prezinte rapoarte care conțin detaliile complete și precise ale acestor tranzacții. Aceasta înseamnă că atunci când două firme de investiții desfășoară tranzacții una cu cealaltă, fiecare își va întocmi propriul raport de tranzacție care să reflecte tranzacția din perspectiva proprie. Totodată, conținutul pentru următoarele câmpuri (care descriu elementele comune ale tranzacției încheiate între cele două firme de investiții, existente ca obiectiv) trebuie să fie corelat în rapoartele echivalente respective ale fiecăreia dintre cele două firme de investiții: locul¹⁴, data și ora tranzacționării¹⁵, cantitatea, moneda în care este exprimată cantitatea, prețul, moneda în care este exprimat prețul, plata în avans, moneda plății în avans și detaliile instrumentului, dacă este cazul.

Rapoartele de tranzacție ale unei firme de investiții trebuie să includă nu doar informațiile despre partea din raportarea tranzacției, referitoare la execuția la nivel de piață, ci și informații despre orice alocare aferentă clientului, dacă este cazul. De exemplu, în cazul în care o firmă de investiții X care acționează în numele unui client cumpără instrumente financiare de la o altă firmă de investiții sau de la firma de investiții Y, atunci X trebuie să declare că a desfășurat tranzacții cu Y pentru clientul său¹⁶. Dacă X cumpără instrumente financiare pe cont propriu și vinde respectivele instrumente financiare unui client, achiziția de la firma de investiții Y și vânzarea către client trebuie declarate în două rapoarte de tranzacție separate întocmite pe cont propriu. În mod similar, în cazul în care o firmă de investiții execută o tranzacție cu o altă firmă sau o firmă de investiții realizează agregarea mai multor clienți, aceasta trebuie să declare tranzacția agregată (bloc) desfășurată cu firma sau partea din raportarea execuției firmei de investiții (la nivel de piață), precum și alocările individuale către clienții săi (la nivel de client).

Spre exemplu, în cazul în care o firmă de investiții desfășoară tranzacții într-un loc de tranzacționare pentru un client pe cont propriu, aceasta trebuie să depună două rapoarte de tranzacție: unul pentru tranzacția cu locul de tranzacționare (la nivel de piață) și celălalt pentru tranzacția cu clientul (la nivel de client). În cazul în care o firmă de investiții acționează prin efectuarea de cumpărări și vânzări simultane pe cont propriu sau „în orice altă calitate” pentru un singur client, atunci aceasta trebuie să depună un singur raport de tranzacție atât la nivel de piață, cât și la nivel de client, care trebuie să conțină toate câmpurile aplicabile clientului. Următoarea diagramă ilustrează aceste concepte:



| | |
|--------|--------|
| Client | Client |
|--------|--------|

¹⁵ Pentru partea din raportarea tranzacției, aferentă execuției la nivel de piață, într-un loc de tranzacționare (contrar părții din raportarea tranzacției, ce reflectă alocarea pentru client).

¹⁶ Sub rezerva diferitelor cerințe privind granularitatea aplicabile firmelor de investiții - vezi secțiunea 7.2

¹⁷ Cu excepția cazului în care aceasta îndeplinește cerințele privind transmiterea prevăzute la articolul 4 din Regulamentul delegat (UE) 2017/590 - vezi secțiunea 5.26

| | |
|-------------------------------------|--|
| Client Side | La nivel de client |
| Investment Firm X | Firma de investiții X |
| Market Side | La nivel de piață |
| Investment Firm Y | Firma de investiții Y |
| Investment Firm Y executed on venue | Firma de investiții Y cu care s-a tranzacționat la locul de tranzacționare |
| Trading venue | Loc de tranzacționare |

5.2 Modalitatea/calitatea în care se încheie tranzacții

Astfel cum se prezintă în Regulamentul delegat (UE) 2017/590 (Câmpul 29), există trei modalități/calități diferite în care se încheie tranzacții, care pot fi declarate: tranzacționarea pe cont propriu, efectuarea de cumpărări și vânzări simultane pe cont propriu și „orice altă calitate”. Modalitatea /calitatea în care se încheie tranzacții declarată trebuie să reflecte calitatea în care firma de investiții a încheiat efectiv tranzacții și trebuie să fie în concordanță cu celelalte informații din raportul (rapoartele) de tranzacție ale firmei de investiții.

5.2.1 Tranzacționarea pe cont propriu (DEAL)

În cazul în care o firmă de investiții tranzacționează pe cont propriu, aceasta trebuie raportată ca fiind fie cumpărător sau vânzător în raportul de tranzacție. Vânzătorul sau cumpărătorul aferent va fi contrapartea, clientul sau locul de tranzacționare¹⁷ cu care tranzacționează firma de investiții. Firma de investiții poate acționa doar pentru a desfășura propriile tranzacții (proprietary trades) sau pe cont propriu, în vederea executării ordinelor pe care le-a primit de la un client. În acest ultim caz, ora și data tranzacționării pentru raportul la nivel de client pot fi aceleași cu cele pentru raportul execuției la nivel de piață, ori ar putea fi la un moment ulterior, iar prețul aferent raportului pentru execuția la nivel de piață și cel la nivel de client ar putea fi același sau ar putea fi diferit.

5.2.1.1 Tranzacționarea pentru portofoliul propriu

Exemplul 1

Firma de investiții X care tranzacționează pe cont propriu pentru portofoliul său (proprietary basis) cumpără instrumente financiare la locul de tranzacționare M.

Raportul firmei de investiții X trebuie să fie, după cum urmează:

| N | Câmp | Valori | Reprezentare în format XML |
|---|--|---------------------------------|---|
| 4 | Codul de identificare a entității executante | {LEI} al firmei de investiții X | <Tx> <New> ... |
| 7 | Codul de identificare a cumpărătorului | {LEI} al firmei de investiții X | <ExctgPty>12345678901234567890</ExctgPty> > ... |

¹⁸Astfel cum se prezintă în capitolul „Bloc 7”.

| | | | |
|----|---|---|--|
| 16 | Codul de identificare a vânzătorului | {LEI} al contrapărții centrale (CPC) pentru locul de tranzacționare M | <pre> <Buyr> <AcctOwnr> <Id> <LEI>12345678901234567890</LEI> </Id> </AcctOwnr> </Buyr> <Sellr> <AcctOwnr> <Id> <LEI>11111111111111111111</LEI> </Id> </AcctOwnr> </Sellr> ... <Tx> <TradgCpcty>DEAL</TradgCpcty> </Tx> ... </New> </Tx> </pre> |
| 29 | Calitatea în care se încheie tranzacții | „DEAL” | |

5.2.1.2 Tranzacționare pe cont propriu în numele unui client

Exemplul 2

Firma de investiții X primește un ordin de la un client, Clientul A, să cumpere un instrument financiar. Firma de investiții X tranzacționează pe cont propriu cumpărând instrumentele la locul de tranzacționare M și vânzând respectivele instrumente Clientului A.

Așa cum s-a precizat mai sus, prețul diferitelor rapoarte ale firmei de investiții X poate fi diferit, de exemplu firma de investiții X poate să cumpere dintr-un loc de tranzacționare/de la o contraparte la prețul de 0,352 GBP și să vândă Clientului A la 0,370 GBP, în acest caz firma de investiții X trebuind să declare după cum urmează:

| N | Câmp | Raportul de valori nr. 1 | Raportul de valori nr. 2 |
|----|--|---|---------------------------------|
| 4 | Codul de identificare a entității executante | {LEI} al firmei de investiții X | {LEI} al firmei de investiții X |
| 7 | Codul de identificare a cumpărătorului | {LEI} al firmei de investiții X | {LEI} al Clientului A |
| 16 | Codul de identificare a vânzătorului | {LEI} al contrapărții centrale (CPC) pentru locul de tranzacționare M | {LEI} al firmei de investiții X |
| 29 | Calitatea în care se încheie tranzacții | „DEAL” | „DEAL” |
| 33 | Preț | „0.352” | „0.370” |
| 36 | Locul | Codul {MIC} de segment al locului de tranzacționare M | „XOFF” ¹⁸ |

¹⁸Vă rugăm să consultați secțiunea 5.4 pentru utilizarea „XOFF” în câmpul aferent locului de tranzacționare.

Reprezentare în format XML:

| Raportul nr. 1 | Raportul nr. 2 |
|--|--|
| <pre> <Tx> <New> ... <ExctgPty>12345678901234567890</ExctgPty> > ... <Buyr> <AcctOwnr> <Id> <LEI>12345678901234567890</LEI> </Id> </AcctOwnr> </Buyr> <Sellr> <AcctOwnr> <Id> <LEI>11111111111111111111</LEI> </Id> </AcctOwnr> </Sellr> ... <Tx> <TradgCpcty>DEAL</TradgCpcty> ... <Pric> <Pric> <MntryVal> <Amt Ccy="GBP">0.352</Amt> </MntryVal> </Pric> </Pric> ... <TradVn>XMIC</TradVn> ... </Tx> </New> </Tx> </pre> | <pre> <Tx> <New> ... <ExctgPty>12345678901234567890</ExctgPty> > ... <Buyr> <AcctOwnr> <Id><LEI>AAAAAAAAAAAAAAAAAAAA</LEI> </Id> </AcctOwnr> </Buyr> <Sellr> <AcctOwnr> <Id> <LEI>12345678901234567890</LEI> </Id> </AcctOwnr> </Sellr> ... <Tx> <TradgCpcty>DEAL</TradgCpcty> ... <Pric> <Pric> <MntryVal> <Amt Ccy="GBP">0.37</Amt> </MntryVal> </Pric> </Pric> ... <TradVn>XOFF</TradVn> ... </Tx> </New> </Tx> </pre> |

Exemplul 3

Firma de investiții X primește un ordin de la un client, Clientul A, pentru a cumpăra instrumente financiare și execută ordinul din registrele proprii.

| N | Câmp | Valori | Reprezentare în format XML |
|---|--|---------------------------------|----------------------------|
| 4 | Codul de identificare a entității executante | {LEI} al firmei de investiții X | <Tx> <New> |
| 7 | Codul de identificare a cumpărătorului | {LEI} al Clientului A | ... |

| | | | |
|----|---|---------------------------------|--|
| 16 | Codul de identificare a vânzătorului | {LEI} al firmei de investiții X | <ExctgPty>12345678901234567890</ExctgPty> |
| 29 | Calitatea în care se încheie tranzacții | „DEAL” | ... <Buyr> <AcctOwnr> |
| 36 | Locul | XOFF | <Id><LEI>AAAAAAAAAAAAAAAAAAAA</LEI> </Id> </AcctOwnr> </Buyr> <Sellr> <AcctOwnr> <Id> <LEI>12345678901234567890</LEI> </Id> </AcctOwnr> </Sellr> ... <Tx> <TradgCpcty>DEAL</TradgCpcty> ... <TradVn>XOFF</TradVn> ... </Tx> ... </New> </Tx> |

5.2.2 Tranzacționare prin efectuare de cumpărări și vânzări simultane pe cont propriu (MTCH)

Articolul 4 alineatul (1) punctul (38) din MiFID II definește cumpărarea și vânzarea simultană pe cont propriu ca fiind „o tranzacție în cadrul căreia facilitatorul însuși se interpune în tranzacție între cumpărător și vânzător, în așa fel încât nu este în niciun moment expus riscului de piață pe tot parcursul executării tranzacției (...)”. Prin urmare, raportul de tranzacție trebuie să arate că firma de investiții de executantă nu își schimbă poziția ca urmare a desfășurării tranzacției.

În cazul în care există un singur client, trebuie prezentat un singur raport de tranzacție care să includă atât informații aferente execuției la nivel de piață, cât și la nivel de client. Clientul (clienții) trebuie introdus (introduși) în câmpul aferent cumpărătorului/vânzătorului, iar locul de tranzacționare sau contrapartea trebuie introdus(ă) în câmpul aferent vânzătorului/cumpărătorului. Atunci când este vorba de mai mulți clienți, se poate utiliza contul agregat al clienților (secțiunea 5.23 privind gruparea ordinelor) pentru a corela raportul execuției la nivel de piață cu alocările către fiecare client, așa cum se vede în exemplul 61, iar rapoartele la nivel de client trebuie să includă toate câmpurile aplicabile.

Exemplul 4

Dacă tranzacția din primul exemplu de la punctul 5.2.1 a avut loc la locul de tranzacționare M, la ora 09:30:42.124356, la data de 9 iunie 2018, la prețul de 0,352 GBP și firma de investiții X a acționat prin efectuarea de cumpărări și vânzări simultane pe cont propriu, rapoartele firmei X trebuie întocmite după cum urmează:

| N | Câmp | Valori | Reprezentare în format XML |
|----|--|---|---|
| 4 | Codul de identificare a entității executantă | {LEI} al firmei de investiții X | <Tx> <New> ... |
| 7 | Codul de identificare a cumpărătorului | {LEI} al Clientului A | <ExctgPty>12345678901234567890</ExctgPty> > |
| 16 | Codul de identificare a vânzătorului | {LEI} al contrapărții centrale (CPC) pentru locul de tranzacționare M | ... <Buyr> <AcctOwnr> <Id> <LEI>AAAAAAAAAAAAAAAAAAAA</LEI> </Id> </AcctOwnr> |
| 28 | Data și ora tranzacționării | „2018-06-09T09:30:42.124Z” | </Buyr> <Sellr> <AcctOwnr> <Id> |
| 29 | Calitatea în care se încheie tranzacții | „MTCH” | <LEI>11111111111111111111</LEI> </Id> |
| 33 | Preț | „0.352” | </AcctOwnr> |
| 36 | Locul | Codul {MIC} de segment al locului de tranzacționare M | </Sellr> ... <Tx> <TradDt>2018-06-09T09:30:42.124Z</TradDt> <TradgCpcty>MTCH</TradgCpcty> ... <Pric> <Pric> <MntryVal> <Amt Ccy="GBP">0.352</Amt> </MntryVal> </Pric> </Pric> <TradVn>XMIC</TradVn> </Tx> ... </New> </Tx> |

5.2.3 Tranzacționarea în „orice altă calitate” (AOTC)

Toate celelalte activități care nu sunt cuprinse în definiția tranzacționării pe cont propriu sau în cea a cumpărărilor și vânzărilor simultane pe cont propriu trebuie declarate ca fiind desfășurate în „orice altă calitate” de tranzacționare, incluzând cazul în care activitatea este desfășurată la nivel de agenție.

Exemplul 5

Firma de investiții X care tranzacționează în numele Clientului A cumpără instrumente financiare la locul de tranzacționare M. Tranzacția a fost desfășurată la ora 09:30:42.124356, la data de 9 iunie 2018, la prețul de 0,352 GBP.

Cum trebuie să raporteze firma de investiții X?

| N | Câmp | Valori | Reprezentare în format XML |
|----|--|---|---|
| 4 | Codul de identificare a entității de executare | {LEI} al firmei de investiții X | <Tx> <New> ... |
| 7 | Codul de identificare a cumpărătorului | {LEI} al Clientului A | <ExctgPty>12345678901234567890</ExctgPty> > ... |
| 16 | Codul de identificare a vânzătorului | {LEI} al contrapărții centrale (CPC) pentru locul de tranzacționare M | <Buyr> <AcctOwnr> <Id> <LEI> AAAAAAAAAAAAAAAAAAAA </LEI> |
| 28 | Data și ora tranzacționării | „2018-06-09T09:30:42.124Z” | </Id> </AcctOwnr> |
| 29 | Calitatea în care se încheie tranzacții | „AOTC” | </Buyr> <Sellr> <AcctOwnr> <Id> |
| 33 | Preț | „0.352” | <LEI>11111111111111111111</LEI> |
| 36 | Locul | Codul {MIC} de segment al locului de tranzacționare M | </Id> </AcctOwnr> </Sellr> ... <Tx> <TradDt> 2018-06-09T09:30:42.124Z </TradDt> <TradgCpcty>AOTC</TradgCpcty> ... <Pric> <Pric> <MntryVal> <Amt Ccy="GBP">0.352</Amt> </MntryVal> </Pric> </Pric> ... <TradVn>XMIC</TradVn> ... </Tx> ... </New> </Tx> |

Acest raport de tranzacție este identic cu raportul de tranzacție care ar fi întocmit dacă firma de investiții X ar acționa prin efectuarea de cumpărări și vânzări simultane pe cont propriu, cu excepția completării câmpului aferent modalității/calității în care se încheie tranzacția.

5.2.4 Restricții privind modalitatea/calitatea în care se încheie tranzacții

Firmele de investiții care tranzacționează pe cont propriu sau efectuează cumpărări și vânzări simultane pe cont propriu acționează în mod direct și nu pot „transmite ordine” în temeiul articolului 4 din Regulamentul delegat (UE) 2017/590, deoarece orice ordine pe care acestea le înaintează unei alte firme sau firme de investiții sunt propriile ordine, nu ordine primite de la un client sau rezultate dintr-o decizie de a achiziționa sau a ceda un instrument financiar pentru un client, în baza unui mandat discreționar. Prin urmare, în cazul în care firmele de investiții transmit ordine însă nu respectă condițiile privind transmiterea, care sunt prevăzute la articolul 4 din Regulamentul delegat (UE) 2017/590, ESMA așteaptă ca acestea să raporteze doar în „orice altă calitate”.

Așa cum s-a menționat în secțiunea 5.28, un furnizor DEA trebuie să raporteze în modalitatea/calitate de AOTC sau MTCH.

5.3 Lanțuri și transmitere

5.3.1 Generalități

Se produce un lanț de raportare atunci când o firmă sau o firmă de investiții nu încheie ea însăși o tranzacție, ci trimite ordinul la o altă firmă sau firmă de investiții pentru încheierea tranzacției. Aici se include situația în care

- (i) o firmă sau o firmă de investiții trimite propriul ordin de încheiere a unei tranzacții unei firme, pentru încheierea tranzacției;
- (ii) o firmă sau o firmă de investiții primește un ordin de la clientul său și îl trimite altei firme sau firme de investiții pentru încheierea tranzacției; sau
- (iii) aceasta ia decizia de a achiziționa sau a ceda un instrument financiar conform unui mandat discreționar din partea clientului său și transmite respectivul ordin unei alte firme sau firme de investiții.

Exceptând cazul în care ordinul este transmis în sensul articolului 4 din Regulamentul delegat (UE) 2017/590, faptul că o firmă de investiții face parte dintr-un lanț nu presupune diferențe la nivelul obligațiilor de raportare, doar că rapoartele de tranzacție ale firmei de investiții din lanț, care transmite un ordin în neconformitate cu articolul 4 din Regulamentul delegat (UE) 2017/590 trebuie să reflecte cantitatea, prețul, data și ora executării, astfel cum i s-au confirmat de către firma sau firma de investiții care a îndeplinit ordinul său (vezi punctul 5.27.1.2). Firma de investiții trebuie să raporteze doar cu privire la „partea” sa în cadrul lanțului și, prin urmare, nu trebuie să privească în aval sau în amonte de lanț, dincolo de contrapartea și clientul său direct. Raportarea de către o firmă de investiții dintr-un lanț, în cazul în care firma de investiții desfășoară activitatea prevăzută la punctele (ii) și (iii) din alineatul de mai sus, în cazul în care nu sunt îndeplinite condițiile de la articolul 4 din Regulamentul delegat (UE) 2017/590, este aceeași¹⁹ ca și în cazul în care o firmă de investiții tranzacționează direct cu un loc de tranzacționare sau cu o contraparte de pe piață sau cu un client, pentru încheierea unei tranzacții (vezi subsecțiunea 5.26.2 din Partea III din ghid).

Condițiile privind transmiterea de la articolul 4 din Regulamentul delegat (UE) 2017/590 nu se aplică în cazul firmelor. Prin urmare, atunci când o firmă de investiții primește ordine de la o firmă, aceasta trebuie să declare că cumpărătorul/vânzătorul este firma care a trimis ordinul, nu clientul corespondent al firmei.

¹⁹ Cu toate acestea, câmpul aferent Indicatorului de transmitere a ordinului va fi completat diferit.

Acest lucru este valabil pentru ordinele primite de la societate de administrare a investițiilor care nu este firmă de investiții. Firma de investiții care primește ordinul trebuie să identifice clientul (cumpărătorul/vânzătorul) ca fiind societatea de administrare a investițiilor și nu fondurile/clientii-suport.

5.3.2 Lanțul în care o firmă tranzacționează pe cont propriu sau efectuează cumpărări și vânzări simultane pe cont propriu

Firmele de investiții care tranzacționează pe cont propriu sau efectuează cumpărări și vânzări simultane pe cont propriu acționează în mod direct și nu sunt considerate firme de investiții transmițătoare, dat fiind faptul că orice ordin pe care îl transmit altei firme sau firme de investiții este propriul ordin, nu ordinul primit de la un client sau cel rezultat dintr-o decizie de a achiziționa sau a ceda un instrument financiar pentru un client, în baza unui mandat discreționar. Pentru exemple în acest sens, consultați subsecțiunea **Error! Reference source not found.** 5.26.1 din Partea III din ghid.

5.3.3 Transmitere

Firmele de investiții, care desfășoară activitatea prevăzută la punctele (ii) și (iii) din secțiunea 5.3.1 de mai sus, pot opta fie să respecte condițiile privind transmiterea de la articolul 4 din Regulamentul delegat (UE) 2017/590, fie să declare tranzacția.

În temeiul articolului 3 alineatul (2) din Regulamentul delegat (UE) 2017/590, „Nu se consideră că o firmă de investiții a executat o tranzacție în cazul în care a transmis un ordin în conformitate cu Articolul 4”. Firma destinatară, ce a primit ordinul, în lanțul de transmitere, trebuie să introducă în propriul raport de tranzacție informațiile prevăzute în tabelul de evidență a câmpurilor. Firma destinatară trebuie să facă acest lucru în cadrul acțiunii sale de raportare normală și nu i se impune să devină un ARM.

În temeiul Regulamentul delegat (UE) 2017/590 (Câmpurile 7, 16 și 25), în cazul în care o firmă de investiții desfășoară activitatea prevăzută la punctele (ii) și (iii) de la secțiunea 5.3.1 și nu îndeplinește condițiile privind transmiterea de la articolul 4 din același Regulamentul delegat (UE) 2017/590, trebuie să declare tranzacția și să completeze „true” în câmpul aferent Indicatorului de transmitere a ordinului. Firma de investiții, ce a primit ordinul, în lanțul de transmitere (destinatară) trebuie să declare firma de investiții transmițătoare ca fiind cumpărătorul/vânzătorul său. În cazul în care un client al unei firme de investiții transmițătoare are responsabilități de raportare, clientul trebuie să declare firma de investiții transmițătoare ca fiind cumpărătorul/vânzătorul său și nu firma de investiții beneficiară, ce a primit ordinul în lanțul de transmitere (destinatară) (așa cum se arată la subsecțiunea 5.26.3.3).

În cazul în care o firmă de investiții tranzacționează într-un loc de tranzacționare care nu este un OTF care acționează efectuând cumpărări și vânzări simultane pe cont propriu, firma de investiții nu transmite, deoarece nu transferă un ordin unei firme de investiții, ci îl execută ea însăși direct la locul de tranzacționare, iar în Câmpul 25 trebuie completat „false”.

Cerințele privind transmiterea se aplică pe baza principiului „totul sau nimic”, însemnând că, dacă o firmă care trimite un ordin, nu transmite toate informațiile necesare pentru îndeplinirea condițiilor privind transmiterea de la articolul 4 din Regulamentul delegat (UE) 2017/590, firma de investiții destinatară, ce a primit ordinul în lanțul de transmitere, trebuie să raporteze ca și când nu ar exista nicio transmitere de ordin.

În cazul în care există o transmitere de ordin, în temeiul articolului 4 din Regulamentul delegat (UE) 2017/590, aceasta nu modifică aplicarea articolului 14 din Regulamentul delegat (UE) 2017/590, astfel

că firma de investiții destinatară, ce a primit ordinul în lanțul de transmitere, trebuie să transmită toate rapoartele la autoritatea competentă din țara sa de origine.

Transmiterea nu se realizează între sucursale ale aceleiași firme de investiții, deoarece acestea nu sunt entități juridice separate. În schimb, în cazul în care transmiterea se realizează între diferite entități juridice din cadrul unui grup, în cazul acestor entități se aplică aceleași cerințe de raportare ca și în cazul în care acestea ar fi firme de investiții separate sau firme neafiliate.

Scopul Câmpului 25 (Indicatorul de transmitere a ordinului) este să indice faptul că s-a realizat o transmitere în cadrul unui lanț către o altă firmă de investiții fără îndeplinirea condițiilor de la articolul 4 din Regulamentul delegat (UE) 2017/590. O firmă de investiții transmițătoare, care acționează în calitate de agenție, trebuie să declare „true” în câmpul 25, indiferent dacă firma de investiții a încercat și nu a reușit să transmită ordinul sau, pur și simplu, nu a ales să transmită.

În contextul celor de mai sus, trebuie să fie avute în vedere următoarele cazuri atunci când se completează Câmpul 25:

(i) În cazul în care o firmă de investiții, cetransmite cu îndeplinirea tuturor condițiilor prevăzute la articolul 4, nu raportează.

(ii) În cazul în care o firmă de investiții tranzacționează direct într-un loc de tranzacționare care nu este un OTF care acționează pe baza de efectuare de cumpărări și vânzări simultane sau pe cont propriu în Câmpul 25 (Indicatorul de transmitere a ordinului) trebuie completat „false”.

(iii) În cazul în care o firmă de investiții acționează pe cont propriu sau tranzacționează prin efectuarea de cumpărări și vânzări simultane pe cont propriu (Câmpul 29 = „DEAL”/„MTCH”), în Câmpul 25 (Indicatorul de transmitere a ordinului) trebuie completat „false”.

(iv) În cazul în care o firmă de investiții forwardează ordinele de la clienți sau plasează ordine sub un mandat discreționar pentru clienți fără să îndeplinescă condițiile de la articolul 4, în raportul acesteia trebuie indicat că aceasta acționează în orice altă calitate în care se încheie tranzacții (câmpul 29 = „AOTC”), iar în câmpul 25 trebuie completat „true”.

(v) În orice alt caz în care firma de investiții acționează pentru a încheia tranzacții în “orice altă calitate” (Câmpul 29 = „AOTC”), în Câmpul 25 trebuie completat „false”.

5.4 Executarea unei tranzacții într-un loc de tranzacționare

În scopul completării Câmpului 36, o tranzacție trebuie considerată ca fiind executată într-un loc de tranzacționare doar atunci când

i) interesul de cumpărare și de vânzare a două părți sunt în mod comun declarate în locul de tranzacționare, în mod discreționar sau nediscreționar

sau

ii) când interesul de cumpărare și de vânzare a două părți nu este în mod comun declarat locului de tranzacționare, în mod discreționar sau nediscreționar, însă tranzacția este supusă totuși regulilor respectivului loc de tranzacționare și este executată în conformitate cu respectivele reguli.

În cazul în care o firmă de investiții nu este entitatea care acționează în mod direct cu piața, nu se consideră că aceasta execută tranzacții în locul de tranzacționare în sensul raportării tranzacțiilor.

5.4.1 Codul de identificare a tranzacției utilizat de locul de tranzacționare (Câmpul 3)

În conformitate cu articolul 12 din Regulamentul delegat (UE) 2017/590, „Operatorii locurilor de tranzacționare trebuie să mențină un cod individual de identificare a tranzacției” pentru fiecare tranzacție care rezultă în urma executării totale sau parțiale a unui ordin care a trecut prin sistemul său de corelare. Acest cod de identificare a tranzacției utilizat de locul de tranzacționare (TVTIC) este menționat în Câmpul 3 din Regulamentul delegat (UE) 2017/590 care impune completarea acestuia de către firmele de investiții cu codul TVTIC relevant generat de către operatorul locului de tranzacționare „pentru partea de raportare a unei tranzacții executate într-un loc de tranzacționare, aferentă execuției la nivelul de piață”.

Operatorii locurilor de tranzacționare pot genera coduri TVTIC și pentru tranzacții care intră sub incidența punctului (ii) de la definiția tranzacțiilor „executate într-un loc de tranzacționare” din secțiunea de mai sus. Dacă un TVTIC este generat în astfel de împrejurări și dacă o firmă de investiții primește acest TVTIC de locul de tranzacționare, aceasta poate alege să completeze Câmpul 3 din Regulamentul delegat (UE) 2017/590 cu TVTIC relevant, generat de respectivul operator al locului de tranzacționare.

5.4.2 Câmpul aferent raportării locului de tranzacționare în cazul lanțurilor (Câmpul 36)

În cazul în care raportul de tranzacționare este întocmit pentru o tranzacție care a fost executată într-un loc de tranzacționare, astfel cum s-a clarificat la paragraful 5.4 de mai sus, cu un SI (operator independent) sau pe o platformă de tranzacționare organizată, din afara Uniunii Europene, în Câmpul 36 din raportul tranzacției, aferent execuției la nivel de piață, trebuie completat codul MIC al locului de tranzacționare, al platformei de tranzacționare sau al SI. În toate celelalte rapoarte din cadrul lanțului trebuie completat „XOFF”.

5.5 Identificatori pentru părți

Entitățile care sunt eligibile pentru LEI trebuie identificate cu un cod LEI în conformitate cu articolul 26 alineatul (6) din MiFIR și cu articolul 5 din și Anexa I la Regulamentul delegat (UE) 2017/590. În mod specific, aceste entități includ parteneriate, societăți, asociații și persoane fizice care acționează în calitate comercială²⁰. O sucursală trebuie identificată prin codul LEI al sediului central, chiar dacă poate fi considerată eligibilă pentru un cod LEI individual, în unele cazuri²¹.

Deși firmele de investiții executante trebuie să se asigure că LEI aferent acestora este reînnoit în conformitate cu termenii oricăreia dintre unitățile operaționale locale acreditate ale Sistemului identificatorului internațional al entităților juridice în temeiul articolului 5 alineatul (2) din [Regulamentul](#)

²⁰ Persoanele fizice care acționează în calitate comercială sunt considerate ca fiind firme de investiții, în anumite condiții prevăzute la articolul 4 alineatul (1) punctul (1) din MiFID. Pentru mai multe detalii, trebuie consultată Declarația Comitetului de supraveghere reglementară pentru Sistemul identificatorului internațional al entităților juridice (http://www.leiroc.org/publications/gls/lou_20150930-1.pdf).

²¹ Conform Declarației Comitetului de supraveghere reglementară pentru Sistemul identificatorului internațional al entităților juridice din 11 iulie 2016, anumite sucursale ar putea fi considerate eligibile pentru un cod LEI sub rezerva condițiilor prevăzute în declarație. Pentru mai multe detalii, trebuie consultată Declarația Comitetului de supraveghere reglementară pentru Sistemul identificatorului internațional al entităților juridice (http://www.leiroc.org/publications/gls/roc_20160711-1.pdf).

[delegat \(UE\) 2017/590](#) , articolul 13 alineatul (3) nu prevede reînnoirea codului LEI pentru un client sau o contraparte.

Articolul 6 din [Regulamentul delegat \(UE\) 2017/590](#) prevede că o persoană fizică trebuie identificată cu identificatorul național menționat în Anexa II la [Regulamentul delegat \(UE\) 2017/590](#) . Este important de știut că articolul 26 alineatul (1) din MiFIR prevede că firmele de investiții trebuie să declare detalii corecte și precise ale tranzacțiilor. Dat fiind faptul că identificatorii persoanelor fizice se află printre detaliile raportului aferent unei tranzacții date, cerința de declarare a unor detalii corecte și precise se aplică în egală măsură și identificatorilor persoanelor fizice. Pentru a asigura îndeplinirea acestei cerințe, firmele de investiții ar putea, printre altele, să solicite persoanei fizice să dovedească corectitudinea și valabilitatea identificatorului prezentând documente oficiale. În cazul în care clientul nu prezintă niciun identificator, firma de investiții nu poate să respecte acest detaliu al cerințelor de raportare a tranzacțiilor.

Articolul 6 alineatul (3) din [Regulamentul delegat \(UE\) 2017/590](#) nu prevede cazul unei persoane fizice care este resortisant al mai multor țări din afara SEE. Astfel de cazuri trebuie rezolvate prin aceeași procedură aplicată pentru soluționarea problemei naționalităților multiple din SEE.

5.5.1 Procedura pentru generarea CONCAT

Codul CONCAT nu trebuie utilizat ca identificator implicit și nu trebuie niciodată utilizat pentru țările care, conform tabelului din Anexa II a [Regulamentului delegat \(UE\) 2017/590](#), nu au ales codul CONCAT ca și identificator în niciuna din cele trei posibilități prioritare.

Pentru crearea codului CONCAT, trebuie aplicată următoarea metodă în patru etape:

1. Obținerea prenumelui și a numelui

Pentru a reduce riscul de diferențe la nivelul ortografiei sau al utilizării abrevierilor, firma de investiții trebuie să se asigure că numele complet al persoanei este scris corect. Nu se permite utilizarea de forme prescurtate și abrevieri.

2. Eliminarea titlurilor

Se vor elimina orice prefixe adăugate la numele care denotă titluri, funcția, profesia sau calificările academice. Aici se include, fără titlu exhaustiv, următoarea listă; această listă nu este sensibilă la scrierea cu literă majusculă sau cu literă minusculă:

atty, coach, dame, dr, fr, gov, honorable, madam(e), maid, master, miss, monsieur, mr, mrs, ms, mx, ofc, ph.d, pres, prof, rev, sir

3. Eliminarea prefixelor

am, auf, auf dem, aus der, d, da, de, de l', del, de la, de le, di, do, dos, du, im, la, le, mac, mc, mhac, mhíc, mhic giolla, mic, ni, ní, níc, o, ó, ua, ui, uí, van, van de, van den, van der, vom, von, von dem, von den, von der

Prefixele neincluse la numele mai sus sau prefixele atașate numelui, mai exact McDonald, MacChrystal, O'Brian sau O'Neal nu trebuie eliminate; se precizează însă că apostroful se va elimina în etapa următoare. Lista de mai sus nu este sensibilă la majuscule sau minuscule.

4. Transliterarea apostrofului, a accentelor, a cratimelor, a spațiilor și a semnelor similare

Trebuie aplicat următorul tabel de transliterație, semn cu semn, în cazul prenumelui și al numelui. Ca descriere generală, transliterația lasă orice semne din limba engleză de la A la Z sau de la a la z neatinse și elimină toate semnele diacritice, apostroful, cratimele, semnele de punctuație și spațiile.

Tabel de transliterație

Tabelul următor corelează un semn unic introdus cu un semn unic generat. Acest tabel trebuie aplicat în cazul prenumelui și al numelui înainte de obținerea primelor cinci caractere , astfel cum se prevede la articolul 6 alineatul (4) din [Regulamentul delegat \(UE\) 2017/590](#) .

Pentru orice nume scrise în alfabetul chirilic, grecesc sau în alt alfabet cu excepția celui latin și în cazul în care nu există o formă latină, trebuie aplicată o versiune în limba engleză transliterată a numelui cu respectarea convențiilor aferente alfabetului respectiv.

| Generare | Introducere | Puncte de cod Unicode introduse |
|----------|--|--|
| A | Ă ă À à Á á Â â Ã ã Ä ä Å å Ą ą Ć ć Æ æ | U+00C4 U+00E4 U+00C0 U+00E0 U+00C1 U+00E1 U+00C2 U+00E2 U+00C3 U+00E3 U+00C5 U+00E5 U+01CD U+01CE U+0104 U+0105 U+0102 U+0103 U+00C6 U+00E6 |
| C | Ç ç Ć ć Ĉ ĉ Ć ċ | U+00C7 U+00E7 U+0106 U+0107 U+0108 U+0109 U+010C U+010D |
| D | Đ đ Ð ɖ ɗ | U+010E U+0111 U+0110 U+010F U+00F0 |
| E | È è É é Ê ê Ë ë Ě ě Ě ě Ě ě | U+00C8 U+00E8 U+00C9 U+00E9 U+00CA U+00EA U+00CB U+00EB U+011A U+011B U+0118 U+0119 |
| G | Ĝ ĝ Ğ ğ Ğ ğ | U+011C U+011D U+0122 U+0123 U+011E U+011F |
| H | Ĥ ĥ | U+0124 U+0125 |
| I | Ì í Î î Ī ģ Ĭ ĭ | U+00CC U+00EC U+00CD U+00ED U+00CE U+00EE U+00CF U+00EF U+0131 |
| J | Ĵ ĵ | U+0134 U+0135 |
| K | Ķ ķ | U+0136 U+0137 |
| L | Ĺ ĺ Ľ ľ Ľ ľ Ľ ľ | U+0139 U+013A U+013B U+013C U+0141 U+0142 U+013D U+013E |
| N | Ń ń Ņ ņ Ņ ņ | U+00D1 U+00F1 U+0143 U+0144 U+0147 U+0148 |
| O | Ö ö Ò ò Ó ó Ô ô Õ õ Ö ö ó Ø ø Œ œ | U+00D6 U+00F6 U+00D2 U+00F2 U+00D3 U+00F3 U+00D4 U+00F4 U+00D5 U+00F5 U+0150 U+0151 U+00D8 U+00F8 U+0152 U+0153 |
| R | Ŕ ŕ Ŗ ŗ | U+0154 U+0155 U+0158 U+0159 |
| S | ß ß Ś ś Ś ś Ś ś Ś ś Ś ś | U+1E9E U+00DF U+015A U+015B U+015C U+015D U+015E U+015F U+0160 U+0161 U+0218 U+0219 |
| T | Ŧ ŧ Ŧ ŧ Ŧ ŧ Ŧ ŧ | U+0164 U+0165 U+0162 U+0163 U+00DE U+00FE U+021A U+021B |
| U | Û ü Û ü Ú ú Û ü Û ü Û ü ū Ū ū Ū ū | U+00DC U+00FC U+00D9 U+00F9 U+00DA U+00FA U+00DB U+00FB U+0170 U+0171 U+0168 U+0169 U+0172 U+0173 U+016E U+016F |
| W | Ŵ ŵ | U+0174 U+0175 |
| Y | Ý ý Ÿ ý Ÿ ý | U+00DD U+00FD U+0178 U+00FF U+0176 U+0177 |
| Z | Ž ž Ž ž Ž ž | U+0179 U+017A U+017D U+017E U+017B U+017C |
| {DELETE} | Trebuie eliminate toate celelalte semne care nu sunt enumerate mai sus, cu excepția semnelor a-z și A-Z. | |

Exemple selectate

Este de precizat că aceste exemple se aplică doar atunci când identificatorul național este CONCAT. Pentru majoritatea țărilor, sunt prevăzuți alți identificatori cu o prioritate mai mare [articolul 6 alineatul (2) din Regulamentul delegat (UE) 2017/590].

| Prenume | Nume de familie/ Nume | Cod de țară + CONCAT | Observații |
|---------|--------------------------|----------------------|--|
| John | O'Brian | IE19800113JOHN#OBRIA | Cuvântul „John” se extinde la 5 caractere. O' este atașat la |

| | | | |
|----------|---------------------|----------------------|--|
| | | | nume, nu transformat. Apostroful se elimină. |
| Ludwig | Van der Rohe | HU19810214LUDWIROHE# | Se elimină prefixul „Van der” |
| Victor | Vandenberg | US19730322VICTOVANDE | „Van” este atașat și nu se consideră prefix |
| Eli | Ødegård | NO19760315ELI##ODEGA | Cuvântul „Eli” se extinde la 5 caractere. Se transformă Ø în O și å în A |
| Willeke | de Bruijn | LU19660416WILLEBRUIJ | Se elimină prefixul „de” |
| Jon Ian | Dewitt | US19650417JON##DEWIT | Cuvântul „Jon” se extinde la 5 caractere. Se ignoră „Ian”, doar primul prenume trebuie utilizat. „De-” din „Dewitt” nu este un prefix. |
| Amy-Ally | Garção de Magalhães | PT19900517AMYALGARCA | Se elimină cratima de la prenume. Caractere transliterate. |
| Giovani | dos Santos | FR19900618GIOVASANTO | Se elimină prefixul. |
| Günter | Voß | DE19800715GUNTEVOS## | Se transformă ü în U și ß în S |

5.5.2 Prenumele și numele

Pentru a completa toate câmpurile care necesită introducerea „Prenumelui” sau a „Namelui” din Tabelul 2 din Anexa I la [Regulamentul delegat \(UE\) 2017/590](#), trebuie aplicată doar etapa 1 („Obținerea prenumelui și a numelui”) și etapa 2 („Eliminarea titlurilor”) din metoda descrisă la secțiunea 5.5.1 intitulată „Procedura de generare CONCAT”. Astfel, transliterația nu se aplică și nu se elimină prefixele. Se pot utiliza orice semne care se utilizează de către o țară UE, inclusiv variantele de semne diacritice. Toate literele din componența prefixelor, a prenumelor și a numelor trebuie transformate în majuscule.

5.6 Conceptul de tranzacție

5.6.1 Achiziții și cesiuni

Așa cum s-a explicat în introducerea de la blocul 1, autoritățile competente sunt interesate de schimbările produse la nivelul proprietății asupra instrumentelor financiare pentru a identifica abuzul de piață. Variațiile care nu determină o schimbare la nivelul proprietății nu se raportează. Un exemplu este trecerea de la un cont de client operat în baza unui mandat care acordă puteri discreționare la unul operat doar la executarea unui ordin.

Excepție de la cele menționate mai sus este achiziționarea și cedarea simultană prevăzută la articolul 2 alineatul (4) din [Regulamentul delegat \(UE\) 2017/590](#) în cazul în care există publicare post-tranzacționare. Acest lucru este valabil doar în situația în care o firmă de investiții își îndeplinește propriul ordin din registrul de ordine al unui loc de tranzacționare. În secțiunea 5.14.3 se oferă un exemplu de raportare pentru această situație.

5.6.2 Cazuri de excludere de la raportare

5.6.2.1 Cazuri de excludere în temeiul articolului 2 alineatul (5) litera (a)

În sensul articolului 2 alineatul (5) litera (a) din [Regulamentul delegat \(UE\) 2017/590](#), trebuie avute în vedere următoarele exemple:

Exemplul 6

Două firme de investiții încheie un acord de răscumpărare (repo) în legătură cu o obligațiune de stat. Una dintre firmele de investiții raportează tranzacția în conformitate cu Regulamentul SFTR.

Nu există nicio obligație de raportare a tranzacției pentru niciuna dintre firmele de investiții, deoarece această tranzacție a fost raportată în conformitate cu Regulamentul SFTR.

Exemplul 7

O firmă de investiții care acționează în numele unui organism de plasament colectiv, în baza unui mandat discreționar încheie un acord de răscumpărare (repo) în legătură cu o obligațiune de stat. Se presupune că fondul are obligații de raportare în conformitate cu Regulamentul SFTR, iar firma de investiții nu.

Nu există nicio obligație de raportare a tranzacției pentru firma de investiții în conformitate cu MiFIR, deoarece tranzacția a fost raportată în conformitate cu Regulamentul SFTR.

5.6.2.2 Cazuri de excludere în temeiul articolului 2 alineatul (5) litera (b)

Instrucțiunile privind livrarea/plata în cadrul transferurilor, compensarea și/sau decontarea contrapărților (inclusiv a depozitarilor centrali pentru instrumente financiare) nu sunt supuse cerințelor de raportare prevăzute la articolul 2 alineatul (5) litera (b) din [Regulamentul delegat \(UE\) 2017/590](#), doar firma de investiții care execută tranzacția trebuie să raporteze.

De asemenea, în cazul unui contract OTC compensat, novația de la nivelul diferitelor contracte compensate nu se raportează.

5.6.2.3 Cazuri de excludere în temeiul articolului 2 alineatul (5) litera (d)

Exemplul 8

Un custode/un administrator desemnat decide să mute instrumente financiare de la o bancă depozitară la o altă bancă depozitară.

Nu există nicio obligație de raportare a tranzacției în cazul mutării instrumentelor financiare, deoarece această activitate a apărut doar ca urmare a activității de custodie.

Exemplul 9

Un client transferă instrumente financiare către un custode/un administrator desemnat pentru a fi deținute în contul său de custode/administrator desemnat.

Nu există nicio obligație de raportare a tranzacției în cazul acestui transfer, deoarece acesta are legătură doar cu activitatea de custodie.

5.6.2.4 Cazuri de excludere în temeiul articolului 2 alineatul (5) litera (e)

Articolul 2 alineatul (5) litera (e) din [Regulamentul delegat \(UE\) 2017/590](#) nu include într-o tranzacție cesiuni sau novații post-tranzacționare ale contractelor derivate în cazul cărora una din părțile la contractul derivat este înlocuită de o parte terță. Prin urmare, o reziliere anticipată a unui contract din cauza compensării și a novației ulterioare a acestuia, determină înlocuirea unei părți inițiale la contract și nu este raportabilă.

5.6.2.5 Cazuri de excludere în temeiul articolului 2 alineatul (5) litera (g)

Articolul 2 alineatul (5) litera (g) din [Regulamentul delegat \(UE\) 2017/590](#) exclude dintr-o tranzacție „crearea sau răscumpărarea de unități ale unui organism de plasament colectiv de către administratorul organismului de plasament colectiv”.

În cazul ETF, acest proces de creare și răscumpărare a unei unități a organismului de plasament colectiv, care are loc între un participant autorizat și administratorul organismului de plasament colectiv, nu face obiectul raportării tranzacției. Acest proces se referă la cazul în care participantul autorizat oferă instrumentele financiare-suport care constituie organismul de plasament colectiv, administratorului organismului de plasament colectiv, în schimbul primirii unei unități a organismului de plasament colectiv (creare). Excluderea se aplică și în cazul procesului invers (răscumpărare). Această activitate este exclusă pentru că există un risc minim de abuz de piață, acesta fiind un proces administrativ, în care se realizează schimburi de echivalențe economice.

O firmă de investiții cumpără unități în cadrul unui organism de plasament colectiv, care poate fi un ETF sau nu, direct de la directorul sau administratorul organismului de plasament colectiv, la un preț stabilit conform prospectului organismului de plasament colectiv. Tranzacția constituie o creare de unități, astfel că nu este raportabilă de către firma de investiții. În mod similar, dacă tranzacția ar reprezenta o vânzare de către firma de investiții în aceleași condiții, aceasta ar constitui o răscumpărare a unităților și nu ar fi raportabilă.

Această excludere se aplică doar în cazul procesului de creare/răscumpărare realizat cu administratorul organismului de plasament colectiv. După crearea unității, trebuie declarate orice cumpărări și vânzări ale unității pe piața secundară (inclusiv din afara pieței), indiferent dacă prețul de achiziție sau de cedare a fost echivalent cu valoarea activului net (VAN).

Exemplul 10

Firma de investiții X (participantul autorizat) dorește să obțină unități noi într-un organism de plasament colectiv de la administratorul organismului de plasament colectiv ca răspuns la cererea de unități din partea clienților.

Dacă firma de investiții X trebuie să achiziționeze instrumentele financiare-suport care formează activul suport al unităților organismului de plasament colectiv, de pe piața secundară, pentru realizarea procesului de creare, aceste achiziții de instrumente financiare-suport trebuie declarate ca tranzacții raportabile, presupunând că instrumentele financiare-suport sunt raportabile în conformitate cu articolul 26 alineatul (2).

Dacă firma de investiții X realizează apoi un schimb efectiv cu furnizorul unităților organismului de plasament colectiv, schimbând instrumentele financiare-suport cu unități noi, acest schimb nu trebuie să fie o tranzacție raportată de către firma de investiții X sau administratorul organismului de plasament colectiv, deoarece această acțiune face parte din procesul de creare.

5.6.2.6 Cazuri de excludere în temeiul articolului 2 alineatul (5) litera (h)

Exercitarea unui instrument financiar, precum o opțiune, o garanție acoperită, o obligațiune convertibilă sau care poate fi preschimbată, un drept de alocare sau un drept de subscriere, de către proprietarul instrumentului financiar, nu atrage după sine obligativitatea raportării tranzacțiilor pentru firma de investiții care exercită opțiunea sau firma de investiții față de care s-a exercitat opțiunea²². În cazul în care acțiunea de exercitare duce la livrarea unui alt instrument financiar, nici aceasta nu este raportabilă de către firma de investiții care exercită opțiunea sau de către firma de investiții față de care se exercită/căreia i se atribuie opțiunea.

Exemplul 11

Firma de investiții X exercită un instrument financiar și nu există obligativitatea raportării tranzacției în legătură cu exercitarea instrumentului financiar.

În cazul în care firma de investiții X exercită un instrument financiar și primește instrumentele financiare suport în loc de numerar, nici achiziția rezultată a instrumentului financiar suport nu este raportabilă.

În cazul în care firma de investiții X exercită un instrument financiar și are de ales dacă să primească numerar sau instrumentele financiare suport, acțiunea nu este raportabilă.

Exemplul 12

Un titular al unui instrument financiar sau al unei obligațiuni convertibile exercită un instrument financiar sau o obligațiune convertibilă. Ca urmare a acestei exercitări sau conversii, firma de investiții X (partea față de care se exercită) achiziționează sau cedează instrumente financiare suport (de exemplu, la un loc de tranzacționare) pentru a putea livra aceste instrumente titularului.

Trebuie prezentat un raport (rapoarte) de tranzacție în legătură cu achiziția/cedarea instrumentelor financiare suport (de exemplu, achiziția la locul de tranzacționare). Însă nu există obligativitatea raportării tranzacției în cazul transferului acelor instrumente financiare suport către titular sau al exercitării/conversiei instrumentului financiar.

5.6.2.7 Cazuri de excludere în temeiul articolului 2 alineatul (5) litera (i)

Între cazurile de excludere de la articolul 2 alineatul (5) litera (i), se distinge cazul care prevede ca atunci când activitățile de la articolul 2 alineatul (5) litera (i) se desfășoară în legătură cu oferte publice inițiale, oferte ori plasamente publice secundare sau emisiuni de titluri de creanță, acestea trebuie raportate.

²² Acțiunea de exercitare față de o firmă de investiții include cazuri pentru instrumente financiare derivate tranzacționate la bursă (ETD), în care firma de investiții sau clientul său este desemnat cu livrarea (instrumentelor-suport) ca urmare a procesului de cesiune și tranzacția cu instrumentul financiar suport se realizează de către CPC și/sau membrii de compensare ai CPC pentru îndeplinirea instrucțiunilor unei alte părți cu privire la exercitare.

Excluderea de la articolul 2 alineatul (5) litera (i) include rezilierea instrumentelor financiare la scadență sau la data expirării.

În cazul în care achizițiile sau cesiunile se realizează în legătură cu fuziuni, preluări, proceduri de insolvență în temeiul Regulamentului (CE) nr. 1346/2000 al Consiliului²³, divizare de acțiuni sau consolidare de acțiuni, acestea nu sunt raportabile. În aceste situații, condițiile sunt stabilite, de obicei, dinainte, în cadrul adunării generale a acționarilor și sunt publicate printr-un anunț de informare relevant, investitorii fiind supuși acestui acord, fără a mai lua alte decizii.

Emiterea de dividende sub formă de acțiuni nu este raportabilă sub rezerva cazului distinctiv de mai sus, deoarece aceasta presupune crearea de instrumente financiare ca urmare a unor termeni contractuali prestabiliți, în cazul cărora investitorul nu ia nicio decizie privind investiția la momentul creării instrumentelor.

Nici creșterile sau scăderile automate ale valorilor noționale ca urmare a planificărilor de amortizare nu sunt raportabile, deoarece s-au stabilit deja condițiile la momentul încheierii contractului inițial, iar la momentul scăderii/creșterii valorii noționale nu s-a luat nicio decizie.

Cu toate acestea, cazurile în care investitorul ia o decizie la momentul creării, expirării sau răscumpărării instrumentelor financiare, sunt raportabile. Aceste cazuri îl includ pe acela în care clientul alege să primească numerar sau instrumente în cadrul unei licitații pentru preluare sau în care un emitent alege să livreze numerar sau instrumente financiare.

Exemplul 13

Firma de investiții X deține, într-o societate, obligațiuni cu scadență la cinci ani. Conform termenilor privind emisiunea, societatea are dreptul să răscumpere o parte din instrumentele financiare înainte de scadență. În al treilea an, societatea răscumpără o parte din valoarea nominală a emisiunii de obligațiuni.

Nu există nicio obligație de raportare a tranzacției în cazul răscumpărării obligațiunilor. Aceasta pentru că răscumpărarea are loc ca urmare a termenilor contractuali prestabiliți care nu pot fi controlați de către investitor (firma de investiții X).

5.6.2.8 Cazuri de excludere în temeiul articolului 2 alineatul (5) litera (I)

Articolul 2 alineatul (5) litera (I) din Regulamentul delegat (UE) 2017/590 exclude din definiția unei tranzacții „o achiziție efectuată în cadrul unui plan de reinvestire a dividendelor”.

Un program sau un plan de reinvestire a dividendelor (DRIP) constituie o opțiune de investire a capitalurilor proprii, în cazul căreia, în loc să se primească direct dividende sub formă de numerar, investitorul alege dinainte să-și reinvestească dividendele direct în capitalurile proprii (acțiunile) suport.

În legătură cu descrierea de mai sus, nu există nicio obligație de raportare a tranzacției pentru achiziția de capitaluri proprii (acțiuni) suport..

²³ REGULAMENTUL (CE) nr. 1346/2000 AL CONSILIULUI din 29 mai 2000 privind procedurile de insolvență

5.6.2.9 Cazuri de excludere în temeiul articolului 2 alineatul (5) litera (m)

Această excludere nu se aplică în cazul raportării ordinelor în bloc (achiziții și cesiuni agregate pe piață în numele clienților în domeniul de aplicare al planurilor de economii prin investiții și al planurilor de retragere prin investiții), deoarece chiar dacă achizițiile și cesiunile urmează un plan, se iau unele decizii la momentul achiziționării sau cedării și, prin urmare, nu se întrunesc toate condițiile stabilite pentru excluderi.

Exemplul 14

O societate oferă angajaților săi opțiunea de a achiziționa acțiuni conform unui program prin care valoarea acțiunilor care urmează a fi achiziționate este echivalentă cu 3 % din salariul anual al angajatului, care vor fi cumpărate în ultima zi a fiecărui trimestru, la prețul pieței, la reducere și cu condiția ca angajatul să-și comunice decizia de cumpărare cel târziu la sfârșitul lunii anterioare.

Societatea angajează firma de investiții X să aloce acțiunile angajaților și să primească plățile în numele societății în calitate de bancă reprezentantă.

Un angajat decide să cumpere acțiuni prin intermediul programului în luna martie pentru suma de 350 EUR (prețul pieței). Angajatul participă și în septembrie cumpărând pentru suma de 375 EUR și în decembrie, pentru suma de 400 EUR.

Firma de investiții X nu are nicio obligație de raportare a tranzacțiilor din martie, septembrie sau decembrie, deoarece niciuna din achiziții nu depășește 500 EUR pe lună și nici nu este vorba despre o tranzacție unică în cadrul programului, chiar dacă se depășește suma de 1 000 EUR în total.

5.6.2.10 Cazuri de excludere în temeiul articolului 2 alineatul (5) litera (n)

Exemplul 15

O societate ofertează în cadrul unei licitații pentru a-și răscumpăra obligațiunile de la investitori la valoarea unei prime. Condițiile ofertei fuseseră deja publicate într-un anunț de informare sau prospect. Societatea angajează firma de investiții X pentru a acționa în calitate de administrator.

Nu există nicio obligație de raportare a tranzacției pentru firma de investiții X sau investitori, deoarece condițiile au fost publicate dinainte, iar investitorii au avut doar opțiunea de a accepta sau a refuza oferta.

5.7 Modalități de raportare

Anexa I la prezentul ghid cuprinde o descriere a modului în care autoritățile competente prelucrează rapoartele primite de la entitățile raportoare.

5.7.1 Câmpuri neaplicabile și completarea câmpurilor aferente datelor de referință pentru instrumente financiare

Dacă tabelul de evidență a câmpurilor indică un câmp care nu este aplicabil în împrejurările menționate în secțiunea cu descrierea câmpului respectiv sau în tabelul de validare disponibil la adresa web : https://www.esma.europa.eu/sites/default/files/library/2016-1521_mifir_transaction_reporting_technical_reporting_instructions.pdf , câmpul respectiv nu trebuie completat, iar raportul de tranzacție trebuie respins dacă nu respectă validările prevăzute în tabelul de pe site-ul ESMA. De exemplu, în cazul în care o firmă precizează în raport faptul că tranzacția a fost executată printr-un algoritm, nu trebuie completat Câmpul 60 (Țara sucursalei care supraveghează persoana responsabilă cu executarea).

Situația completării cu informații privind date de referință este puțin diferită. În Tabelul 2 din Anexa I la Regulamentul delegat (UE) 2017/590 se menționează că nu sunt aplicabile Câmpurile 42-56 (câmpurile aferente datelor de referință pentru instrumente) în cazul în care tranzacțiile sunt executate într-un loc de tranzacționare sau cu o firmă de investiții care acționează în calitate de SI sau în care datele de referință pentru codul ISIN declarat, de către firma de investiții în Câmpul 41, se află pe lista cu date de referință de la ESMA. În cazul în care este îndeplinită una dintre aceste condiții, firmele de investiții nu trebuie să completeze aceste câmpuri. De asemenea, ESMA consideră că orice altă tranzacție, executată la o dată a tranzacționării unui instrument, pentru care firma de investiții însuși a executat cel puțin o tranzacție într-un loc de tranzacționare sau cu o firmă de investiții care acționează în calitate de SI, îndeplinește condițiile prevăzute în Tabelul 2 și, astfel, nu se impune completarea câmpurilor aferente datelor de referință pentru instrumente, în acest caz.

Exemplul 16

Firma de investiții X cumpără instrumentul Y într-un loc de tranzacționare și, ulterior, în cursul zilei, vinde instrumentul Y unei alte firme de investiții sau firme pe piața OTC. Instrumentul Y nu se află pe lista cu date de referință pusă la dispoziție de ESMA²⁴ Cumpărarea a avut loc într-un loc de tranzacționare și, astfel, câmpurile aferente datelor de referință pentru instrumente nu trebuie completate pentru raportul privind tranzacția de cumpărare. Tranzacția de vânzare nu îndeplinește în mod direct condițiile, deoarece nu este desfășurată într-un loc de tranzacționare, însă, deoarece tranzacția de cumpărare a fost executată în aceeași zi într-un loc de tranzacționare, nu trebuie completate nici câmpurile aferente datelor de referință pentru instrumente pentru raportul privind tranzacția de vânzare.

În cazul în care nu se îndeplinesc aceste condiții, firmele de investiții trebuie să completeze toate câmpurile 42-56 relevante pentru instrumentul în cauză.

Autoritățile competente însă, nu trebuie să respingă raportul de tranzacție dacă firmele de investiții completează câmpurile aferente datelor de referință pentru instrumentul în cauză, atunci când instrumentul respectiv este tranzacționat într-un loc de tranzacționare sau se află pe lista ESMA.

5.7.2 Prezentarea rapoartelor de tranzacție

În temeiul articolului 26 alineatul (7) din MiFIR, o firmă de investiții poate apela la un loc de tranzacționare pentru a raporta informațiile despre o tranzacție care a fost executată într-un loc de tranzacționare, aferente execuției la nivel de piață. Locurile de tranzacționare pot oferi și serviciul de

²⁴ În cazul puțin probabil în care un loc de tranzacționare nu trimite datele de referință pentru instrumentul financiar.

raportare a informațiilor despre o tranzacție care a fost executată într-un loc de tranzacționare, aferente execuției la nivel de client, chiar dacă nu a fost executată prin sistemele lor, cu condiția ca acestea să se înregistreze ca ARM.

În cazul în care un loc de tranzacționare transmite rapoarte de tranzacții în numele unei firme de investiții, acestat trebuie să prezinte informațiile aferente și autorității competente la care trebuie să raporteze firma de investiții, indiferent de amplasarea respectivului loc de tranzacționare.

În cazul în care un loc de tranzacționare transmite rapoarte pentru tranzacții executate de către o firmă în temeiul articolului 26 alineatul (5) din MiFIR, acesta trebuie să prezinte informațiile aferente și autorității competente din statul membru de origine al acestuia.

5.7.2.1 Termenul de prezentare a rapoartelor de tranzacție

5.7.2.1.1 *Momentul prezentării raportului*

Tranzacțiile trebuie să ajungă la autoritatea competentă din statul membru de origine al firmelor de investiții²⁵ cel târziu la ora 23:59:59, ora locală a autorității competente din statul membru de origine, în ziua lucrătoare următoare zilei tranzacției (mai exact, în cazul tranzacțiilor executate în ziua T, tranzacțiile trebuie raportate până cel târziu la ora 23:59:59 din ziua T+1). Firmele de investiții pot raporta detalii despre tranzacțiile lor executate în ziua T chiar în aceeași zi (mai exact, în ziua T), indiferent dacă rapoartele sunt întocmite direct de către firme de investiții sau de către un ARM care acționează în numele acestora sau de către locul de tranzacționare prin al cărui sistem au fost desfășurate tranzacțiile. Aceasta înseamnă că firmele trebuie să transmită la timp informațiile locului de tranzacționare sau către ARM pentru ca respectivul loc de tranzacționare sau ARM să prezinte raportul autorității competente în termenul T+1.

5.7.2.1.2 *Zi lucrătoare*

Zilele lucrătoare sunt toate zilele săptămânii, cu excepția zilelor de sâmbătă și duminică și a tuturor sărbătorilor oficiale naționale din statul membru al autorității competente de la nivel național căreia i se prezintă raportul de tranzacție.

Partea II - Blocuri

5.8 Blocul 1: Identificarea cumpărătorului/vânzătorului

Autoritățile competente sunt interesate de clientul-suport pentru identificarea abuzului de piață, nu de titularul legal. Prin urmare, în cazul în care există o acțiune care determină schimbări la nivelul dreptului de proprietate al unui client, clientul este cel care trebuie declarat ca fiind cumpărătorul/vânzătorul, după caz, nu custodele/administratorul desemnat care ar putea fi titularul legal. Însă, cu excepția transmiterii în cazul în care sunt îndeplinite condițiile în acest sens în temeiul articolului 4, la care se face referire în secțiunea 5.26.3, firmele de investiții trebuie să-și declare clientul direct. Nu se așteaptă din partea firmei de investiții să privească dincolo de clientul sau contrapartea ei, pentru a încerca să identifice clientul final. Spre exemplu, în cazul în care o firmă de investiții nu deține detaliile clientului (clienților) suport, aceasta nu trebuie să caute clientul (clienții) suport în cadrul fondului, ci doar să raporteze fondul ca fiind cumpărătorul/vânzătorul (care trebuie identificat prin codul LEI deținut). În cazul în care însă, firma

²⁵ Sau, în cazul locurilor de tranzacționare care raportează în numele membrilor care nu sunt firme de investiții, autoritatea competentă din statul membru de origine al locului de tranzacționare.

de investiții cunoaște clientul și stabilește un acord cu fondul pentru pensii personale autoinvestite, clientul este cel care trebuie declarat ca fiind cumpărătorul/vânzătorul și nu fondul.

Precizăm că, în cazurile economice 5.8.1-5.10.1 de mai jos, se prezintă detaliile de identificare și cele suplimentare pentru cumpărători, însă aceeași abordare este valabilă și în cazul vânzătorilor.

5.8.1 Cumpărătorul/vânzătorul care este eligibil pentru identificare prin LEI

Acesta este valabil în următoarele condiții:

Cumpărătorul/vânzătorul este o firmă sau o firmă de investiții care este o contraparte de pe piață;

Cumpărătorul/vânzătorul este o contraparte centrală (se aplică atunci când tranzacția se desfășoară într-un loc de tranzacționare care ține un registru de ordine anonime cu o contraparte centrală);

Cumpărătorul/vânzătorul este o firmă de investiții care acționează în calitate de operator independent (SI);

Cumpărătorul/vânzătorul este un client eligibil pentru a se identifica printr-un cod LEI (vezi secțiunea 5.5 din Partea I cu privire la identificatori pentru părți).

Exemplul 17

Firma de investiții X execută o tranzacție pentru clientul A care cumpără instrumentul financiar.

Cum trebuie să raporteze firma de investiții X informațiile despre cumpărător?

| N | Câmp | Valori | Reprezentare în format XML |
|----|--|-----------------------|--|
| 7 | Codul de identificare a cumpărătorului | {LEI} al Clientului A | <Tx> <New> |
| 9 | Cumpărător - prenume | | ... |
| 10 | Cumpărător - nume | | <Buyr> <AcctOwnr> |
| 11 | Cumpărător - data nașterii | | <Id> <LEI>AAAAAAAAAAAAAAAAAAAA</LEI> </Id> </AcctOwnr> </Buyr> |
| | | | ... |
| | | | </New> </Tx> |

5.8.2 Cumpărătorul/vânzătorul este o persoană fizică

5.8.2.1 Cumpărătorul/vânzătorul este resortisant al unui stat SEE (cetățenie unică)

În conformitate cu articolul 6 din Regulamentul delegat (UE) 2017/590, o persoană fizică trebuie identificată în raportul tranzacției, prin utilizarea concatenării codului de țară ISO 3166-1 alfa-2 al cetățeniei persoanei, urmat de identificatorul prezentat în Anexa II la Regulamentul delegat (UE) 2017/590 în funcție de cetățenia persoanei. Mai mult, în conformitate cu articolul 7 din Regulamentul

delegat (UE) 2017/590, în cazul în care clientul este o persoană fizică, raportul de tranzacție trebuie să includă numele complet și data nașterii clientului.

Exemplul 18

Firma de investiții X execută o tranzacție pentru clientul 2 care cumpără instrumentul financiar.

Cum trebuie să raporteze firma de investiții X informațiile despre cumpărător?

| N | Câmp | Valori | Reprezentare în format XML |
|----|--|--|---|
| 7 | Codul de identificare a cumpărătorului | {NATIONAL_ID} al lui Jose Luis Rodriguez de la Torre | <Tx> <New> ... |
| 9 | Cumpărător - prenume | „JOSE,LUIS” | <Buyr> <AcctOwnr> |
| 10 | Cumpărător - nume | „RODRIGUEZ,DE LA TORRE” | <Id> <Prsn> |
| 11 | Cumpărător - data nașterii | „1976-02-27” | <FrstNm>JOSE, LUIS</FrstNm> <Nm>RODRIGUEZ, DE LA TORRE</Nm> <BirthDt>1976-02-27</BirthDt> <Othr> <Id>ES99156722T</Id> <SchmeNm> <Cd>NIDN</Cd> </SchmeNm> </Othr> </Prsn> </Id> </AcctOwnr> </Buyr> ... |
| | | | </New> </Tx> |

Identificatorul care va fi utilizat se stabilește în funcție de cetățenia persoanei, nu de locul în care trăiește sau de locația firmei de investiții X.

Deoarece investitorul este un cetățean spaniol, identificatorul este numărul de identificare fiscală (Código de identificación fiscal) conform Anexei II din Regulamentul delegat (UE) 2017/590. „NIDN”, numele schemei, se referă la utilizarea unui identificator al clientului la nivel național. O valoare „CCPT” ar indica utilizarea unui număr de pașaport, iar concatenarea cetățeniei, datei nașterii și abrevierii numelui se identifică în numele schemei „CONCAT”. Cele două exemple prezentate în continuarea acestei secțiuni ilustrează toate cele trei utilizări.

5.8.2.2 Cumpărătorul/vânzătorul este resortisant al unui stat din afara SEE (cetățenie unică)

Exemplul 19

Firma de investiții X vinde, pe cont propriu, un instrument financiar unui client.

Clientul este cetățean al Statelor Unite, Paul O'Connor, care locuiește în Portugalia. Data nașterii este 4 martie 1941.

Astfel cum se prevede la Anexa II din Regulamentul delegat (UE) 2017/590, trebuie utilizat numărul pașaportului eliberat în Statele Unite pentru a-l identifica pe Paul O'Connor în raportul de tranzacție, deoarece cetățenia este cea care stabilește identificatorul care va fi utilizat, nu locul de reședință al persoanei.

Numărul pașaportului eliberat în Statele Unite pentru Paul O'Connor este 123456789ZZ.

Cum trebuie să raporteze firma de investiții X informațiile despre cumpărător?

| N | Câmp | Valori | Reprezentare în format XML |
|----|--|------------------------------------|--|
| 7 | Codul de identificare a cumpărătorului | {NATIONAL_ID} al lui Paul O'Connor | <Tx> <New> |
| 9 | Cumpărător - prenume | „PAUL” | ... <Buyr> |
| 10 | Cumpărător - nume | „O'CONNOR” | <AcctOwnr> |
| 11 | Cumpărător - data nașterii | „1941-03-04” | <Id> <Prsn> <FrstNm>PAUL</FrstNm> <Nm>O'CONNOR</Nm> <BirthDt>1941-03-04</BirthDt> <Othr> <Id>US123456789ZZ</Id> <SchmeNm> <Cd>CCPT</Cd> </SchmeNm> </Othr> </Prsn> </Id> </AcctOwnr> </Buyr> ... </New> </Tx> |

Dacă Paul O'Connor nu are un număr de pașaport eliberat în Statele Unite, trebui completat Câmpul 7 cu numărul concatenat generat ca US19410304PAUL#OCONN.

5.8.2.3 Cumpărătorul/vânzătorul are cetățenie dublă (două țări din SEE)

Exemplul 20

Firma de investiții X execută o tranzacție pentru un client.

Clientul, Anne-Marie Berg, care cumpără instrumentul financiar, are cetățenie suedeză și franceză, iar data nașterii este 3 decembrie 1963.

Conform cerințelor de la articolul 6 alineatul (3) din Regulamentul delegat (UE) 2017/590, codul alfa din ISO 3166 pentru Franța (FR) este ordonat alfabetic înainte de Suedia (SE). Prin urmare, trebuie utilizat primul număr prioritar pentru Franța, care este codul CONCAT (Anexa II din Regulamentul delegat (UE) 2017/590), nu numărul de identificare personală suedez. Numărul CONCAT trebuie să fie FR19631203ANNEMBERG#.

Cum trebuie să raporteze firma de investiții X informațiile despre cumpărător?

| N | Câmp | Valori | Reprezentare în format XML |
|----|--|---------------------------------------|---|
| 7 | Codul de identificare a cumpărătorului | {NATIONAL_ID} al lui Anne-Marie Berg} | <TxRpt> <Tx> <New> |
| 9 | Cumpărător - prenume | „ANNE-MARIE” | ... <Buyr> |
| 10 | Cumpărător - nume | „BERG” | <AcctOwnr> |
| 11 | Cumpărător - data nașterii | „1963-12-03” | <Id> <Prsn> <FrstNm>ANNE-MARIE</FrstNm> <Nm>BERG</Nm> <BirthDt>1963-12-03</BirthDt> <Othr> <Id>FR19631203ANNEMBERG#</Id> <SchmeNm> <Prtry>CONCAT</Prtry> </SchmeNm> </Othr> </Prsn> </Id> </AcctOwnr> </Buyr> ... </New> </Tx> |

5.8.2.4 Cumpărătorul/vânzătorul are cetățenie dublă (a unei țări din SEE și a unei țări din afara SEE)

Exemplul 21

Firma de investiții X execută o tranzacție pentru un client, David Ștefan, care cumpără instrumentul financiar. Clientul are cetățenie australiană și română și data nașterii este 8 mai 1952.

În temeiul articolului 6 alineatul (3) din Regulamentul delegat (UE) 2017/590, cetățenia SEE are prioritate și, prin urmare, trebuie utilizat numărul de identificare națională în România (codul numeric personal).

Numărul de identificare națională în România pentru David Ștefan este 1234567890123.

Cum trebuie să raporteze firma de investiții X informațiile despre cumpărător?

| N | Câmp | Valori | Reprezentare în format XML |
|----|--|------------------------------------|---|
| 7 | Codul de identificare a cumpărătorului | {NATIONAL_ID} al lui David Ștefan} | <Tx> <New> |
| 9 | Cumpărător - prenume | „DAVID” | ... <Buyr> |
| 10 | Cumpărător - nume | „ȘTEFAN” | <AcctOwnr> |
| 11 | Cumpărător - data nașterii | „1952-05-08” | <Id> <Prsn> <FrstNm>DAVID</FrstNm> <Nm>ȘTEFAN</Nm> |

| | | | |
|--|--|--|--|
| | | | <pre> <BirthDt>1952-05-08</BirthDt> <Othr> <Id>RO1234567890123</Id> <SchmeNm> <Cd>NIDN</Cd> </SchmeNm> </Othr> </Prsn> </Id> </AcctOwnr> </Buyr> ... </New> </Tx> </pre> |
|--|--|--|--|

În exemplul de mai sus, dacă persoana în cauză nu are numărul de identificare națională în România, trebuie utilizat numărul pașaportului eliberat în România. Dacă persoana în cauză nu are un pașaport, trebuie utilizat codul CONCAT. Codul CONCAT trebuie să fie RO19520508DAVIDSTEFA.

5.9 Blocul 2: Factorul de decizie pentru cumpărător/vânzător

Cazurile economice de mai sus arată cum se identifică factorul de decizie pentru cumpărător, însă aceeași abordare se aplică și în cazul factorului de decizie pentru vânzător.

Așa cum se arată în tabelul 2 din Anexa I la Regulamentul delegat (UE) 2017/590, câmpurile aferente factorului de decizie al cumpărătorului (Câmpurile 12-15) se aplică doar în cazul în care clientul este cumpărătorul, iar decizia de investiție se ia în baza unei împuterniciri. Împuternicirea se referă la o parte terță sau părți terțe din exterior pentru client și căreia/căroră i/li s-a acordat puterea de a lua decizii privind investițiile în numele clientului. Partea terță/părțile terțe poate/pot să nu fie afiliată/afiliate cu firma de investiții executantă sau poate/pot fi chiar firma de investiții executantă. Împuternicirea poate fi acordată de către un client care este o persoană fizică sau o entitate juridică, iar persoanele care au fost împuternicite să acționeze în numele clientului pot fi de asemenea persoane fizice sau entități juridice.

Dacă partea terță este o firmă de investiții, Câmpul 12 trebuie completat cu identitatea firmei de investiții, nu cu cea a oricărui factor de decizie individual din firma de investiții respectivă (factorul de decizie individual este vizat la Câmpul 57).

Acest lucru este valabil în următoarele circumstanțe:

în cazul în care persoana împuternicită ordonă firmei de investiții (aici se include încheierea unei procuri); sau

în baza unui mandat prin care cumpărătorul acordă puteri discreționare firmei de investiții executante.

În cazul în care un cumpărător/vânzător a acordat o împuternicire mai multor persoane, doar persoana (persoanele) care a/au ordonat firmei de investiții trebuie introdusă (introduse) în câmpul aferent factorului de decizie.

În toate celelalte împrejurări, se presupune că factorul de decizie este cumpărătorul și, în aceste cazuri, câmpurile aferente factorului de decizie (Câmpurile 12-15) nu se completează. Aici se include și cazul

În care s-a încheiat o procură, însă cumpărătorul a luat decizia pentru o anumită tranzacție, nu persoana (persoanele) cu procură.

Recomandările și sfaturile nu constituie decizii de investiții și, prin urmare, în cazul în care se emite doar o recomandare sau se acordă doar un sfat, câmpul aferent factorului de decizie nu trebuie completat.

În cazul special al fondurilor și al societăților de administrare a fondurilor, administratorul de fond este cel care trebuie identificat de firma de investiții care îi execută ordinul ca fiind cumpărătorul/vânzătorul, iar câmpul aferent factorului de decizie nu trebuie completat atâta timp cât nu există nicio transmitere care îndeplinește condițiile de la articolul 4 din Regulamentul delegat (UE) 2017/590 (vezi secțiunea 5.27.1).



5.9.1 Factorul de decizie este cumpărătorul/vânzătorul

5.9.2 Exemplit 22

Firma de investiții X execută o tranzacție pentru clientul A care cumpără instrumentul financiar. Decizia de a cumpăra se ia de către clientul A.

Cum trebuie să raporteze firma de investiții X detaliile despre cumpărător?

| N | Câmp | Valori | Reprezentare în format XML |
|----|---|-----------------------|------------------------------------|
| 7 | Codul de identificare a cumpărătorului | {LEI} al Clientului A | <Tx> <New> |
| 9 | Cumpărător - prenume | | ... |
| 10 | Cumpărător - nume | | <Buyr> |
| 11 | Cumpărător - data nașterii | | <AcctOwnr> |
| 12 | Codul factorului care ia decizia de cumpărare | | <Id> |
| 13 | Factorul care ia decizia de cumpărare - prenume | | <LEI>AAAAAAAAAAAAAAAAAAAAAA </LEI> |
| 14 | Factorul care ia decizia de cumpărare - nume | | </Id> |
| 15 | Factorul care ia decizia de cumpărare - data nașterii | | </AcctOwnr> |
| | | | </Buyr> |
| | | | ... |
| | | | </New> |
| | | | </Tx> |

Deoarece decizia de investiție se ia de către cumpărător, câmpurile aferente factorului de decizie sunt necompletate.

5.9.3 Factorul de decizie este o parte terță cu împuternicire pentru cumpărător/vanzător

5.9.3.1 Factorul de decizie este o parte ce deține o procură

Exemplit 23

Firma de investiții X execută o tranzacție pentru clientul său, Sean Murphy, care cumpără instrumentul financiar.

Sean Murphy este un cetățean irlandez, iar data nașterii este 27 februarie 1976. Dl. Murphy a acordat puteri asupra contului său, în baza unei procuri, avocatului său Thomas MacCormack, care este cetățean irlandez născut la 12 decembrie 1951. Ordinul de cumpărare a fost plasat de dl. MacCormack.

Cum trebuie să raporteze firma de investiții X detaliile despre cumpărător?

| N | Câmp | Valori | Reprezentare în format XML |
|---|------|--------|----------------------------|
|---|------|--------|----------------------------|

| | | | |
|----|---|--|--|
| 7 | Codul de identificare a cumpărătorului | {NATIONAL_ID} al lui Sean Murphy | <pre> <Tx> <New> ... <Buyr> <AcctOwnr> <Id> <Prsn> <FrstNm>SEAN</FrstNm> <Nm>MURPHY</Nm> <BirthDt>1976-02-27</BirthDt> <Othr> <Id>IE19760227SEAN#MURPH</Id> <SchmeNm> <Prtry>CONCAT</Prtry> </SchmeNm> </Othr> </Prsn> </Id> </AcctOwnr> <DcsnMakr> <Prsn> <FrstNm>THOMAS</FrstNm> <Nm>MACCORMACK</Nm> <BirthDt>1951-12-12</BirthDt> <Othr> <Id>IE19511212THOMAMACCO</Id> <SchmeNm> <Prtry>CONCAT</Prtry> </SchmeNm> </Othr> </Prsn> </DcsnMakr> </Buyr> ... </New> </Tx> </pre> |
| 9 | Cumpărător - prenume | „SEAN” | |
| 10 | Cumpărător - nume | „MURPHY” | |
| 11 | Cumpărător - data nașterii | „1976-02-27” | |
| 12 | Codul factorului care ia decizia de cumpărare | {NATIONAL_ID} al lui Thomas MacCormack | |
| 13 | Factorul care ia decizia de cumpărare - prenume | „THOMAS” | |
| 14 | Factorul care ia decizia de cumpărare - nume | „MACCORMACK” | |
| 15 | Factorul care ia decizia de cumpărare - data nașterii | „1951-12-12” | |

Deoarece Sean Murphy și Thomas MacCormack sunt amândoi cetățeni irlandezi, se va utiliza codul concatenat, deoarece aceasta este prima prioritate a Irlandei. Acestea ar trebui să fie IE19760227SEAN#MURPH și, respectiv, IE19511212THOMAMACCO.

5.9.3.2 Factorul de decizie este o firmă de investiții care acționează în baza unui mandat discreționar pentru cumpărător/vanzător.

Exemplul 24

Firma de investiții X execută o tranzacție pentru un client în baza unui mandat discreționar. Prin urmare, firma de investiții X ia decizia de investiție în numele clientului. Clientul, Pepe Torres Blanco, este un cetățean mexican cu numărul de pașaport MMM23654Z, născut la 20 mai 1968.

Cum trebuie să raporteze firma de investiții X detaliile despre cumpărător?

| N | Câmp | Valori | Reprezentare în format XML |
|---|------|--------|----------------------------|
|---|------|--------|----------------------------|

| | | | |
|----|---|---|--|
| 7 | Codul de identificare a cumpărătorului | {NATIONAL_ID} al lui Pepe Torres Blanco | <pre> <Tx> <New> ... <Buyr> <AcctOwnr> <Id> <Prsn> <FrstNm>PEPE</FrstNm> <Nm>TORRES, BLANCO</Nm> <BirthDt>1968-05-20</BirthDt> <Othr> <Id>MXMMM23654Z</Id> <SchmeNm> <Cd>CCPT</Cd> </SchmeNm> </Othr> </Prsn> </Id> </AcctOwnr> <DcsnMakr> <LEI>12345678901234567890</LEI> </DcsnMakr> </Buyr> ... </New> </Tx> </pre> |
| 9 | Cumpărător - prenume | „PEPE” | |
| 10 | Cumpărător - nume | „TORRES”, „BLANCO” | |
| 11 | Cumpărător - data nașterii | „1968-05-20” | |
| 12 | Codul factorului care ia decizia de cumpărare | {LEI} al firmei de investiții X | |
| 13 | Factorul care ia decizia de cumpărare - prenume | | |
| 14 | Factorul care ia decizia de cumpărare - nume | | |
| 15 | Factorul care ia decizia de cumpărare - data nașterii | | |

5.10 Blocul 3 (combinație între 1 și 2): Scenarii specifice privind cumpărătorul/vânzătorul și factorul de decizie

Ca și în cazul blocurilor anterioare, cazul economic de mai jos prezintă detaliile de identificare și cele suplimentare pentru cumpărători, însă aceeași abordare este valabilă și pentru vânzători.

5.10.1 Cumpărătorul/vânzătorul fac parte dintr-un cont comun

Exemplul 25

Firma de investiții X execută o tranzacție pentru un cont comun deținut de soții Pierre DuPont și Marie DuPont. Pierre DuPont are cetățenie franceză și s-a născut la 27 februarie 1976. Soția sa, Marie, are cetățenie poloneză, data nașterii este 17 ianuarie 1977 și are numărul de identificare națională (PESEL) 1234567890. Decizia de investiție se ia de către reprezentantul contului comun, Charles Owen, născut la 11 octombrie 1968. Dl. Owen este cetățean sud-african (număr de pașaport 1111222233334).

Contul comun cumpără instrumentul financiar.

Cum trebuie să raporteze firma de investiții X informațiile despre cumpărător?

| N | Câmp | Valori | Reprezentare în format XML |
|---|--|------------------------------------|---|
| 7 | Codul de identificare a cumpărătorului | {NATIONAL_ID} al lui Pierre DuPont | <pre> <Tx> <New> ... </pre> |

| | | | |
|----|---|---|--|
| | | {NATIONAL_ID} al lui Marie DuPont | <Buyr> <AcctOwnr> <Id> <Prsn> <FrstNm>PIERRE</FrstNm> <Nm>DUPONT</Nm> <BirthDt>1976-02-27</BirthDt> <Othr> <Id>FR19760227PIERRDUPON</Id> <SchmeNm> <Prtry>CONCAT</Prtry> </SchmeNm> </Othr> </Prsn> </Id> </AcctOwnr> |
| 9 | Cumpărător - prenume | „PIERRE” „MARIE” | <AcctOwnr> <Id> <Prsn> <FrstNm>PIERRE</FrstNm> <Nm>DUPONT</Nm> <BirthDt>1976-02-27</BirthDt> <Othr> <Id>FR19760227PIERRDUPON</Id> <SchmeNm> <Prtry>CONCAT</Prtry> </SchmeNm> </Othr> </Prsn> </Id> </AcctOwnr> |
| 10 | Cumpărător - nume | „DUPONT” „DUPONT” | <AcctOwnr> <Id> <Prsn> <FrstNm>PIERRE</FrstNm> <Nm>DUPONT</Nm> <BirthDt>1976-02-27</BirthDt> <Othr> <Id>FR19760227PIERRDUPON</Id> <SchmeNm> <Prtry>CONCAT</Prtry> </SchmeNm> </Othr> </Prsn> </Id> </AcctOwnr> |
| 11 | Cumpărător - data nașterii | „1976-02-27” „1977-01-17” | <AcctOwnr> <Id> <Prsn> <FrstNm>PIERRE</FrstNm> <Nm>DUPONT</Nm> <BirthDt>1976-02-27</BirthDt> <Othr> <Id>FR19760227PIERRDUPON</Id> <SchmeNm> <Prtry>CONCAT</Prtry> </SchmeNm> </Othr> </Prsn> </Id> </AcctOwnr> |
| 12 | Codul factorului care ia decizia de cumpărare | {NATIONAL_ID} al lui Charles Owen | <AcctOwnr> <Id> <Prsn> <FrstNm>PIERRE</FrstNm> <Nm>DUPONT</Nm> <BirthDt>1976-02-27</BirthDt> <Othr> <Id>FR19760227PIERRDUPON</Id> <SchmeNm> <Prtry>CONCAT</Prtry> </SchmeNm> </Othr> </Prsn> </Id> </AcctOwnr> |
| 13 | Factorul care ia decizia de cumpărare - prenume | „CHARLES” | <AcctOwnr> <Id> <Prsn> <FrstNm>PIERRE</FrstNm> <Nm>DUPONT</Nm> <BirthDt>1976-02-27</BirthDt> <Othr> <Id>FR19760227PIERRDUPON</Id> <SchmeNm> <Prtry>CONCAT</Prtry> </SchmeNm> </Othr> </Prsn> </Id> </AcctOwnr> |
| 14 | Factorul care ia decizia de cumpărare - nume | „OWEN” | <AcctOwnr> <Id> <Prsn> <FrstNm>PIERRE</FrstNm> <Nm>DUPONT</Nm> <BirthDt>1976-02-27</BirthDt> <Othr> <Id>FR19760227PIERRDUPON</Id> <SchmeNm> <Prtry>CONCAT</Prtry> </SchmeNm> </Othr> </Prsn> </Id> </AcctOwnr> |
| 15 | Factorul care ia decizia de cumpărare - data nașterii | „1968-10-11” | <AcctOwnr> <Id> <Prsn> <FrstNm>PIERRE</FrstNm> <Nm>DUPONT</Nm> <BirthDt>1976-02-27</BirthDt> <Othr> <Id>FR19760227PIERRDUPON</Id> <SchmeNm> <Prtry>CONCAT</Prtry> </SchmeNm> </Othr> </Prsn> </Id> </AcctOwnr> <DcsnMakr> <Prsn> <FrstNm>CHARLES</FrstNm> <Nm>OWEN</Nm> <BirthDt>1968-10-11</BirthDt> <Othr> <Id>ZA1111222233334</Id> <SchmeNm> <Cd>CCPT</Cd> </SchmeNm> </Othr> </Prsn> </DcsnMakr> </Buyr> ... </New> </Tx> |

Câmpurile 7-11 trebuie repetate pentru fiecare cumpărător.

Factorul de decizie acționează pentru contul comun, nu pentru fiecare persoană și, prin urmare, câmpul aferent se completează o singură dată.

5.10.2 Vânzătorul decedează

În ceea ce privește tranzacțiilor desfășurate pe baza unei probațiuni în cazul clienților decedați sau în caz de moștenire, persoana decedată trebuie declarată ca fiind vânzătorul, aceasta fiind considerată drept factorul de decizie, așadar câmpurile aferente factorului de decizie nu se completează. În cazul în care o parte moștenește instrumente financiare, aceasta ar fi declarată ca fiind cumpărătorul, partea moștenitoare fiind considerată drept factor de decizie, iar câmpurile aferente factorului de decizie nu trebuie completate.

5.11 Blocul 4: Câmpul aferent deciziei de investiție în cadrul firmei

5.11.1 Câmpul aferent deciziei de investiție în cadrul firmei

Astfel cum se prevede la articolul 8 alineatul (1) din Regulamentul delegat (UE) 2017/590, acest câmp trebuie întotdeauna completat atunci când firma de investiții tranzacționează pe cont propriu, deoarece aceasta își pune în pericol deținerile din portofoliul propriu și, prin urmare, se consideră că ia o decizie de investiție. Singura excepție de la aceasta este, în contextul transmiterii ordinelor, cazul în care firma de investiții raportează în calitate de firmă de investiții destinatară, ce primește ordinele, în lanțul de transmitere și tranzacționează pe cont propriu, iar în acest caz aceasta trebuie, conform Câmpului 57, să completeze raportul tranzacției, aferent execuției la nivel de client, cu informațiile oferite de firma de investiții transmițătoare (vezi secțiunile 5.26.3.1, 5.26.4.1, 5.26.4.2 și 5.27.2).

Mai mult, conform articolului 8 alineatul (1) din Regulamentul delegat (UE) 2017/590, acest câmp trebuie completat și atunci când firma de investiții ia o decizie de investiție pentru un client care acționează în baza unui mandat discreționar - (vezi secțiunea 5.27.1).

Exemplul 26

Firma de investiții X cumpără un instrument financiar.

Traderul 1 este principala persoană din firma de investiții care poartă răspunderea pentru decizia de investiție.

Cum trebuie să raporteze firma de investiții X decizia de investiție în câmpul aferent firmei?

| N | Câmp | Valori | Reprezentare în format XML |
|----|--|-------------------------------|---|
| 57 | Decizia de investiție în cadrul firmei | {NATIONAL_ID} al Traderului 1 | <pre> <Tx> <New> ... <InvstmtDcsnPrsn> <Prsn> <CtryOfBrnch>GB</CtryOfBrnch> <Othr> <Id>CA1112223334445555</Id> <SchmeNm> <Cd>CCPT</Cd> </SchmeNm> </Othr> </Prsn> </InvstmtDcsnPrsn> ... </pre> |

| | | | |
|--|--|--|---|
| | | | <code></New></code> <code></Tx></code> |
|--|--|--|---|

Este de precizat faptul că, spre deosebire de detaliile privind cumpărătorul, nu se cer detalii despre persoana responsabilă de decizia de investiție din cadrul firmei de investiții. Singura informație cerută este identificatorul național al persoanei în cauză.

În cazul în care există un algoritm în firma de investiții, care este în principal responsabil de decizia de investiție, se completează Câmpul 57 cu codul algoritmului.

5.11.2 Decizia de investiție luată în afara firmei (clientul ia decizia de investiție, iar firma de investiție acționează prin efectuarea de cumpărări și vânzări simultane pe cont propriu sau „în orice altă calitate”)

Exemplul 27

Firma de investiții X acționează prin efectuarea de cumpărări și vânzări simultane pe cont propriu sau „în orice altă calitate” și cumpără un instrument financiar doar pentru executarea unei tranzacții sau pentru un client consilier.

Se consideră că decizia de investiție este luată de către client, indiferent dacă firma de investiții X a recomandat instrumentul financiar clientului, deoarece, în cele din urmă, clientul este cel care a luat decizia de investiție.

Cum trebuie să raporteze firma de investiții X decizia de investiție în câmpul aferent firmei?

Deoarece firma de investiții X acționează în „orice altă calitate” sau efectuează cumpărări și vânzări simultane pe cont propriu, nu trebuie completat nici Câmpul 57, nici Câmpul 12.

| N | Câmp | Valori | Reprezentare în format XML |
|----|--|--------|--|
| 57 | Decizia de investiție în cadrul firmei | | <code><Tx></code> <code><New></code> ... <code><FinInstrm></code> ... <code></FinInstrm></code> <code><ExctgPrsn></code> ... <code></ExctgPrsn></code> ... <code></New></code> <code></Tx></code> <i>Dacă nu se completează un câmp, elementul XML relevant (mai exact, <InvstmtDcsnPrsn>) nu trebuie să existe în mesaj</i> |

Dacă, în schimb, firma de investiții X tranzacționează pe cont propriu, chiar dacă este posibil ca tranzacția să fi fost inițiată de client, se consideră că firma de investiții X este cea care a luat decizia de investiție și, prin urmare, trebuie completat Câmpul 57, iar Câmpul 12 trebuie să fie necompletat.

5.12 Blocul 5: Câmpul aferent executării în cadrul firmei

Câmpul 59 trebuie completat în orice raport de tranzacție. În cazurile în care decizia privind executarea a fost luată de client (de exemplu, clientul stabilește detaliile tranzacției, inclusiv locul executării acesteia) sau de către o altă persoană din afara firmei de investiții (de exemplu, un angajat al unei companii din același grup), firmele de investiții trebuie să utilizeze valoarea implicită „NORE” în acest câmp.

Exemplul 28

Firma de investiții X cumpără un instrument financiar în numele unui client, detaliile tranzacției fiind indicate în mod specific de clientul respectiv.

Cum trebuie să raporteze firma de investiții X executarea în câmpul aferent firmei?

| N | Câmp | Valori | Reprezentare în format XML |
|----|-----------------------------|--------|---|
| 59 | Executarea în cadrul firmei | „NORE” | <pre> <Tx> <New> ... <ExctgPrsn> <CInt>NORE</CInt> </ExctgPrsn> ... </New> </Tx> </pre> |

Dacă se completează câmpul cu alt cod decât „NORE”, codul respectiv, astfel cum se prevede la articolul 9 din Regulamentul delegat (UE) 2017/590, este fie identificatorul unei persoane din cadrul firmei de investiții, fie identificatorul unui algoritm din cadrul firmei de investiții, în funcție de cine/ce deține principala responsabilitate a executării. Este responsabilitatea firmei de investiții să stabilească acest lucru conform modelului său de guvernare.

5.12.1 Persoana deține principala responsabilitate a executării

În cazul în care o persoană deține principala responsabilitate a executării, se completează câmpul 59 cu identificatorul național al persoanei respective.

5.12.2 Algoritm deține principala responsabilitate a executării

Exemplul 29

În cazul în care executarea a fost asigurată printr-un algoritm, algoritmul respectiv trebuie declarat în Câmpul 59 din Tabelul 2 din Anexa I a Regulamentului delegat (UE) 2017/590.

Firma de investiții X cumpără un instrument financiar și un algoritm al firmei de investiții X (cod: 4567EFZ) este responsabil de executarea tranzacției.

Cum trebuie să raporteze firma de investiții X executarea în câmpul aferent firmei?

| N | Câmp | Valori | Reprezentare în format XML |
|----|-----------------------------|----------------------|--|
| 59 | Executarea în cadrul firmei | {Codul algoritmului} | <pre> <Tx> <New> ... <ExctgPrsn> <Algo>4567EFZ</Algo> </ExctgPrsn> ... </New> </Tx> </pre> |

Termenul „algoritm” trebuie interpretat ca fiind orice sistem care execută în mod automat tranzacții fără intervenție umană. În acest caz, câmpul aferent trebuie completat cu un identificator pentru sistemul automat.

5.13 Blocul 6: Data și ora tranzacționării

Data și ora tranzacționării care se raportează trebuie să fie acel moment în care începe să se desfășoare tranzacția și în care părțile sunt dedicate tranzacției, nu data și ora oricărei confirmări ulterioare.

În cazul în care o firmă de investiții trimite un ordin unei firme din afara SEE, care îndeplinește ordinul, firma de investiții trebuie să depună toate eforturile pentru a obține cu maximă precizie data și ora la care s-a efectuat tranzacția.

Pentru Câmpul 28, Data și ora tranzacționării, valorile nu trebuie să fie rotunjite, iar nivelul granularității trebuie să fie în concordanță cu cerințele prevăzute la Câmpul 28 din Tabelul 2 din Regulamentul delegat (UE) 2017/590.

Pentru detalii privind cerințele de granularitate în rapoartele de tranzacții, vezi secțiunea 7.2 privind granularitatea mărcii temporale.

5.14 Blocul 7: Locul

Exemplele din acest bloc se referă la completarea câmpului aferent locului și a altor câmpuri relevante pentru raportul de tranzacție, aferent execuției directe pe piață. Ar trebui precizat că, așa cum s-a explicat la secțiunea 5.4.2 cu privire la „Câmpul aferent raportării locului de tranzacționare în cazul lanțurilor”, doar executarea directă la locul de tranzacționare²⁶ sau pe platforma de tranzacționare ori prin SI trebuie identificată ca fiind efectuată în locul de tranzacționare. Pentru exemple de completare a câmpului aferent locului în alte situații, consultați secțiunile 5.22-5.24 și 5.26-5.27 (scenarii legate de executări multiple, gruparea ordinelor, un OTF care acționează efectuând cumpărări și vânzări simultane pe cont propriu și executarea prin intermediul unui lanț de firme de investiții, transmitere și acționarea din partea unei firme de investiții în baza unui mandat discreționar).

Detaliile privind modul de raportare a tranzacțiilor cu anumite instrumente financiare sunt prezentate în Partea a IV-a.

²⁶ Sunt incluse cazurile în care tranzacțiile convenite în afara locului de tranzacționare intră sub incidența regulilor specifice respectivului loc de tranzacționare.

5.14.1 Executarea unei tranzacții într-un loc de tranzacționare printr-un registru de ordine anonim

Exemplul 30

Firma de investiții X vinde un instrument financiar într-un loc de tranzacționare. Tranzacția a fost executată la 5 mai 2018 la ora 09:10:33.124373. Locul de tranzacționare generează un cod de identificare a tranzacției de la locul de tranzacționare (TVTIC) (ABCDEFGH123456).

a) Locul de tranzacționare M (care utilizează o contraparte centrală)

b) Locul de tranzacționare B nu utilizează o contraparte centrală, iar identitatea părții care achiziționează/cedează nu a fost divulgată la momentul executării. Codul MIC de segment al acestuia este „XABC”.

Cum trebuie să raporteze firma de investiții X câmpul aferent locului și câmpurile conexe?

| N | Câmp | Valori pentru scenariul a) | Valori pentru scenariul b) |
|----|---|---|---|
| 3 | Codul de identificare a tranzacției utilizat de locul de tranzacționare | „ABCDEFGH123456” | „ABCDEFGH123456” |
| 4 | Codul de identificare a entității executante | {LEI} al firmei de investiții X | {LEI} al firmei de investiții X |
| 7 | Codul de identificare a cumpărătorului | {LEI} al contrapărții centrale (CPC) pentru locul de tranzacționare M | Codul {MIC} de segment al locului de tranzacționare B |
| 28 | Data și ora tranzacționării | „2018-05-05T09:10:33.124Z” | „2018-05-05T09:10:33.124Z” |
| 36 | Locul | Codul {MIC} de segment al locului de tranzacționare M | Codul {MIC} de segment al locului de tranzacționare B |

Reprezentare în format XML:

| Raportul pentru scenariul a) | Raportul pentru scenariul b) |
|--|--|
| <pre> <Tx> <New> ... <ExctgPty>12345678901234567890</ExctgPty> > <Buyr> <AcctOwnr> <Id> <LEI>11111111111111111111</LEI> </Id> </AcctOwnr> </Buyr> ... <Tx> <TradDt>2018-05-05T09:10:33.124Z</TradDt> ... <TradVn>XMIC</TradVn> </pre> | <pre> <Tx> <New> ... <ExctgPty>12345678901234567890</ExctgPty> > ... <Buyr> <AcctOwnr> <Id> <MIC>XABC</MIC> </Id> </AcctOwnr> </Buyr> ... <Tx> <TradDt>2018-05-05T09:10:33.124Z</TradDt> ... </pre> |

| | |
|---|---|
| <pre> <TradPlcMtchId>ABCDEF123456</TradPlcMtchId> </Tx> ... </New> </Tx> </pre> | <pre> <TradVn>XABC</TradVn> <TradPlcMtchId>ABCDEF123456</TradPlcMtchId> </Tx> ... </New> </Tx> </pre> |
|---|---|

5.14.2 Executarea unei tranzacții pe o platformă de tranzacționare în afara Uniunii Europene, printr-un registru de ordine fără caracter anonim

Exemplul 31

Firma de investiții X vinde un instrument financiar raportabil pe o platformă de tranzacționare organizată din afara Uniunii (MIC: XAAA) vizând un ordin de cumpărare al firmei de investiții Y. Tranzacția a fost executată la 10 septembrie 2018 la ora 13:15:45.122469.

Cum trebuie să raporteze firma de investiții X câmpul aferent locului și câmpurile conexe?

| N | Câmp | Valori | Reprezentare în format XML |
|----|---|--|---|
| 3 | Codul de identificare a tranzacției utilizat de locul de tranzacționare | | <pre> <Tx> <New> ... </pre> |
| 4 | Codul de identificare a entității executante | {LEI} al firmei de investiții X | <pre> <ExctgPty>12345678901234567890</ExctgPty> > </pre> |
| 7 | Codul de identificare a cumpărătorului | {LEI} al firmei de investiții Y | <pre> ... <Buyr> <AcctOwnr> <Id> <LEI>ABCDEFGHIJKLMNQRST</LEI> </Id> </AcctOwnr> </Buyr> </pre> |
| 28 | Data și ora tranzacționării | „2018-09-10T13:15:45Z” | <pre> ... <Tx> <TradDt>2018-09-10T13:15:45Z</TradDt> ... <TradVn>XAAA</TradVn> </Tx> </pre> |
| 36 | Locul | Codul {MIC} de segment al platformei de tranzacționare | <pre> ... <Tx> <TradDt>2018-09-10T13:15:45Z</TradDt> ... <TradVn>XAAA</TradVn> </Tx> </pre> |

Codul de identificare al tranzacției de la locul de tranzacționare nu se aplică în acest caz, deoarece tranzacția nu este executată într-un loc de tranzacționare.

Firma de investiții X cunoaște contrapartea de pe piață (firma de investiții Y) și, prin urmare, contrapartea de pe piață este identificată în raportul tranzacției, în acest caz, ca fiind cumpărătorul.

Deoarece tranzacția nu se desfășoară într-un loc de tranzacționare, granularitatea raportată pentru oră trebuie să fie cel puțin la nivel de secundă.

5.14.3 Executarea unei tranzacții într-un loc de tranzacționare cu executarea propriului ordin și printr-un registru de ordine anonim

Așa cum s-a precizat la „Conceptul de tranzacție”, secțiunea 5.6 din Partea I, aceasta este situația pentru care se prevede aplicarea articolului 2 alineatul (4).

Exemplul 32

Firma de investiții X care acționează pe cont propriu își execută propriul ordin într-un loc de tranzacționare M care generează un cod de identificare a tranzacției utilizat la locul de tranzacționare (TVTIC) (ABCDEFGH123456), pentru această tranzacție executată la 15 iulie 2018 la ora 11:37:22.867415.

Cum trebuie să raporteze firma de investiții X câmpul aferent locului și câmpurile conexe?

| N | Câmp | Raportul de valori nr. 1 | Raportul de valori nr. 2 |
|----|---|---|---|
| 3 | Codul de identificare a tranzacției utilizat de locul de tranzacționare | „ABCDEFGH123456” | „ABCDEFGH123456” |
| 4 | Codul de identificare a entității executante | {LEI} al firmei de investiții X | {LEI} al firmei de investiții X |
| 7 | Codul de identificare a cumpărătorului | {LEI} al contrapărții centrale (CPC) pentru locul de tranzacționare M | {LEI} al firmei de investiții X |
| 16 | Codul de identificare a vânzătorului | {LEI} al firmei de investiții X | {LEI} al contrapărții centrale (CPC) pentru locul de tranzacționare M |
| 28 | Data și ora tranzacționării | „2018-07-15T11:37:22.867Z” | „2018-07-15T11:37:22.867Z” |
| 29 | Calitatea în care se încheie tranzacții | „DEAL” | „DEAL” |
| 36 | Locul | Codul {MIC} de segment al locului de tranzacționare M | Codul {MIC} de segment al locului de tranzacționare M |

Reprezentare în format XML:

| Raportul nr. 1 | Raportul nr. 2 |
|---|---|
| <pre><Tx> <New> ... <ExctgPty>12345678901234567890</ExctgPty> > ...</pre> | <pre><Tx> <New> ... <ExctgPty>12345678901234567890</ExctgPty> > ...</pre> |

| | |
|---|---|
| <pre> <Buyr> <AcctOwnr> <Id> <LEI>11111111111111111111</LEI> </Id> </AcctOwnr> </Buyr> <Sellr> <AcctOwnr> <Id> <LEI>12345678901234567890</LEI> </Id> </AcctOwnr> </Sellr> ... <Tx> <TradDt>2018-07-15T11:37:22.867Z</TradDt> <TradgCpcty>DEAL</TradgCpcty> ... <TradVn>XABC</TradVn> ... <TradPlcMchglId>ABCDEFG123456</TradPlcM tchglId> </Tx> ... </New> </Tx> </pre> | <pre> <Buyr> <AcctOwnr> <Id> <LEI>12345678901234567890</LEI> </Id> </AcctOwnr> </Buyr> <Sellr> <AcctOwnr> <Id> <LEI>11111111111111111111</LEI> </Id> </AcctOwnr> </Sellr> ... <Tx> <TradDt>2018-07-15T11:37:22.867Z</TradDt> <TradgCpcty>DEAL</TradgCpcty> ... <TradVn>XABC</TradVn> ... <TradPlcMchglId>ABCDEFG123456</TradPlcM tchglId> </Tx> ... </New> </Tx> </pre> |
|---|---|

5.14.4 Un operator independent care execută o tranzacție

Exemplul 33

Firma de investiții Y dorește să vândă acțiuni. Firma de investiții X, care acționează ca operator independent (SI), cumpără acțiunile de la firma de investiții Y. Tranzacția a fost executată la 15 iulie 2018 la ora 11:37:22.Z.

Segmentul MIC al operatorului independent (SI) este SMIC.

Cum trebuie să raporteze firmele de investiții X și Y?

| N | Câmp | Raportul de valori Firma de investiții X | Raportul de valori Firma de investiții Y |
|---|---|---|---|
| 3 | Codul de identificare a tranzacției utilizat de locul de tranzacționare | | |
| 4 | Codul de identificare a entității executante | {LEI} al firmei de investiții X | {LEI} al firmei de investiții Y |
| 7 | Codul de identificare a cumpărătorului | {LEI} al firmei de investiții X | {LEI} al firmei de investiții X |

| | | | |
|----|---|--|--|
| 16 | Codul de identificare a vânzătorului | {LEI} al firmei de investiții Y | {LEI} al firmei de investiții Y |
| 28 | Data și ora tranzacționării | „2018-07-15T11:37:22.Z” | „2018-07-15T11:37:22.Z” |
| 29 | Calitatea în care se încheie tranzacții | „DEAL” | „DEAL” |
| 36 | Locul | Codul {MIC} de segment al SI (firma de investiții X) | Codul {MIC} de segment al SI (firma de investiții X) |

Reprezentare în format XML:

| Raportul firmei de investiții X | Raportul firmei de investiții Y |
|---|---|
| <pre> <Tx> <New> ... <ExctgPty>12345678901234567890</ExctgPty> ... <Buyr> <AcctOwnc> <Id> <LEI>12345678901234567890</LEI> </Id> </AcctOwnc> </Buyr> <Sellr> <AcctOwnc> <Id> <LEI>ABCDEFGHIJKLMN<LEI> </Id> </AcctOwnc> </Sellr> ... <Tx> <TradDt>2018-07-15T11:37:22.Z</TradDt> <TradgCpcty>DEAL</TradgCpcty> ... <TradVn>SMIC</TradVn> </Tx> ... </New> </Tx> </pre> | <pre> <Tx> <New> ... <ExctgPty>ABCDEFGHIJKLMN<LEI> </ExctgPty> ... <Buyr> <AcctOwnc> <Id> <LEI>12345678901234567890</LEI> </Id> </AcctOwnc> </Buyr> <Sellr> <AcctOwnc> <Id> <LEI>ABCDEFGHIJKLMN<LEI> </Id> </AcctOwnc> </Sellr> ... <Tx> <TradDt>2018-07-15T11:37:22.Z</TradDt> <TradgCpcty>DEAL</TradgCpcty> ... <TradVn>SMIC</TradVn> </Tx> ... </New> </Tx> </pre> |

5.15 Blocul 8: Marcajul vânzătorilor în lipsă

Cazurile economice de mai jos sunt valabile în împrejurările în care firma de investiții vinde în lipsă²⁷ acțiuni sau datorii suverane raportabile, în domeniul de aplicare al articolelor 12, 13 și 17 din

²⁷ Astfel cum este descrisă la articolul 2 alineatul (1) litera (b) din Regulamentul (UE) nr. 2346/2012.

Regulamentul (UE) nr. 236/2012, pe cont propriu sau în numele unui client. Firma de investiții trebuie să solicite clientului să dezvăluie dacă încheie vânzări în lipsă.

În cazul în care clientul nu pune la dispoziția firmei de investiții informațiile privind vânzarea în lipsă, în Câmpul 62 trebuie să se completeze „UNDI”.

Marcajul vânzărilor în lipsă se aplică în cazul rapoartelor care prezintă tranzacțiile cu clienții individuali și nu al raportului agregat de tranzacții de pe piață. Prin urmare, în cazul în care ambii clienți sau unul dintre clienți încheie vânzări în lipsă, indicatorul de vânzare în lipsă trebuie să fie necompletat în raportul agregat de tranzacții de pe piață, deoarece acest raport nu se referă la un singur client, ci la toți clienții ale căror ordine au fost agregate.

Pentru cazurile de agregare și modul de aplicare a marcajului de vânzare în lipsă, vă rugăm să vedeți secțiunile 5.23, 5.24 și 5.27.2.

5.15.1 Clientul firmei de investiții X încheie vânzări în lipsă (firma X cunoaște informațiile)

Exemplul 34

Firma de investiții X vinde acțiuni în numele clientului A. Clientul A încheie vânzări în lipsă.

Cum trebuie să raporteze firma de investiții X informațiile despre vânzările în lipsă?

| N | Câmp | Valori | Reprezentare în format XML |
|----|--|---------------------------------|--|
| 4 | Codul de identificare a entității executante | {LEI} al firmei de investiții X | <Tx> <New> |
| 16 | Codul de identificare a vânzătorului | {LEI} al Clientului A | ... <ExctgPty>12345678901234567890</ExctgPty> |
| 18 | Vânzător - prenume | | ... |
| 19 | Vânzător - nume | | <Sellr> |
| 20 | Vânzător - data nașterii | | <AcctOwnr> |
| 62 | Indicatorul de vânzare în lipsă | „SESH” | <Id> <LEI>AAAAAAAAAAAAAAAAAAAA</LEI> </Id> </AcctOwnr> </Sellr> |
| | | | ... <AddtlAttrbts> <ShrtSellgInd>SESH</ShrtSellgInd> </AddtlAttrbts> </New> </Tx> |

5.15.2 Firma de investiții X încheie vânzări în lipsă în nume propriu

Exemplul 35

Firma de investiții X vinde datorii suverane în nume propriu.

5.15.2.1 Tranzacția se desfășoară cu aplicarea unei derogări

Tranzacția se desfășoară cu aplicarea unei derogări pentru activitățile de formator de piață sau operațiunile de pe piața primară în temeiul articolului 17 din Regulamentul (UE) nr. 236/2012.

Cum trebuie să raporteze firma de investiții X informațiile despre vânzările în lipsă?

| N | Câmp | Valori | Reprezentare în format XML |
|----|--|---------------------------------|---|
| 4 | Codul de identificare a entității executante | {LEI} al firmei de investiții X | <pre> <Tx> <New> ... <ExctgPty>12345678901234567890</ExctgPty> ... <Sellr> <AcctOwnr> <Id> <LEI>12345678901234567890</LEI> </Id> </AcctOwnr> </Sellr> ... <Tx> ... <TradgCpcty>DEAL</TradgCpcty> ... </Tx> ... <AddtlAttrbts> <ShrtSellgInd>SSEX</ShrtSellgInd> ... </AddtlAttrbts> ... </New> </Tx> </pre> |
| 16 | Codul de identificare a vânzătorului | {LEI} al firmei de investiții X | |
| 29 | Calitatea în care se încheie tranzacții | „DEAL” | |
| 62 | Indicatorul de vânzare în lipsă | „SSEX” | |

5.15.2.2 Tranzacția nu se desfășoară cu aplicarea unei derogări

Tranzacția nu se desfășoară cu aplicarea unei derogări pentru activitățile de formator de piață sau operațiunile de pe piața primară în temeiul articolului 17 din Regulamentul (UE) nr. 236/2012.

Cum trebuie să raporteze firma de investiții X informațiile despre vânzările în lipsă?

| N | Câmp | Valori | Reprezentare în format XML |
|----|--|---------------------------------|---|
| 4 | Codul de identificare a entității executante | {LEI} al firmei de investiții X | <pre> <Tx> <New> ... <ExctgPty>12345678901234567890</ExctgPty> > ... <Sellr> <AcctOwnr> </pre> |
| 16 | Codul de identificare a vânzătorului | {LEI} al firmei de investiții X | |
| 62 | Indicatorul de vânzare în lipsă | „SESH” | |

| | | | |
|--|--|--|--|
| | | | <pre> <Id> <LEI>12345678901234567890</LEI> </Id> </AcctOwnr> </Sellr> ... <AddtlAttrbts> <ShrtSellgInd>SESH</ShrtSellgInd> ... </AddtlAttrbts> </New> </Tx> </pre> |
|--|--|--|--|

5.16 Blocul 9: Indicatorul de derogare, indicatorul post-tranzacționare OTC și indicatorul unui instrument financiar derivat pe mărfuri

5.16.1 Indicatorul de derogare și indicatorul post-tranzacționare OTC

Câmpul 61 trebuie completat de firma de investiții care a transmis ordinul locului de tranzacționare sau a prezentat locului de tranzacționare, un raport al tranzacției.

O firmă de investiții nu trebuie să completeze Câmpul 63 cu un indicator post-tranzacționare „CANC”, deoarece obligația de a prezenta indicatorii post-tranzacționare OTC în temeiul articolului 26 alineatul (3) presupune existența unei tranzacții în sensul articolului 26 din MiFIR, astfel cum este definită la articolul 2 din Regulamentul delegat (UE) 2017/590, iar o anulare nu este considerată o tranzacție, în sensul articolului 26 din MiFIR.

5.16.1.1 Tranzacție executată într-un loc de tranzacționare

Exemplul 36

Firma de investiții X execută o tranzacție pentru un client tranzacționând pe cont propriu. Instrumentul este un instrument de capitaluri proprii. Firma de investiții X cumpără instrumentul financiar la locul de tranzacționare M și apoi îl vinde clientului.

Acțiunea de cumpărare în locul de tranzacționare este executată cu derogarea „Tranzacție realizată la un preț de referință”, în conformitate cu articolul 4 din MiFIR. Vânzarea către client este „De dimensiuni mari” în conformitate cu articolul 20 alineatul (3) litera (a) din MiFIR.

Deoarece efectuarea tranzacției, la nivel de piață, este executată într-un loc de tranzacționare, firma de investiții X trebuie să raporteze câmpul aferent indicatorului de derogare. Firma de investiții X trebuie să raporteze și indicatorul post-tranzacționare OTC pentru efectuarea tranzacției la nivel de client.

Cum trebuie să raporteze firma de investiții X indicatorul de derogare și indicatorul post-tranzacționare OTC?

| N | Câmp | Raportul de valori nr. 1 | Raportul de valori nr. 2 |
|----|--|---|---------------------------------|
| 4 | Codul de identificare a entității executante | {LEI} al firmei de investiții X | {LEI} al firmei de investiții X |
| 29 | Calitatea în care se încheie tranzacții | „DEAL” | „DEAL” |
| 36 | Locul | Codul {MIC} de segment al locului de tranzacționare M | „XOFF” |
| 61 | Indicatorul de derogare | „RFPT” | |
| 63 | Indicatorul post-tranzacționare OTC | | „LRGS” |

Reprezentare în format XML:

| Raportul nr. 1 (Raport la nivel de piață) | Raportul nr. 2 (Raport la nivel de client) |
|--|---|
| <pre> <Tx> <New> ... <ExctgPty>12345678901234567890</ExctgPty> ... <Tx> ... <TradgCpcty>DEAL</TradgCpcty> ... <TradVn>XMIC</TradVn> </Tx> ... <AddtlAttrbts> <Wvrlnd>RFPT</Wvrlnd> </AddtlAttrbts> </New> </Tx> </pre> | <pre> <Tx> <New> ... <ExctgPty>12345678901234567890</ExctgPty> </New> ... <Tx> ... <TradgCpcty>DEAL</TradgCpcty> ... <TradVn>XOFF</TradVn> </Tx> ... <AddtlAttrbts> <OTCPstTradInd>LRGS</OTCPstTradInd> </AddtlAttrbts> </New> </Tx> </pre> |

5.16.1.2 Tranzacție executată în piața OTC

Exemplul 37

Firma de investiții X execută o tranzacție cu firma de investiții Y pe piața OTC cu un instrument de capitaluri proprii. Firmele de investiții X și Y tranzacționează ambele pe cont propriu. Tranzacția este clasificată ca fiind de dimensiuni mari.

Deoarece tranzacția este executată pe piața OTC, este valabil doar câmpul aferent indicatorului post-tranzacționare OTC.

Cum trebuie să raporteze firmele de investiții X și Y?

| N | Câmp | Raportul de valori Firma de investiții X | Raportul de valori Firma de investiții Y |
|---|--|--|--|
| 4 | Codul de identificare a entității executante | {LEI} al firmei de investiții X | {LEI} al firmei de investiții Y |

| | | | |
|----|---|--------|--------|
| 29 | Calitatea în care se încheie tranzacții | „DEAL” | „DEAL” |
| 36 | Locul | „XOFF” | „XOFF” |
| 61 | Indicatorul de derogare | | |
| 63 | Indicatorul post-tranzacționare OTC | „LRGS” | „LRGS” |

Reprezentare în format XML:

| Raportul firmei de investiții X | Raportul firmei de investiții Y |
|--|--|
| <pre> <Tx> <New> ... <ExctgPty>12345678901234567890</ExctgPty> ... <Tx> ... <TradgCpcty>DEAL</TradgCpcty> ... <TradVn>XOFF</TradVn> ... </Tx> ... <AddtlAttrbts> ... <OTCPstTradInd>LRGS</OTCPstTradInd> ... </AddtlAttrbts> </New> </Tx> </pre> | <pre> <Tx> <New> ... <ExctgPty>ABCDEFGHIJKLMNQRST</ExctgPty> ... <Tx> ... <TradgCpcty>DEAL</TradgCpcty> ... <TradVn>XOFF</TradVn> ... </Tx> ... <AddtlAttrbts> ... <OTCPstTradInd>LRGS</OTCPstTradInd> ... </AddtlAttrbts> </New> </Tx> </pre> |

5.16.1.3 Tranzacție executată fără trecerea în registrul de ordine, însă conform regulilor unui loc de tranzacționare

Exemplul 38

Firma de investiții X execută o tranzacție în numele clientului A cumpărând un instrument de capitaluri proprii de la firma Y. Tranzacția este executată fără trecerea în registrul de ordine, însă conform regulilor locului de tranzacționare M. Tranzacția este executată în baza unei derogări pentru „tranzacții negociate care sunt efectuate cu instrumente financiare nelichide” în conformitate cu articolul 4 alineatul (1) litera (b) punctul (ii) din MiFIR.

Firma de investiții Y este membră a locului de tranzacționare și a întocmit un raport de tranzacționare pentru locul de tranzacționare, care apoi a publicat tranzacția cu asigurarea transparenței post-tranzacționare.

Firma de investiții Y și clientul A acționează pe cont propriu.

Firma de investiții Y trebuie să treacă indicatorul de derogare în raportul de tranzacție, deoarece a întocmit raportul de tranzacție, prezentat locului de tranzacționare, iar firma de investiții X poate să treacă și indicatorul de derogare dacă deține informațiile.

Deoarece tranzacția dintre X și Y a fost executată conform regulilor locului de tranzacționare, indicatorul post-tranzacționare OTC nu este trecut în rapoartele lor, pentru că acesta este valabil doar în cazul tranzacțiilor care nu au fost executate într-un loc de tranzacționare.

Clientul A nu trebuie să introducă indicatorul de derogare, deoarece acesta nu raportează efectuarea unei tranzacții la nivel de piață, executată într-un loc de tranzacționare. Indicatorul post-tranzacționare OTC nu trebuie introdus în niciun caz de către clientul A, deoarece aceasta nu este o tranzacție OTC separată, ci un segment, respectiv efectuarea unei tranzacții la nivelul clientului, conectat la executare tranzacției la nivel de piață, adică face parte dintr-un lanț.

Cum trebuie să raporteze firmele de investiții X și Y, presupunând că clientul A este o firmă de investiții?

| N | Câmp | Raportul de valori Firma de investiții X | Raportul de valori Firma de investiții Y | Raport de valori pentru clientul A |
|----|--|---|---|---------------------------------------|
| 4 | Codul de identificare a entității executante | {LEI} al firmei de investiții X | {LEI} al firmei de investiții Y | {LEI} al Clientului A |
| 7 | Codul de identificare a cumpărătorului | {LEI} al Clientului A | {LEI} al firmei de investiții X | {LEI} al Clientului A |
| 16 | Codul de identificare a vânzătorului | {LEI} al firmei de investiții Y | {LEI} al firmei de investiții Y | {LEI} al firmei de investiții X |
| 29 | Calitatea în care se încheie tranzacții | „AOTC” | „DEAL” | „DEAL” |
| 36 | Locul | Codul {MIC} de segment al locului de tranzacționare M | Codul {MIC} de segment al locului de tranzacționare M | „XOFF” |
| 61 | Indicatorul de derogare | | „OILQ” | |
| 63 | Indicatorul post-tranzacționare OTC | | | |

Reprezentare în format XML:

| Raportul firmei de investiții X | Raportul firmei de investiții Y | Raportul clientului A |
|---|--|---|
| <pre><Tx> <New> ... <ExctgPty>12345678901234 567890</ExctgPty> ... <Tx> ... <Buyr> <AcctOwnr> <Id> <LEI>AAAAAAAAAAAAAAAA AAAA</LEI> </Id> ... </AcctOwnr> </Buyr></pre> | <pre><Tx> <New> ... <ExctgPty>ABCDEFGHIJKLMN OP QRST</ExctgPty> ... <Tx> ... <Buyr> <AcctOwnr> <Id> <LEI>12345678901234567890</L EI> </Id> ... </AcctOwnr> </Buyr></pre> | <pre><Tx> <New> ... <ExctgPty>AAAAAAAAAAAA AAAAAAAA</ExctgPty> ... <Tx> ... <Buyr> <AcctOwnr> <Id> <LEI>AAAAAAAAAAAAAAAA AAAA</LEI> </Id> ... </AcctOwnr> </Buyr></pre> |

| | | |
|---|--|---|
| <pre> <Sellr> <AcctOwnr> <Id> <LEI>ABCDEFGHIJKLMNO PQRST</LEI> </Id> </AcctOwnr> </Sellr> ... <TradgCpcty>AOTC</Tradg Cpcty> ... <TradVn>XMIC</TradVn> ... </Tx> ... </New> </Tx> </pre> | <pre> <Sellr> <AcctOwnr> <Id> <LEI>ABCDEFGHIJKLMNOPS T</LEI> </Id> </AcctOwnr> </Sellr> ... <TradgCpcty>DEAL</TradgCpcty> ... <TradVn>XMIC</TradVn> ... </Tx> ... <AddtlAttrbts> <WvrInd>OILQ</WvrInd> ... </AddtlAttrbts> </New> </Tx> </pre> | <pre> <Sellr> <AcctOwnr> <Id> <LEI>123456789012345678 90</LEI> </Id> </AcctOwnr> </Sellr> ... <TradgCpcty>DEAL</Tradg Cpcty> ... <TradVn>XOFF</TradVn> ... </Tx> ... </New> </Tx> </pre> |
|---|--|---|

5.16.2 Indicatorul post-tranzacționare în cazul în care o firmă de investiții potrivește două ordine ale unui client pe piața OTC

Vă rugăm să consultați secțiunea 5.20

5.16.3 Indicatorul unui instrument financiar derivat pe mărfuri

5.16.3.1 În cazul în care un client a indicat că își reduce riscul

Exemplul 39

Firma de investiții X a executat o tranzacție în numele unui client, clientul 3, care este o entitate nefinanciară, cu un instrument financiar derivat pe mărfuri, astfel cum este definit la articolul 2 alineatul (1) punctul (30) din MiFIR, caz în care clientul 3 a indicat că își reduce riscul într-un mod măsurabil obiectiv, în conformitate cu articolul 57 din Directiva 2014/65/UE. Firma de investiții X acționează „în orice altă calitate”.

Cum trebuie să raporteze firma de investiții X indicatorul unui instrument financiar derivat pe mărfuri, ?

| N | Câmp | Raportul de valori Firma de investiții X | Reprezentare în format XML |
|----|--|---|--------------------------------------|
| 29 | Calitatea în care se încheie tranzacții | „AOTC” | <Tx> <New> |
| 64 | Indicatorul unui instrument financiar derivat pe mărfuri | „true” | ... <TradgCpcty>AOTC</TradgCpcty> |

| | | | |
|--|--|--|--|
| | | | <pre> ... </Tx> ... <AddtlAttrbts> <RskRdcgTx>true</RskRdcgTx> ... </AddtlAttrbts> </New> </Tx> </pre> |
|--|--|--|--|

În cazul în care clientul 3 nu a transmis firmei de investiții X că își reduce riscul într-un mod măsurabil în mod obiectiv, în conformitate cu articolul 57 din Directiva 2014/65/UE, firma de investiții X trebuie să completeze cCmpul 64 cu „false”.

5.16.3.2 În cazul în care instrumentul nu este un instrument financiar derivat pe mărfuri

Exemplul 40

Firma de investiții X a executat o tranzacție în numele clientului 3, cu un instrument care nu este un instrument financiar derivat pe mărfuri, în conformitate cu articolul 2 alineatul (1) punctul (30) din Regulamentul (UE) nr. 600/2014.

Cum trebuie să raporteze firma de investiții X indicatorul unui instrument financiar derivat pe mărfuri?

| N | Câmp | Raportul de valori Firma de investiții X | Reprezentare în format XML |
|----|--|---|---|
| 29 | Calitatea în care se încheie tranzacții | „AOTC” | <pre> <Tx> <New> ... <Tx> <TradgCpcty>AOTC</TradgCpcty> </Tx> ... </New> </Tx> </pre> |
| 64 | Indicatorul unui instrument financiar derivat pe mărfuri | | |

Deoarece instrumentul nu este un instrument financiar derivat pe mărfuri în temeiul articolului 2 alineatul (1) punctul (30) din MiFIR, Câmpul 64 nu se aplică și nu trebuie completat.

5.17 Blocul 10: Sucursale

5.17.1 Tranzacție executată în numele unui client

Exemplul 41

Codul LEI al unei firme de investiții olandeze, denumită firma de investiții D, este 13579135790246802468. Aceasta deține sucursale în Paris (FR), Londra (GB) și Frankfurt (DE). Aceasta primește un ordin de la un client spaniol, denumit clientul E, prin traderul său 7 pentru a cumpăra un anumit instrument financiar. Codul LEI al clientului E este 24242424242424242424. Clientul trimite ordinul sucursalei din Paris. Sucursala din Paris înaintează ordinul biroului de tranzacționare din Londra. Traderul 8, supravegheat de sucursala din Londra, decide să execute ordinul la locul de tranzacționare M. Traderul 7 este cetățean francez, Jean Bernard, născut la data de 4 mai 1972. Traderul 8 este cetățean britanic, având numărul de asigurare națională în Regatul Unit QQ123456C. Afiliata locului de tranzacționare M este sucursala din Frankfurt²⁸

Raportul de tranzacție este prezentat AFM (NL).

Cum trebuie să raporteze firma de investiții D și clientul E câmpurile aferente sucursalei, presupunând că clientul E are obligații de raportare a tranzacțiilor și tranzacționează pe cont propriu?

| N | Câmp | Raportul de valori Firma de Investiții D | Raportul de valori Clientul E |
|----|--|---|----------------------------------|
| 4 | Codul de identificare a entității executante | {LEI} al firmei D | {LEI} al clientului E |
| 7 | Codul de identificare a cumpărătorului | {LEI} al clientului E | {LEI} al clientului E |
| 8 | Țara sucursalei cumpărătorului | „FR” | |
| 16 | Codul de identificare a vânzătorului | {LEI} al contrapărții centrale (CPC) pentru locul de tranzacționare M | {LEI} al firmei D |
| 17 | Țara sucursalei vânzătorului | | |
| 29 | Calitatea în care se încheie tranzacții | „AOTC” | „DEAL” |
| 36 | Locul | Codul {MIC} de segment al locului de tranzacționare M | „XOFF” |
| 37 | Țara sucursalei care are calitatea de membru | „DE” | |
| 57 | Decizia de investiție în cadrul firmei | | {NATIONAL_ID} al „Traderului 7” |
| 58 | Țara sucursalei responsabile pentru persoana care ia decizia de investiție | | „ES” |
| 59 | Executarea în cadrul firmei | {NATIONAL_ID} al „Traderului 8” | {NATIONAL_ID} al „Traderului 7” |
| 60 | Țara sucursalei care supraveghează persoana responsabilă pentru executare | „GB” | „ES” |

²⁸ În unele jurisdicții este posibil, iar în unele cazuri este chiar și procedură normală, ca o sucursală (locală) să fie afiliată pieței.

Reprezentare în format XML:

| Raportul firmei de investiții D | Raportul clientului E |
|---|--|
| <pre> <Tx> <New> ... <ExctgPty>13579135790246802468</ExctgPty> ... <Buyr> <AcctOwnc> <Id> <LEI>24242424242424242424</LEI> </Id> <CtryOfBrnc>FR</CtryOfBrnc> </AcctOwnc> </Buyr> <Sellr> <AcctOwnc> <Id> <LEI>11111111111111111111</LEI> </Id> </AcctOwnc> </Sellr> ... <Tx> ... <TradgCpcty>AOTC</TradgCpcty> ... <TradVn>XMIC</TradVn> <CtryOfBrnc>DE</CtryOfBrnc> </Tx> ... <ExctgPrsn> <Prsn> <CtryOfBrnc>GB</CtryOfBrnc> <Othr> <Id>QQ123456C </Id> <SchmeNm> <Cd>NIDN</Cd> </SchmeNm> </Othr> </Prsn> </ExctgPrsn> ... </New> </Tx> </pre> | <pre> <Tx> <New> ... <ExctgPty>24242424242424242424</ExctgPty> </New> ... <Buyr> <AcctOwnc> <Id> <LEI>24242424242424242424</LEI> </Id> </AcctOwnc> </Buyr> <Sellr> <AcctOwnc> <Id> <LEI>13579135790246802468</LEI> </Id> </AcctOwnc> </Sellr> ... <Tx> ... <TradgCpcty>DEAL</TradgCpcty> ... <TradVn>XOFF</TradVn> </Tx> ... <InvstmtDcsnPrsn> <Prsn> <CtryOfBrnc>ES</CtryOfBrnc> <Othr> <Id>FR19720504JEAN#BERNA</Id> <SchmeNm> <Prtry>CONCAT</Prtry> </SchmeNm> </Othr> </Prsn> </InvstmtDcsnPrsn> <ExctgPrsn> <Prsn> <CtryOfBrnc>ES</CtryOfBrnc> <Othr> <Id>FR19720504JEAN#BERNA</Id> <SchmeNm> <Prtry>CONCAT</Prtry> </SchmeNm> </Othr> </Prsn> </ExctgPrsn> ... </New> </Tx> </pre> |

Câmpul 17 nu se completează nici de către firma de investiții D, nici de către clientul E, decât atunci când câmpul aferent vânzătorului este completat cu un client al firmei de investiții executante. În mod similar, câmpul 8 nu este completat în raportul de tranzacție al clientului E, deoarece clientul E nu are un client-suport introdus în câmpul 7.

Câmpul 57 este necompletat în raportul firmei de investiții D, deoarece firma de investiții D acționează în „orice altă calitate”. Câmpul 58 nu trebuie completat în raportul firmei de investiții D, deoarece câmpul 57 este necompletat.

Câmpul 58 este completat de către client cu codul țării în care își are sediul clientul E (ES), deoarece nu a fost implicată nicio sucursală.

5.17.2 Tranzacție executată pe cont propriu

Exemplul 42

Traderul 7 supravegheat de sediul unei firme spaniole de investiții E, având codul LEI 12312312312312312312, care are sucursale în Paris (FR), Londra (GB) și Frankfurt (DE), decide să vândă un anumit instrument financiar. Traderul 7 decide să execute ordinul în locul de tranzacționare M. Afiliata locului de tranzacționare M este sucursala din Frankfurt.

Raportul de tranzacție este prezentat CNMV (ES).

Cum trebuie să raporteze firma de investiții E câmpurile aferente sucursalei?

| N | Câmp | Valori | Reprezentare în format XML |
|----|--|---|---|
| 4 | Codul de identificare a entității executante | {LEI} al firmei de investiții E | <Tx> <New> |
| 7 | Codul de identificare a cumpărătorului | {LEI} al contrapărții centrale (CPC) pentru locul de tranzacționare M | ... <ExctgPty>12312312312312312312</ExctgPty> ... |
| 8 | Țara sucursalei cumpărătorului | | <Buyr> <AcctOwnr> <Id> |
| 16 | Codul de identificare a vânzătorului | {LEI} al firmei de investiții E | <LEI>11111111111111111111</LEI> </Id> |
| 17 | Țara sucursalei vânzătorului | | </AcctOwnr> </Buyr> |
| 29 | Calitatea în care se încheie tranzacții | „DEAL” | <Sellr> <AcctOwnr> <Id> |
| 36 | Locul | Codul {MIC} de segment al locului de tranzacționare M | <LEI>12312312312312312312</LEI> </Id> </AcctOwnr> |
| 37 | Țara sucursalei care are calitatea de membru | „DE” | </Sellr> ... |
| 57 | Decizia de investiție în cadrul firmei | {NATIONAL_ID} al Traderului 7 | <Tx> ... <TradgCpcty>DEAL</TradgCpcty> ... |
| 58 | Țara sucursalei responsabile pentru persoana care ia decizia de investiție | „ES” | <TradVn>XMIC</TradVn> <CtryOfBrnch>DE</CtryOfBrnch> ... |

| | | | |
|----|---|-------------------------------|---|
| 59 | Executarea în cadrul firmei | {NATIONAL_ID} al Traderului 7 | </Tx> ... |
| 60 | Țara sucursalei care supraveghează persoana responsabilă pentru executare | „ES” | <pre> <InvstmtDcsnPrsn> <Prsn> <CtryOfBrnch>ES</CtryOfBrnch> <Othr> <Id>FR19720504JEAN#BERNA </Id> <SchmeNm> <Prtry>CONCAT</Prtry> </SchmeNm> </Othr> </Prsn> </InvstmtDcsnPrsn> <ExctgPrsn> <Prsn> <CtryOfBrnch>ES</CtryOfBrnch> <Othr> <Id>FR19720504JEAN#BERNA </Id> <SchmeNm> <Prtry>CONCAT</Prtry> </SchmeNm> </Othr> </Prsn> </ExctgPrsn> ... </New> </Tx> </pre> |

Câmpul 17 este necompletat, deoarece acest câmp se completează doar atunci când în câmpul aferent vânzătorului se introduce un client.

5.17.3 Tranzacție executată de către sucursalele din SEE ale firmelor din afara SEE

Exemplul 43

Un trader supravegheat de sediul unei firme americane, firma F având LEI 22222222222222222222, care are sucursale în Paris (FR), Londra (GB) și Frankfurt (DE), decide să cumpere un anumit instrument financiar. Tranzacția este executată în locul de tranzacționare M de către trader. Afiliata locului de tranzacționare M este sucursala din Frankfurt. Firma tranzacționează pe cont propriu.

Cum trebuie să raporteze firma F câmpurile aferente sucursalei?

| N | Câmp | Valori | Reprezentare în format XML |
|----|--|--------------------------------------|--|
| 4 | Codul de identificare a entității executante | {LEI} al firmei F | <Tx> <New> |
| 7 | Codul de identificare a cumpărătorului | {LEI} al firmei F | ... |
| 8 | Țara sucursalei cumpărătorului | | <ExctgPty>22222222222222222222</ExctgPty> ... |
| 16 | Codul de identificare a vânzătorului | {LEI} al contrapărții centrale (CPC) | <Buyr> <AcctOwnr> <Id> |

| | | | |
|----|--|---|---|
| | | pentru locul de tranzacționare M | <pre> <LEI>22222222222222222222</LEI> </Id> </AcctOwnr> </Buyr> <Sellr> <AcctOwnr> <Id> <LEI>11111111111111111111</LEI> </Id> </AcctOwnr> </Sellr> ... <Tx> ... <TradgCpcty>DEAL</TradgCpcty> ... <TradVn>XMIC</TradVn> <CtryOfBrnch>DE</CtryOfBrnch> </Tx> ... <InvstmtDcsnPrsn> <Prsn> <CtryOfBrnch>US</CtryOfBrnch> ... </Prsn> </InvstmtDcsnPrsn> <ExctgPrsn> <Prsn> <CtryOfBrnch>US</CtryOfBrnch> ... </Prsn> </ExctgPrsn> ... </New> </Tx> </pre> |
| 17 | Țara sucursalei vânzătorului | | |
| 29 | Calitatea în care se încheie tranzacții | „DEAL” | |
| 36 | Locul | Codul {MIC} de segment al locului de tranzacționare M | |
| 37 | Țara sucursalei care are calitatea de membru | „DE” | |
| 58 | Țara sucursalei responsabile pentru persoana care ia decizia de investiție | „US” | |
| 60 | Țara sucursalei care supraveghează persoana responsabilă pentru executare | „US” | |

Câmpurile 8 și 17 (țara sucursalei pentru cumpărător și vânzător) sunt necompletate, deoarece aceste câmpuri se completează doar atunci când câmpurile aferente cumpărătorului sau vânzătorului sunt completate cu clienți.

Pentru raportarea tranzacției, trebuie luată dinainte o decizie cu privire la autoritatea competentă la care se depune raportul de tranzacție. Autoritatea competentă respectivă nu trebuie să fie autoritatea competentă care a autorizat sucursalele implicate în această tranzacție, ci una dintre autoritățile competente care a autorizat o sucursală a firmei în conformitate cu selecția comună realizată de firma din țara terță conform articolului 14 din Regulamentul delegat (UE) 2017/590. În exemplul de mai sus, raportul de tranzacție ar putea fi depus la autoritățile competente din UK, FR sau DE.

Conform Regulamentului delegat (UE) 2017/590, în cazul în care o sucursală din SEE a unei firme din afara SEE îndeplinește o activitate prevăzută la articolul 3, sucursala respectivă execută ordinul și trebuie să întocmească raportul de tranzacție. În acest caz, sucursala germană execută ordinul, deoarece tranzacționează pe piață și, prin urmare, raportul de tranzacție al firmei F este completat corespunzător.

5.18 Blocul 11: Statusul rapoartelor de tranzacție și corecții

Statutul „NEWT” din Câmpul 1 se utilizează pentru o tranzacție care nu a fost încă raportată și pentru o corectură efectuată asupra unui raport de tranzacție incorect, în urma anulării raportului de tranzacție inițial.

Statutul „CANC” se utilizează pentru a anula rapoarte de tranzacție în cazul tranzacțiilor neraportabile și a anula rapoarte de tranzacție care conțin erori, înainte de a întocmi un raport de tranzacție înlocuitor.

Numerele de referință ale tranzacțiilor (TRN) trebuie să fie unice pentru firma de investiții executantă, pentru fiecare raport de investiții. În cazurile în care este implicat unul sau mai multe ARM, numărul de referință al tranzacției trebuie să fie întotdeauna generat la nivelul firmei de investiții executante. TRN nu trebuie să fie reutilizat, cu excepția cazului în care se corectează sau se anulează raportul de tranzacție inițial, iar în acest caz, trebuie să se utilizeze același număr de referință al tranzacției pentru raportul înlocuitor ca și pentru raportul inițial înlocuit (vezi secțiunile 5.18.3 și 5.18.4). TRN trebuie reutilizat pentru orice corectură ulterioară a aceluiași raport de tranzacție. Este posibil să existe mai multe înregistrări (noi sau anulate) legate de aceeași tranzacție (cu același număr de referință al tranzacției și cod de identificare al entității executante) care trebuie incluse într-un singur fișier. În acest caz, ordinea înregistrărilor din fișier trebuie să respecte logica prelucrării înregistrărilor, mai exact aceea că (i) se poate anula doar o tranzacție care a fost raportată înainte ca tranzacție nouă și nu a fost încă anulată și că (ii) se poate prezenta o tranzacție cu aceeași identitate (același număr de referință al tranzacției și cod de identificare a entității executante), dacă raportul anterior pentru această tranzacție a fost anulat. În mod specific, trebuie avute în vedere următoarele cazuri:

- a) se raportează și se anulează imediat o nouă tranzacție (ambele rapoarte sunt prezentate în același fișier) ->noul raport de tranzacție trebuie inclus în fișier înainte de raportul de anulare;
- b) se anulează o tranzacție care a fost raportată într-unul din fișierele anterioare și, în același timp, se prezintă o versiune nouă a acestei tranzacții (anularea raportului anterior și versiunea nouă sunt prezentate în același fișier) ->anularea raportului de tranzacție anterior trebuie inclusă în fișier înaintea întocmirii noului raport de tranzacție (versiunea nouă a tranzacției);
- c) combinații ale cazurilor anterioare (adică, există mai multe înregistrări noi sau de anulare în legătură cu o singură tranzacție) ->în funcție de circumstanțe [(a) sau (b) de mai sus], prima înregistrare inclusă în fișier trebuie să fie una nouă sau de anulare, iar următoarele înregistrări trebuie să fie ordonate astfel încât fiecare înregistrare să fie urmată de o înregistrare de tip opus.

5.18.1 Anulări și modificări efectuate în cadrul aceleiași zile

În cazul în care o firmă de investiții publică informații post-tranzacționare și le anulează înainte de a întocmi un raport de tranzacție, nu se impune întocmirea unui raport de tranzacție.

În cazul în care o firmă de investiții publică informații post-tranzacționare care sunt modificate înainte de întocmirea unui raport de tranzacție, raportul de tranzacție trebuie să reflecte doar ultimele informații post-tranzacționare publicate.

5.18.2 Prezentarea unui nou raport de tranzacție

Exemplul 44

Firma de investiții X execută o tranzacție pe piața OTC la 10 martie 2018 la ora 12:45:30. Raportul de tranzacție este prezentat prin intermediul ARM, ARM 1 (având codul LEI ARM1ARM1ARM1ARM1ARM1). Numărul de referință al tranzacției este ETYRU9753.

Cum trebuie să raporteze firma de investiții X?

| N | Câmp | Valori Raport inițial | Reprezentare în format XML |
|----|--|---------------------------------|--|
| 1 | Statusul raportului | „NEWT” | <Tx> |
| 2 | Numărul de referință al tranzacției | „ETYRU9753” | <New> <TxId>ETYRU9753</TxId> |
| 4 | Codul de identificare a entității executante | {LEI} al firmei de investiții X | <ExctgPty>12345678901234567890</ExctgPty> |
| 6 | Codul de identificare a entității raportoare | {LEI} al ARM 1 | > ... <SubmitgPty>ARM1ARM1ARM1ARM1ARM1</SubmitgPty> |
| 28 | Data și ora tranzacționării | „2018-03-10T12:45:30Z” | ARM1</SubmitgPty> ... <Tx> <TradDt>2018-03-10T12:45:30Z</TradDt> </Tx> ... </New> </Tx> |

Este de precizat că, în mesaj, câmpul 1 nu există ca element XML. În schimb, se folosește marcajul Tag New sau Cxl.

5.18.3 Prezentarea unei anulări

Exemplul 45

Firma de investiții X transmite un nou raport de tranzacție (detalii prevăzute la secțiunea 5.18.2) prin intermediul ARM 1 (LEI of ARM1ARM1ARM1ARM1ARM1) și ulterior anulează raportul de tranzacție.

Ar trebui precizat faptul că o anulare poate fi efectuată de o altă entitate raportoare, decât cea care a prezentat raportul inițial. Spre exemplu, este posibil ca o firmă de investiții să fi folosit un ARM pentru a transmite raportul inițial și să anuleze ea însăși raportul sau să recurgă la un alt ARM.

Pentru anulări, trebuie completate doar Câmpurile principale 1, 2, 4 și 6. Firmele nu pot retransmite raportul complet. Dacă raportul de tranzacție este retransmis cu mai multe câmpuri decât câmpurile principale, acesta va fi respins.

Cum trebuie să raporteze firma de investiții X?

| N | Câmp | Raport inițial de valori | Raport de anulare valori |
|---|-------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| 1 | Statusul raportului | „NEWT” | „CANC” |
| 2 | Numărul de referință al tranzacției | „ETYRU9753” | „ETYRU9753” |

| | | | |
|---|--|---------------------------------|---------------------------------|
| 4 | Codul de identificare a entității executante | {LEI} al firmei de investiții X | {LEI} al firmei de investiții X |
| 6 | Codul de identificare a entității raportoare | {LEI} al ARM 1 | {LEI} al ARM 1 |

Reprezentare în format XML:

| Raport inițial | Raport de anulare |
|---|--|
| <pre><Tx> <New> <TxId>ETYRU9753</TxId> <ExctgPty>12345678901234567890</ExctgPty> ... <SubmitgPty>ARM1ARM1ARM1ARM1ARM1 </SubmitgPty> ... </New> </Tx></pre> <p><i>Este de precizat că, în mesaj, câmpul 1 nu există ca element XML. În schimb, se folosește marcajul Tag New sau Cxl.</i></p> | <pre><Tx> <Cxl> <TxId>ETYRU9753</TxId> <ExctgPty>12345678901234567890</ExctgPty> ... <SubmitgPty>ARM1ARM1ARM1ARM1ARM1</SubmitgPty> </Cxl> </Tx></pre> <p><i>Este de precizat că, în mesaj, câmpul 1 nu există ca element XML. În schimb, se folosește marcajul Tag New sau Cxl.</i></p> |

5.18.4 Corectarea informațiilor dintr-un raport de tranzacție

Pentru a corecta unele informații dintr-un raport de tranzacție, trebuie anulat raportul inițial și transmis un nou raport.

Pentru anulări, trebuie completate doar Câmpurile principale 1, 2, 4 și 6. Un raport de tranzacție de anulare care conține și alte câmpuri pe lângă cele patru existente va fi respins.

Raportul înlocuitor trebuie să cuprindă toate câmpurile aplicabile pentru tranzacția raportată.

Exemplul 46

Firma de investiții X a executat tranzacția de la secțiunea 5.18.2 cu prețul de 5 GBP, însă raportul tranzacției a prezentat prețul în unitatea monetară minoră, nu cea majoră (pence, nu lire).

Raportul de tranzacție este anulat a doua zi la ora 14:50:20 și, în același timp, se prezintă un raport înlocuitor pentru rectificarea prețului.

Cum trebuie să raporteze firma de investiții X?

| N | Câmp | Raport inițial de valori | Raport de anulare valori | Raport de înlocuire valori |
|---|-------------------------------------|--------------------------|--------------------------|----------------------------|
| 1 | Statusul raportului | „NEWT” | „CANC” | „NEWT” |
| 2 | Numărul de referință al tranzacției | „ETYRU9753” | „ETYRU9753” | „ETYRU9753” |

| | | | | |
|----|--|---------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| 4 | Codul de identificare a entității executante | {LEI} al firmei de investiții X | {LEI} al firmei de investiții X | {LEI} al firmei de investiții X |
| 6 | Codul de identificare a entității raportoare | {LEI} al ARM 1 | {LEI} al ARM 1 | {LEI} al ARM 1 |
| 28 | Data și ora tranzacționării | „2018-03-10T12:45:30Z” | | „2018-03-10T12:45:30Z” |
| 33 | Preț | „500” | | „5” |

Reprezentare în format XML:

| Report inițial | Report de anulare | Report înlocuitor |
|--|--|---|
| <pre> <Tx> <New> <TxId>ETYRU9753</TxId> <ExctgPty>1234567890123456 7890</ExctgPty> ... <SubmitgPty>ARM1ARM1ARM 1ARM1ARM1</SubmitgPty> ... <Tx> <TradDt>2018-03- 10T12:45:30Z</TradDt> ... <Pric> <Pric> <MntryVal> <Amt Ccy="GBP">500</Amt> </MntryVal> </Pric> </Pric> ... </Tx> ... </New> </Tx> </pre> | <pre> <Tx> <Cxl> <TxId>ETYRU9753</TxId> <ExctgPty>1234567890123456 7890</ExctgPty> ... <SubmitgPty>ARM1ARM1ARM 1ARM1ARM1</SubmitgPty> </Cxl> </Tx> </pre> | <pre> <Tx> <New> <TxId>ETYRU9753</TxId> <ExctgPty>1234567890123 4567890</ExctgPty> ... <SubmitgPty>ARM1ARM1A RM1ARM1ARM1</Submitg Pty> ... <Tx> <TradDt>2018-03- 10T12:45:30Z</TradDt> ... <Pric> <Pric> <MntryVal> <Amt Ccy="GBP">5</Amt> </MntryVal> </Pric> </Pric> ... </Tx> ... </New> </Tx> </pre> |

Este de precizat că data și ora trebuie să fie data și ora tranzacției inițiale, mai exact „2018-03-10T12:45:30Z”, nu data și ora raportului rectificativ. Este de precizat și faptul că, așa cum este cazul în cuprinsul acestui ghid, raportul inițial și cel înlocuitor trebuie să cuprindă toate celelalte detalii relevante pentru tranzacție și că exemplele de mai sus prezintă doar fragmente extrase din rapoarte.

5.19 Blocul 12: Schimbarea valorii noționale

5.19.1 Creșterea valorii noționale

Exemplul 47

Firma de investiții X vinde protecție firmei de investiții Y la 26 octombrie 2018 la ora 08:21:01 pentru 2 milioane EUR în cadrul unui swap pe riscul de credit. Swapul pe riscul de credit are un cupon fix de 100 puncte de bază (bps) și o plată în avans de 50 000 EUR primită de firma de investiții X. Firma de investiții X și firma Y acționează pe cont propriu.

Cum trebuie să raporteze firmele de investiții X și Y?

| N | Câmp | Raportul de valori Firma de investiții X | Raportul de valori Firma de investiții Y |
|----|---|---|---|
| 2 | Numărul de referință al tranzacției | „12456771” | „39998776” |
| 4 | Codul de identificare a entității executante | {LEI} al firmei de investiții X | {LEI} al firmei de investiții Y |
| 7 | Codul de identificare a cumpărătorului | {LEI} al firmei de investiții Y | {LEI} al firmei de investiții Y |
| 16 | Codul de identificare a vânzătorului | {LEI} al firmei de investiții X | {LEI} al firmei de investiții X |
| 28 | Data și ora tranzacționării | „2018-10-26T08:21:01Z” | „2018-10-26T08:21:01Z” |
| 29 | Calitatea în care se încheie tranzacții | „DEAL” | „DEAL” |
| 30 | Cantitate | „2000000” | „2000000” |
| 32 | Creșterea/scăderea valorii noționale a contractului derivat | | |
| 33 | Preț | „100” | „100” |
| 38 | Plata în avans | „50000” | „50000” |

Reprezentare în format XML:

| Raportul firmei de investiții X | Raportul firmei de investiții Y |
|--|--|
| <pre> <Tx> <New> <TxId>12456771</TxId> <ExctgPty>12345678901234567890</ExctgPty> ... <Buyr> <AcctOwnr> <Id> <LEI>ABCDEFGHIJKLMNQRST</LEI> </Id> </AcctOwnr> </Buyr> <Sellr> <AcctOwnr> <Id> </pre> | <pre> <Tx> <New> <TxId>39998776</TxId> <ExctgPty>ABCDEFGHIJKLMNQRST</E xctgPty> ... <Buyr> <AcctOwnr> <Id> <LEI>ABCDEFGHIJKLMNQRST</LEI> </Id> </AcctOwnr> </Buyr> <Sellr> <AcctOwnr> </pre> |

| | |
|--|--|
| <pre> <LEI>12345678901234567890</LEI> </Id> </AcctOwnr> </Sellr> ... <Tx> <TradDt>2018-10-26T08:21:01Z</TradDt> <TradgCpcty>DEAL</TradgCpcty> <Qty> <MntryVal Ccy="EUR">2000000</MntryVal> </Qty> <Pric> <Pric> <BsisPts>100</BsisPts> </Pric> </Pric> ... <UpFrntPmt> <Amt Ccy="EUR">50000</Amt> </UpFrntPmt> </Tx> ... </New> </Tx> </pre> | <pre> <Id> <LEI>12345678901234567890</LEI> </Id> </AcctOwnr> </Sellr> ... <Tx> <TradDt>2018-10- 26T08:21:01Z</TradDt> <TradgCpcty>DEAL</TradgCpcty> <Qty> <MntryVal Ccy="EUR">2000000</MntryVal> </Qty> <Pric> <Pric> <BsisPts>100</BsisPts> </Pric> </Pric> ... <UpFrntPmt> <Amt Ccy="EUR">50000</Amt> </UpFrntPmt> </Tx> ... </New> </Tx> </pre> |
|--|--|

Este de precizat că plata în avans (Câmpul 38) trebuie să indice o valoare pozitivă în raportul de tranzacție al firmei de investiții X și al firmei Y, firma cumpărând protecție, deoarece vânzătorul swapului pe riscul de credit este cel care primește suma.

La 25 noiembrie 2018 la ora 10:52:03, părțile la contractul CDS menționat anterior convin să mărească valoarea noțională la 5 milioane EUR și stabilesc primirea de către firma de investiții X a unei plăți suplimentare în valoare de 75 000 EUR. Plățile cupoanelor rămân neschimbate.

Cum trebuie să raporteze firmele de investiții X și Y creșterea valorii noționale?

| N | Câmp | Raportul de valori Firma de investiții X | Raportul de valori Firma de investiții Y |
|----|--|---|---|
| 2 | Numărul de referință al tranzacției | „124567981” | „399987981” |
| 4 | Codul de identificare a entității executante | {LEI} al firmei de investiții X | {LEI} al firmei de investiții Y |
| 7 | Codul de identificare a cumpărătorului | {LEI} al firmei de investiții Y | {LEI} al firmei de investiții Y |
| 16 | Codul de identificare a vânzătorului | {LEI} al firmei de investiții X | {LEI} al firmei de investiții X |
| 28 | Data și ora tranzacționării | „2018-11-25T10:52:03Z” | „2018-11-25T10:52:03Z” |
| 29 | Calitatea în care se încheie tranzacții | „DEAL” | „DEAL” |
| 30 | Cantitate | „3000000” | „3000000” |

| | | | |
|----|--|---------|---------|
| 32 | Creșterea/scăderea valorii noționale a contractului derivat | „INCR” | „INCR” |
| 33 | Preț | „100” | „100” |
| 38 | Plata în avans | „75000” | „75000” |

Reprezentare în format XML:

| Raportul firmei de investiții X | Raportul firmei de investiții Y |
|---|--|
| <pre> <Tx> <New> <TxId>124567981</TxId> <ExctgPty>12345678901234567890</ExctgPty> ... <Buyr> <AcctOwnr> <Id> <LEI>ABCDEFGHIJKLMNQRST</LEI> </Id> </AcctOwnr> </Buyr> <Sellr> <AcctOwnr> <Id> <LEI>12345678901234567890</LEI> </Id> </AcctOwnr> </Sellr> ... <Tx> <TradDt>2018-11-25T10:52:03Z</TradDt> <TradgCpcty>DEAL</TradgCpcty> <Qty> <MntryVal Ccy="EUR">3000000</MntryVal> </Qty> <DerivNtnlChng>INCR</DerivNtnlChng> <Pric> <Pric> <BsisPts>100</BsisPts> </Pric> </Pric> ... <UpFrntPmt> <Amt Ccy="EUR">75000</Amt> </UpFrntPmt> ... </Tx> ... </New> </Tx> </pre> | <pre> <Tx> <New> <TxId>399987981</TxId> <ExctgPty>ABCDEFGHIJKLMNQRST</E xctgPty> ... <Buyr> <AcctOwnr> <Id> <LEI>ABCDEFGHIJKLMNQRST</LEI> </Id> </AcctOwnr> </Buyr> <Sellr> <AcctOwnr> <Id> <LEI>12345678901234567890</LEI> </Id> </AcctOwnr> </Sellr> ... <Tx> <TradDt>2018-11- 25T10:52:03Z</TradDt> <TradgCpcty>DEAL</TradgCpcty> <Qty> <MntryVal Ccy="EUR">3000000</MntryVal> </Qty> <DerivNtnlChng>INCR</DerivNtnlChng> <Pric> <Pric> <BsisPts>100</BsisPts> </Pric> </Pric> ... <UpFrntPmt> <Amt Ccy="EUR">75000</Amt> </UpFrntPmt> ... </Tx> ... </New> </Tx> </pre> |

Numărul de referință al tranzacției (Câmpul 2) pentru acest raport de tranzacție este unic pentru creștere și nu același cu cel al raportului de tranzacție inițial.

Cantitatea (Câmpul 30) reprezintă creșterea valorii noționale. În cazul în care se produce o schimbare la nivelul plății cupoanelor, în urma schimbării valorii noționale, noul cupon trebuie indicat în Câmpul aferent prețului (Câmpul 33).

Este de precizat că data și ora reprezintă data și ora creșterii și nu data și ora tranzacției inițiale.

Raportul de tranzacție inițial nu trebuie anulat.

Raportul tranzacției inițiale și cel al creșterii valorii noționale indică, împreună, faptul că firma de investiții X a vândut protecție contrapărții sale, pentru 5 milioane EUR.

5.19.2 Scăderea valorii noționale

5.19.2.1 Reziliere anticipată parțială

Exemplul 48

Ca și în exemplul anterior, însă în loc să mărească valoarea noțională la 25 noiembrie 2018 la ora 10:52:03, părțile convin să scadă valoarea noțională cu 0,5 milioane EUR, la 1,5 milioane EUR, firma de investiții X plătind suma de 37 500 EUR pentru reducere.

Cum trebuie să raporteze firmele de investiții X și Y?

| N | Câmp | Raport de valori al firmei de investiții X | Raportul de valori Firma de investiții Y |
|----|---|--|--|
| 2 | Numărul de referință al tranzacției | „124567852” | „39998792” |
| 4 | Codul de identificare a entității executante | {LEI} al firmei de investiții X | {LEI} al firmei de investiții Y |
| 7 | Codul de identificare a cumpărătorului | {LEI} al firmei de investiții X | {LEI} al firmei de investiții X |
| 16 | Codul de identificare a vânzătorului | {LEI} al firmei de investiții Y | {LEI} al firmei de investiții Y |
| 28 | Data și ora tranzacționării | „2018-11-25T10:52:03Z” | „2018-11-25T10:52:03Z” |
| 29 | Calitatea în care se încheie tranzacției | „DEAL” | „DEAL” |
| 30 | Cantitate | „500000” | „500000” |
| 32 | Creșterea/scăderea valorii noționale a contractului derivat | „DECR” | „DECR” |
| 33 | Preț | „100” | „100” |
| 38 | Plata în avans | „37500” | „37500” |

Reprezentare în format XML:

| Raportul firmei de investiții X | Raportul firmei de investiții Y |
|---------------------------------|---------------------------------|
| <Tx> | <Tx> |

| | |
|--|---|
| <pre> <New> <TxId>124567852</TxId> <ExctgPty>12345678901234567890</ExctgPty> ... <Buyr> <AcctOwnr> <Id> <LEI>12345678901234567890</LEI> </Id> </AcctOwnr> </Buyr> <Sellr> <AcctOwnr> <Id> <LEI>ABCDEFGHIJKLMNQRST</LEI> </Id> </AcctOwnr> </Sellr> ... <Tx> <TradDt>2018-11-25T10:52:03Z</TradDt> <TradgCpcty>DEAL</TradgCpcty> <Qty> <MntryVal Ccy="EUR">500000</MntryVal> </Qty> <DerivNtnlChng>DECR</DerivNtnlChng> <Pric> <Pric> <BsisPts>100</BsisPts> </Pric> </Pric> ... <UpFrntPmt> <Amt Ccy="EUR">37500</Amt> </UpFrntPmt> </Tx> ... </New> </Tx> </pre> | <pre> <New> <TxId>39998792</TxId> <ExctgPty>ABCDEFGHIJKLMNQRST</E xctgPty> ... <Buyr> <AcctOwnr> <Id> <LEI>12345678901234567890</LEI> </Id> </AcctOwnr> </Buyr> <Sellr> <AcctOwnr> <Id> <LEI>ABCDEFGHIJKLMNQRST</LEI> </Id> </AcctOwnr> </Sellr> ... <Tx> <TradDt>2018-11- 25T10:52:03Z</TradDt> <TradgCpcty>DEAL</TradgCpcty> <Qty> <MntryVal Ccy="EUR">500000</MntryVal> </Qty> <DerivNtnlChng>DECR</DerivNtnlChng> <Pric> <Pric> <BsisPts>100</BsisPts> </Pric> </Pric> ... <UpFrntPmt> <Amt Ccy="EUR">37500</Amt> </UpFrntPmt> </Tx> ... </New> </Tx> </pre> |
|--|---|

Plata în avans este pozitivă în ambele rapoarte, deoarece, deși firma de investiții X este cea care plătește acum și nu cea care primește plăți, vânzătorul din acest raport este Y, astfel că acesta primește plata.

Deoarece se reduce expunerea și firma de investiții X a vândut inițial, firma de investiții X este cea care cumpără acum.

Cantitatea (Câmpul 30) reprezintă scăderea valorii noționale. În cazul în care se produce o schimbare la nivelul plății cupoanelor în urma schimbării valorii noționale, noul cupon trebuie indicat în câmpul aferent prețului (Câmpul 33).

Este de precizat că data și ora reprezintă data și ora scăderii, nu data și ora tranzacției inițiale.

Raportul tranzacției inițiale și cel al scăderii valorii noționale indică împreună faptul că firma de investiții X a vândut protecție pentru 1,5 milioane EUR. Raportul inițial nu trebuie anulat.

5.19.3 Reziliere integrală anticipată

Dacă părțile convin să rezilieze integral anticipat contractul, valoarea noțională este scăzută cu valoarea integrală a contractului inițial.

Partea III - Scenarii de tranzacționare

5.20 Transferul titlurilor de valoare

5.20.1 Transferul între clienții din aceeași firmă

După cum s-a precizat în partea I, în cazul în care proprietatea clientului-suport nu se schimbă, atunci nu trebuie întocmit niciun raport de tranzacție. Acest lucru este valabil indiferent dacă transferul are loc în cadrul aceleiași firme de investiții sau între două firme de investiții diferite sau între o firmă de investiții și o firmă, atâta timp cât proprietarii sunt exact aceiași.

Dacă o firmă de investiții realizează un transfer între conturi, care duce la o tranzacție, se consideră că aceasta a executat o tranzacție în temeiul articolului 3 din Regulamentul delegat (UE) 2017/590. Însă, dacă firma de investiții este implicată doar în calitate de furnizor de asistență administrativă și nu realizează transferul, se consideră că firma nu execută tranzacția.

Sunt raportabile transferurile dintr-un cont deținut de către un client într-un cont comun printre ai căror titulari comuni se numără clientul respectiv. De asemenea, se raportează cazul în care un cont comun se schimbă într-un cont cu un singur titular.

Acest principiu se aplică și în cazul transferurilor din portofolii comune în portofolii unice, al distribuirii din fonduri către beneficiari, al transferurilor din conturi deținute de părinți pentru minori atunci când aceștia devin majori, al transferurilor (sau al vânzărilor inverse) efectuate pe numele unei societăți deținute de o persoană din partea persoanei respective, al transferurilor către societăți caritabile și al celor efectuate ca urmare a licitațiilor sau al transferurilor efectuate de o firmă de investiții care corelează un cumpărător cu un vânzător.

Transferurile legate de mișcările pe care le implică gestionarea unei probațiuni în cazul unui client decedat sau în caz de moștenire, licitații sau acordarea de cadouri sunt toate raportabile, deoarece aceste tranzacții constituie achiziții și cesiuni în cadrul cărora se produce o schimbare la nivel de proprietate, chiar dacă nu există un preț, inclusiv o schimbare la nivelul proprietății asupra unui cont de valori mobiliare de la un beneficiar la altul.

Câmpul aferent prețului trebuie să reflecte prețul plătit, chiar dacă este posibil ca acesta să difere de prețul pieței. În cazul în care există un transfer al instrumentelor financiare și nu se plătește niciun preț (de exemplu, în cazul cadourilor sau al transferurilor dintre fonduri/portofolii), în câmpul aferent prețului trebuie completat „NOAP”.

Exemplul 49

Clientul A dorește să transfere instrumente în contul clientului B fără a se primi nicio plată. Nu se plătesc taxe. Cele două conturi sunt deținute de aceeași firmă de investiții (firma X) care execută transferul.

Cum trebuie să raporteze firma de investiții X acest transfer?

| N | Câmp | Valori | Reprezentare în format XML |
|----|--|---------------------------------|---|
| 4 | Codul de identificare a entității executante | {LEI} al firmei de investiții X | <Tx> <New> |
| 7 | Codul de identificare a cumpărătorului | {LEI} al clientului B | ... |
| 16 | Codul de identificare a vânzătorului | {LEI} al Clientului A | <ExctgPty>12345678901234567890</ExctgPty> |
| 33 | Preț | „NOAP” | > ... <Buyr> <AcctOwnr> <Id> <LEI>BBBBBBBBBBBBBBBBBBBB</LEI> </Id> </AcctOwnr> </Buyr> <Sellr> <AcctOwnr> <Id> <LEI>AAAAAAAAAAAAAAAAAAAA</LEI> </Id> </AcctOwnr> </Sellr> ... <Tx> ... <Pric> <NoPric> <Pdg>NOAP</Pdg> </NoPric> </Pric> ... </Tx> ... </New> </Tx> —Este de precizat că trebuie utilizat codul NOAP atunci când prețul nu este aplicabil. |

Data și ora care vor fi raportate reprezintă data și ora la care firma de investiții X a efectuat transferul.

5.20.2 Transferul între clienții a două firme de investiții separate

Exemplul 50

Clientul A dorește să transfere 100 de instrumente financiare din contul său deschis la firma de investiții X, în contul clientului B, deținut la o altă firmă de investiții, firma Y. Clientul A a emis instrucțiunea către firma de investiții X, iar aceasta a executat-o la 5 octombrie 2018 la ora 09:53:17. Firma de investiții X și i firma de investiții Y nu cunosc identitatea clientului celeilalte firme.

Cum trebuie să raporteze firmele de investiții X și Y?

| N | Câmp | Raportul de valori Firma de investiții X | Raportul de valori Firma de investiții Y |
|----|--|---|---|
| 4 | Codul de identificare a entității executante | {LEI} al firmei de investiții X | {LEI} al firmei de investiții Y |
| 7 | Codul de identificare a cumpărătorului | {LEI} al firmei de investiții Y | {LEI} al clientului B |
| 16 | Codul de identificare a vânzătorului | {LEI} al Clientului A | {LEI} al firmei de investiții X |
| 28 | Data și ora tranzacționării | „2018-10-05T09:53:17Z” | „2018-10-05T09:53:17Z” |
| 30 | Cantitate | „100” | „100” |
| 33 | Preț | „NOAP” | „NOAP” |
| 34 | Moneda în care este exprimat prețul | | |

Reprezentare în format XML:

| Raportul firmei de investiții X | Raportul firmei de investiții Y |
|---|---|
| <pre> <Tx> <New> ... <ExctgPty>12345678901234567890</ExctgPty> ... <Buyr> <AcctOwnr> <Id> <LEI>ABCDEFGHIJKLMNQRST</LEI> </Id> </AcctOwnr> </Buyr> <Sellr> <AcctOwnr> <Id> <LEI>AAAAAAAAAAAAAAAAAAAA</LEI> </Id> </AcctOwnr> </Sellr> ... </Tx> </pre> | <pre> <Tx> <New> ... <ExctgPty>ABCDEFGHIJKLMNQRST</ExctgPty> ... <Buyr> <AcctOwnr> <Id> <LEI>BBBBBBBBBBBBBBBBBBBB</LEI> </Id> </AcctOwnr> </Buyr> <Sellr> <AcctOwnr> <Id> <LEI>12345678901234567890</LEI> </Id> </AcctOwnr> </Sellr> ... <Tx> <TradDt>2018-10-05T09:53:17Z</TradDt> ... </Qty> </pre> |

| | |
|---|--|
| <pre> <TradDt>2018-10- 05T09:53:17Z</TradDt> ... <Qty> <Unit>100</Unit> </Qty> <Pric> <NoPric> <Pdg>NOAP</Pdg> </NoPric> </Pric> ... </Tx> ... </New> </Tx> </pre> <p><i>Note: NOAP code should be used when price is not applicable.</i></p> | <pre> <Unit>100</Unit> </Qty> <Pric> <NoPric> <Pdg>NOAP</Pdg> </NoPric> </Pric> ... </Tx> ... </New> </Tx> </pre> <p><i>Note: NOAP code should be used when price is not applicable.</i></p> |
|---|--|

Firmele de investiții X și Y trebuie să raporteze ora la care au efectuat transferul, aceasta putând fi diferită, în fiecare caz. Câmpul 28, care cuprinde data și ora tranzacționării, reflectă data și ora tranzacției, nu ora transmiterii ordinului.

5.20.3 Firmele care acționează pe piața reglementată pentru a corela ordinele a doi clienți

Exemplul 51

Firma de investiții X execută o tranzacție pe piața OTC pentru clientul A, cumpărătorul, și clientul B, vânzătorul. Niciunul din clienți nu este supus obligațiilor de raportare a tranzacțiilor. Tranzacția este supusă publicării post-tranzacționare, indicatorul post-tranzacționare OTC fiind stabilit a fi „ACTX” (tranzacții încrucișate încheiate prin reprezentare).

Cum trebuie să raporteze firma de investiții X?

| N | Câmp | Valori | Reprezentare în format XML |
|----|--|---------------------------------|---|
| 4 | Codul de identificare a entității executante | {LEI} al firmei de investiții X | <Tx> <New> ... |
| 7 | Codul de identificare a cumpărătorului | {LEI} al Clientului A | <ExctgPty>12345678901234567890</ExctgPty> |
| 16 | Codul de identificare a vânzătorului | {LEI} al clientului B | > ... |
| 36 | Locul | „XOFF” | <Buyr> <AcctOwnr> <Id> |
| 63 | Indicatorul post-tranzacționare OTC | „ACTX” | <LEI>AAAAAAAAAAAAAAAAAAAAAAAA</LEI> </Id> </AcctOwnr> </Buyr> <Sellr> |

| | | | |
|--|--|--|---|
| | | | <pre> <AcctOwnr> <Id> <LEI>BBBBBBBBBBBBBBBBBBBB</LEI> </Id> </AcctOwnr> </Sellr> ... <Tx> <TradVn>XOFF</TradVn> </Tx> ... <AddtlAttrbts> <OTCPstTradInd>ACTX</OTCPstTradInd> ... </AddtlAttrbts> </New> </Tx> </pre> |
|--|--|--|---|

Exemplul 52

Firma de investiții X execută o tranzacție pe piața OTC pentru clientul A, cumpărătorul, și clientul B, vânzătorul. Clientul B este o firmă de investiții supusă obligațiilor de raportare a tranzacțiilor. Clientul B nu are un client-suport aferent.

Cum trebuie să raporteze firmele de investiții X și B?

| N | Câmp | Raportul de valori Firma de investiții X | Raport de valori al firmei B |
|----|--|---|---------------------------------|
| 4 | Codul de identificare a entității executante | {LEI} al firmei de investiții X | {LEI} al firmei B |
| 7 | Codul de identificare a cumpărătorului | {LEI} al Clientului A | {LEI} al firmei de investiții X |
| 16 | Codul de identificare a vânzătorului | {LEI} al clientului B | {LEI} al firmei B |
| 29 | Calitatea în care se încheie tranzacții | „AOTC” | „DEAL” |
| 36 | Locul | „XOFF” | „XOFF” |
| 63 | Indicatorul post-tranzacționare OTC | „ACTX” | |

Reprezentare în format XML:

| Raportul firmei de investiții X | Raportul firmei de investiții Y |
|---|---|
| <pre> <Tx> <New> ... <ExctgPty>12345678901234567890</ExctgPty> ... <Buyr> <AcctOwnr> </pre> | <pre> <Tx> <New> ... <ExctgPty>BBBBBBBBBBBBBBBBBBBB</E xctgPty> ... <Buyr> </pre> |

| | |
|---|---|
| <pre> <Id> <LEI>AAAAAAAAAAAAAAAAAAAA</LEI> </Id> </AcctOwnc> </Buyr> <Sellr> <AcctOwnc> <Id> <LEI>BBBBBBBBBBBBBBBBBBBB</LEI> </Id> </AcctOwnc> </Sellr> ... <TradgCpcty>AOTC</TradgCpcty> ... <Tx> ... <TradVn>XOFF</TradVn> ... </Tx> <AddtlAttrbts> <OTCPstTradInd>ACTX</OTCPstTradInd> ... </AddtlAttrbts> </New> </Tx> </pre> | <pre> <AcctOwnc> <Id> <LEI>12345678901234567890</LEI> </Id> </AcctOwnc> </Buyr> <Sellr> <AcctOwnc> <Id> <LEI>BBBBBBBBBBBBBBBBBBBB</LEI> </Id> </AcctOwnc> </Sellr> ... <TradgCpcty>DEAL</TradgCpcty> ... <Tx> ... <TradVn>XOFF</TradVn> ... </Tx> ... </New> </Tx> </pre> |
|---|---|

Dacă clientul A a fost o firmă de investiții supusă obligațiilor de raportare a tranzacțiilor, acesta trebuie să identifice în raportul său de tranzacție firma de investiții X, ca fiind vânzătorul.

5.21 Firma de investiții prezintă fără a se interpune

5.21.1 Firma de investiții corelează două ordine de la clienți, fără a se interpune

Exemplul 53

Firma de investiții X dorește să vândă un anumit instrument pe cont propriu.

Firma de investiții Y dorește să cumpere același instrument pe cont propriu.

Firma de investiții Z reunește firmele de investiții X și Y, însă nu este parte la tranzacție.

Firmele de investiții X și Y convin asupra detaliilor privind tranzacția.

Firma de investiții Z nu are nicio obligație de raportare, însă firmele X și Y ar trebui să raporteze.

La momentul executării, firma de investiții X știe că Y este contrapartea sa.

La momentul executării, firma de investiții Y știe că X este contrapartea sa.

Cum trebuie să raporteze firmele de investiții X și Y?

| N | Câmp | Raportul de valori Firma de investiții X | Raportul de valori Firma de investiții Y |
|----|--|---|---|
| 4 | Codul de identificare a entității executante | {LEI} al firmei de investiții X | {LEI} al firmei de investiții Y |
| 7 | Codul de identificare a cumpărătorului | {LEI} al firmei de investiții Y | {LEI} al firmei de investiții Y |
| 16 | Codul de identificare a vânzătorului | {LEI} al firmei de investiții X | {LEI} al firmei de investiții X |
| 29 | Calitatea în care se încheie tranzacții | „DEAL” | „DEAL” |

Reprezentare în format XML:

| Raportul firmei de investiții X | Raportul firmei de investiții Y |
|---|--|
| <pre> <Tx> <New> ... <ExctgPty>12345678901234567890</ExctgPty> ... <Buyr> <AcctOwnr> <Id> <LEI>ABCDEFGHIJKLMNQRST</LEI> </Id> </AcctOwnr> </Buyr> <Sellr> <AcctOwnr> <Id> <LEI>12345678901234567890</LEI> </Id> </AcctOwnr> </Sellr> ... <Tx> ... <TradgCpcty>DEAL</TradgCpcty> ... </New> </Tx> </pre> | <pre> <Tx> <New> ... <ExctgPty>ABCDEFGHIJKLMNQRST</E xctgPty> <Buyr> <AcctOwnr> <Id> <LEI>ABCDEFGHIJKLMNQRST</LEI> </Id> </AcctOwnr> </Buyr> <Sellr> <AcctOwnr> <Id> <LEI>12345678901234567890</LEI> </Id> </AcctOwnr> </Sellr> ... <Tx> ... <TradgCpcty>DEAL</TradgCpcty> ... </New> </Tx> </pre> |

5.21.2 Firma de investiții prezintă clientul său unei alte firme de investiții, fără a se interpune

Exemplul 54

Clientul A dorește să cumpere un anumit instrument. Brokerul său, firma X, nu tranzacționează astfel de instrumente și prezintă clientul A, firmei de investiții Y.

Firma de investiții Y cumpără instrumentele financiare pentru clientul A în locul de tranzacționare M. La momentul execuției, firma de investiții Y știe că clientul A este clientul său, iar clientul A știe că are o

relație cu firma de investiții Y pentru această tranzacție. Firma de investiții X nu are niciun rol în execuție, ci doar primește un comision de la firma de investiții Y pentru prezentare.

Deoarece firma de investiții X nu a executat tranzacția, aceasta nu întocmește un raport de tranzacție.

Cum trebuie să raporteze firma de investiții Y?

| N | Câmp | Valori | Reprezentare în format XML |
|----|--|---|--|
| 4 | Codul de identificare a entității executante | {LEI} al firmei de investiții Y | <Tx> <New> |
| 7 | Codul de identificare a cumpărătorului | {LEI} al Clientului A | ... |
| 16 | Codul de identificare a vânzătorului | {LEI} al contrapărții centrale (CPC) pentru locul de tranzacționare M | <ExctgPty>ABCDEFGHIJKLMNQRST</ExctgPty> ... <Buyr> <AcctOwnc> <Id> <LEI>AAAAAAAAAAAAAAAAAAAA</LEI> </Id> </AcctOwnc> </Buyr> <Sellr> <AcctOwnc> <Id> <LEI>11111111111111111111</LEI> </Id> </AcctOwnc> </Sellr> ... </New> </Tx> |

În cazul în care clientul A este o firmă de investiții, atunci acesta trebuie să raporteze, de asemenea, prin identificarea firmei de investiții Y ca fiind vânzătorul.

Acest caz diferă de transmiterea care întrunește condițiile de la articolul 4 din Regulamentul delegat (UE) 2017/590, deoarece în acest scenariu, clientul-suport stabilește o relație cu firma căreia i-a fost prezentat. Firma de investiții X transferă, în mod eficace, relația, firmei de investiții Y. Această situație este contrară celei în care relația cu clientul-suport rămâne la firma transmițătoare și se transmit doar detaliile clientului.

5.22 Un ordin pentru un client, executat prin tranzacții multiple

5.22.1 Îndeplinirea ordinului clientului prin executare într-un loc de tranzacționare și furnizarea către client a instrumentelor financiare, din registrul propriu al firmei de investiții

Exemplul 55



Clientul A emite un ordin de cumpărare a 500 de acțiuni pentru firma de investiții X.

Firma de investiții X execută ordinul în locul de tranzacționare M prin două acțiuni de executare, una la 24 iunie 2018 la ora 14:25:13.159124 pentru 300 de acțiuni la 99 SEK și una la 24 iunie 2018 la ora 15:55:13.746133 pentru 200 de acțiuni la 100 SEK. Clientul dorește să primească un raport de tranzacție cu un preț mediu.

- a) Firma de investiții X tranzacționează pe cont propriu

Tranzacțiile sunt înregistrate mai întâi în registrele proprii ale firmei de investiții X și, ulterior, la client la ora 16:24:12 în aceeași zi, la un preț mediu ponderat, aferent volumului total, de 99,40 SEK.

Cum trebuie să raporteze firma de investiții X?

| N | Câmp | Valori Raportul nr. 1 | Valori Raportul nr. 2 | Valori Raportul nr. 3 |
|----|--|---|---|---------------------------------|
| 4 | Codul de identificare a entității executante | {LEI} al firmei de investiții X | {LEI} al firmei de investiții X | {LEI} al firmei de investiții X |
| 7 | Codul de identificare a cumpărătorului | {LEI} al firmei de investiții X | {LEI} al firmei de investiții X | {LEI} al Clientului A |
| 16 | Codul de identificare a vânzătorului | {LEI} al contrapărții centrale (CPC) pentru locul de tranzacționare M | {LEI} al contrapărții centrale (CPC) pentru locul de tranzacționare M | {LEI} al firmei de investiții X |
| 28 | Data și ora tranzacționării | „2018-06-24T14:25:13.159Z” | „2018-06-24T15:55:13.746Z” | „2018-06-24T16:24:12Z” |
| 29 | Calitatea în care se încheie tranzacții | „DEAL” | „DEAL” | „DEAL” |
| 30 | Cantitate | „300” | „200” | „500” |
| 33 | Preț | „99” | „100” | „99,40” |

| | | | | |
|----|-------|---|---|--------|
| 36 | Locul | Codul {MIC} de segment al locului de tranzacționare M | Codul {MIC} de segment al locului de tranzacționare M | „XOFF” |
|----|-------|---|---|--------|

Reprezentare în format XML:

| Raportul nr. 1 | Raportul nr. 2 | Raportul nr. 3 |
|--|---|---|
| <pre> <Tx> <New> ... <ExctgPty>1234567890123456 7890</ExctgPty> ... <Buyr> <AcctOwnr> <Id> <LEI>12345678901234567890 </LEI> </Id> </AcctOwnr> </Buyr> <Sellr> <AcctOwnr> <Id> <LEI>11111111111111111111 </LEI> </Id> </AcctOwnr> </Sellr> ... <Tx> <TradDt>2018-06- 24T14:25:13.159Z</TradDt> <TradgCpcty>DEAL</TradgCpc ty> <Qty> <Unit>300</Unit> </Qty> <Pric> <MntryVal> <Amt Ccy="SEK">99</Amt> </MntryVal> </Pric> </Pric> <TradVn>XMIC</TradVn> ... </Tx> </New> </Tx> </pre> | <pre> <Tx> <New> ... <ExctgPty>1234567890123456 7890</ExctgPty> ... <Buyr> <AcctOwnr> <Id> <LEI>12345678901234567890 </LEI> </Id> </AcctOwnr> </Buyr> <Sellr> <AcctOwnr> <Id> <LEI>11111111111111111111 </LEI> </Id> </AcctOwnr> </Sellr> ... <Tx> <TradDt>2018-06- 24T15:55:13.746Z</TradDt> <TradgCpcty>DEAL</TradgCpc ty> <Qty> <Unit>200</Unit> </Qty> <Pric> <MntryVal> <Amt Ccy="SEK">100</Amt> </MntryVal> </Pric> </Pric> <TradVn>XMIC</TradVn> ... </Tx> </New> </Tx> </pre> | <pre> <Tx> <New> ... <ExctgPty>12345678901234 567890</ExctgPty> ... <Buyr> <AcctOwnr> <Id> <LEI>AAAAAAAAAAAAAAAA AAAAA</LEI> </Id> </AcctOwnr> </Buyr> <Sellr> <AcctOwnr> <Id> <LEI>1234567890123456789 0</LEI> </Id> </AcctOwnr> </Sellr> ... <Tx> <TradDt>2018-06- 24T16:24:12Z</TradDt><Tra dgCpcty>DEAL</TradgCpcty > <Qty> <Unit>500</Unit> </Qty> <Pric> <MntryVal> <Amt Ccy="SEK">99.4</Amt> </MntryVal> </Pric> </Pric> <TradVn>XOFF</TradVn> ... </Tx> </New> </Tx> </pre> |

b) Firma de investiții tranzacționează efectuând cumpărări și vânzări simultane pe cont propriu

Cum trebuie să raporteze firma de investiții X?

| N | Câmp | Raportul de valori nr. 1 | Raportul de valori nr. 2 |
|----|--|---|---|
| 4 | Codul de identificare a entității executante | {LEI} al firmei de investiții X | {LEI} al firmei de investiții X |
| 7 | Codul de identificare a cumpărătorului | {LEI} al Clientului A | {LEI} al Clientului A |
| 16 | Codul de identificare a vânzătorului | {LEI} al contrapărții centrale (CPC) pentru locul de tranzacționare M | {LEI} al contrapărții centrale (CPC) pentru locul de tranzacționare M |
| 20 | Data și ora tranzacționării | „2018-06-24T14:25:13.159” | „2018-06-24T15:55:13.746” |
| 29 | Calitatea în care se încheie tranzacții | „MTCH” | „MTCH” |
| 30 | Cantitate | „300” | „200” |
| 33 | Preț | „99” | „100” |
| 36 | Locul | Codul {MIC} de segment al locului de tranzacționare M | Codul {MIC} de segment al locului de tranzacționare M |

Reprezentare în format XML:

| Raportul nr. 1 | Raportul nr. 2 |
|--|--|
| <pre> <Tx> <New> ... <ExctgPty>12345678901234567890</ExctgPty> ... <Buyr> <AcctOwnr> <Id> <LEI>AAAAAAAAAAAAAAAAAAAA</LEI> </Id> </AcctOwnr> </Buyr> <Sellr> <AcctOwnr> <Id> <LEI>11111111111111111111</LEI> </Id> </AcctOwnr> </Sellr> ... </Tx> ... <TradDt>2018-06-24T14:25:13.159</TradDt> ... <TradgCpcty>MTCH</TradgCpcty> ... <Qty> </pre> | <pre> <Tx> <New> ... <ExctgPty>12345678901234567890</ExctgPty> ... <Buyr> <AcctOwnr> <Id> <LEI>AAAAAAAAAAAAAAAAAAAA</LEI> </Id> </AcctOwnr> </Buyr> <Sellr> <AcctOwnr> <Id> <LEI>11111111111111111111</LEI> </Id> </AcctOwnr> </Sellr> ... </Tx> ... <TradDt>2018-06-24T15:55:13.746</TradDt> ... </pre> |

| | |
|--|---|
| <pre> <Unit>300</Unit> </Qty> <Pric> <Pric> <MntryVal> <Amt Ccy="SEK">99</Amt> </MntryVal> </Pric> </Pric> ... <TradVn>XMIC</TradVn> ... </Tx> ... </New> </Tx> </pre> | <pre> <TradgCpcty>MTCH</TradgCpcty> ... <Qty> <Unit>200</Unit> </Qty> <Pric> <Pric> <MntryVal> <Amt Ccy="SEK">100</Amt> </MntryVal> </Pric> </Pric> ... <TradVn>XMIC</TradVn> ... </Tx> ... </New> </Tx> </pre> |
|--|---|

Chiar și atunci când clientul dorește un preț mediu, rapoartele de tranzacție trebuie să reflecte faptul că fiecare tranzacție executată unic pe piață se efectuează imediat și la nivelul clientului, deoarece firma de investiții tranzacționează efectuând cumpărări și vânzări simultane pe cont propriu.

c) Firma de investiții tranzacționează în „orice altă calitate”

Rapoartele de tranzacție ale firmei de investiții X care tranzacționează în „orice altă calitate” sunt exact aceleași cu rapoartele pentru cumpărări și vânzări simultane pe cont propriu, cu excepția faptului că în câmpul aferent calității de tranzacționare se raportează „AOTC”, în loc de „MTCH”.

5.22.2 Executarea ordinului clientului prin obținerea unei părți a instrumentelor financiare de la un loc de tranzacționare și furnizarea către client a instrumentelor din registrul propriu al firmei de investiții

Exemplul 56

Clientul A emite un ordin de cumpărare a 600 de acțiuni la firma de investiții X. Clientul dorește să primească un preț mediu.

Firma de investiții X execută ordinul clientului A, după cum urmează:

- 1) aceasta îndeplinește două acțiuni de executare la locul de tranzacționare M, una la 24 iunie 2018 la ora 14:25:13.159124 pentru 300 de acțiuni la 99 SEK și una la 24 iunie 2018 la ora 15:55:13.746133 pentru 200 de acțiuni la 100 SEK.
- 2) Firma de investiții X furnizează 600 de acțiuni clientului la ora 16:24:12 în aceeași zi, la un preț mediu de 99,416 SEK.

Cum trebuie să raporteze firma de investiții X?

| N | Câmp | Raportul de valori nr. 1 | Raportul de valori nr. 2 | Raportul de valori nr. 3 |
|---|------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
|---|------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|

| | | | | |
|----|--|---|---|---------------------------------|
| 4 | Codul de identificare a entității executante | {LEI} al firmei de investiții X | {LEI} al firmei de investiții X | {LEI} al firmei de investiții X |
| 7 | Codul de identificare a cumpărătorului | {LEI} al firmei de investiții X | {LEI} al firmei de investiții X | {LEI} al Clientului A |
| 16 | Codul de identificare a vânzătorului | {LEI} al contrapărții centrale (CPC) pentru locul de tranzacționare M | {LEI} al contrapărții centrale (CPC) pentru locul de tranzacționare M | {LEI} al firmei de investiții X |
| 20 | Data și ora tranzacționării | „2018-06-24T14:25:13.159Z” | „2018-06-24T15:55:13.746Z” | „2018-06-24T16:24:12Z” |
| 29 | Calitatea în care se încheie tranzacții | „DEAL” | „DEAL” | „DEAL” |
| 30 | Cantitate | „300” | „200” | „600” |
| 33 | Preț | „99” | „100” | „99,41666666666666” |
| 36 | Locul | Codul {MIC} de segment al locului de tranzacționare M | Codul {MIC} de segment al locului de tranzacționare M | „XOFF” |

Reprezentare în format XML:

| Raportul nr. 1 (la nivel de piață) | Raportul nr. 2 (la nivel de piață) | Raportul nr. 3 (La nivel de client) |
|--|--|---|
| <pre> <Tx> <New> ... <ExctgPty>12345678901234567890</ExctgPty> ... <Buyr> <AcctOwnr> <Id> <LEI>12345678901234567890</LEI> </Id> </AcctOwnr> </Buyr> <Sellr> <AcctOwnr> <Id> <LEI>1111111111111111111111111111111111</LEI> </Id> </AcctOwnr> </Sellr> ... <Tx> <TradDt>2018-06-24T14:25:13.159Z</TradDt> </pre> | <pre> <Tx> <New> ... <ExctgPty>12345678901234567890</ExctgPty> ... <Buyr> <AcctOwnr> <Id> <LEI>12345678901234567890</LEI> </Id> </AcctOwnr> </Buyr> <Sellr> <AcctOwnr> <Id> <LEI>1111111111111111111111111111111111</LEI> </Id> </AcctOwnr> </Sellr> ... <Tx> <TradDt>2018-06-24T15:55:13.746Z</TradDt> </pre> | <pre> <Tx> <New> ... <ExctgPty>12345678901234567890</ExctgPty> ... <Buyr> <AcctOwnr> <Id> <LEI>AAAAAAAAAAAAAAAAAAAAAAA</LEI> </Id> </AcctOwnr> </Buyr> <Sellr> <AcctOwnr> <Id> <LEI>12345678901234567890</LEI> </Id> </AcctOwnr> </Sellr> ... <Tx> <TradDt>2018-06-24T16:24:12Z</TradDt> </pre> |

| | | |
|---|---|--|
| <pre> <TradgCpcty>DEAL</TradgCpcty> <Qty> <Unit>300</Unit> </Qty> <Pric> <Pric> <MntryVal> <Amt Ccy="SEK">99</Amt> </MntryVal> </Pric> </Pric> <TradVn>XMIC</TradVn> </Tx> ... </New> </Tx> </pre> | <pre> <TradgCpcty>DEAL</TradgCpcty> <Qty> <Unit>200</Unit> </Qty> <Pric> <Pric> <MntryVal> <Amt Ccy="SEK">100</Amt> </MntryVal> </Pric> </Pric> <TradVn>XMIC</TradVn> </Tx> ... </New> </Tx> </pre> | <pre> <TradgCpcty>DEAL</TradgCpcty> <Qty> <Unit>600</Unit> </Qty> <Pric> <Pric> <MntryVal> <Amt Ccy="SEK">99.41666666666666</Amt> </MntryVal> </Pric> </Pric> <TradVn>XOFF</TradVn> </Tx> ... </New> </Tx> </pre> |
|---|---|--|

5.23 Gruparea ordinelor

Contul agregat al clientului („INTC”) trebuie utilizat doar în situațiile menționate în prezentul ghid. Acesta nu trebuie utilizat pentru a raporta un ordin pentru un client, care a fost executat în cadrul unei acțiuni unice, sau un ordin pentru un client, care a fost executat în cadrul mai multor acțiuni. În cazul în care există un transfer în contul agregat al clientului („INTC”), ar trebui să existe un transfer corespondent din contul agregat al clientului, în aceeași zi lucrătoare, a entității executante în raportul de tranzacție, astfel încât contul agregat al clientului să rămână pe o poziție uniformă. Mișcarea aparentă prin „INTC” este o convenție utilizată pentru raportare, în sensul de a stabili o legătură între execuțiile tranzacțiilor la nivelul pieței și execuțiile tranzacțiilor la nivelul clientului și nu indică faptul că un astfel de cont al clientului există în realitate, sau că proprietatea instrumentului financiar trece, de fapt, prin registrele firmei de investiții.

Articolul 11 alineatul (5) din Regulamentul delegat (UE) 2017/590 prevede faptul că cerințele privind vânzările în lipsă din Regulamentul (UE) nr. 236/2012 se aplică în cazul în care o firmă de investiții agregă ordine de la mai mulți clienți. Aceasta înseamnă că articolul 11 alineatul (2) din Regulamentul delegat (UE) 2017/590 se aplică doar în cazul rapoartelor de tranzacție care prezintă execuțiile tranzacțiilor la nivelul clienților individuali și nu în cazul unui raport de tranzacție ce prezintă agregat execuția la nivel de piață. În cazul unui raport de tranzacție pentru execuția la nivel de piață, care agregă tranzacții de vânzare și clienții aferenți, indicatorul de vânzare în lipsă ar trebui să fie necompletat. Această concluzie se datorează faptului că raportul de tranzacție, ce prezintă agregat execuția la nivel de piață, se referă de fapt la toți clienții ale căror ordine au fost agregate și nu poate prezenta indicatorul de vânzare în lipsă la granularitatea necesară. În schimb, indicatorul de vânzare în lipsă pentru clienții individuali este raportat în rapoartele de tranzacție ce prezintă execuția la nivel de clienți individuali (vezi secțiunile 5.24 și 5.27.2).

5.23.1 Executarea unui singur ordin pe piață pentru mai mulți clienți

Exemplul 57

Doi clienți ai firmei de investiții X, clienții A și B, emit ordine pentru a vinde 100 și, respectiv, 200 de acțiuni.

Clientul A încheie vânzări în lipsă. Clientul B nu dezvăluie firmei de investiții X faptul că încheie vânzări în lipsă. Firma de investiții X este pe o poziție neschimbată. Firma de investiții X agregă ordinele și le execută la 16 septembrie 2018 la ora 09:20:15.374215 în locul de tranzacționare M, în cadrul unei singure tranzacții de 300 acțiuni, la prețul de 25,54 EUR. Apoi, această cantitate de instrumente financiare este alocată clienților la ora 09:35:1034.

5.23.1.1 Firma de investiții X tranzacționează pe cont propriu

Cum trebuie să raporteze firma de investiții X?

| N | Câmp | Valori Raportul nr. 1 | Valori Raportul nr. 2 | Valori Raportul nr. 3 |
|----|--|---|---------------------------------|---------------------------------|
| 4 | Codul de identificare a entității executante | {LEI} al firmei de investiții X | {LEI} al firmei de investiții X | {LEI} al firmei de investiții X |
| 7 | Codul de identificare a cumpărătorului | {LEI} al contrapărții centrale (CPC) pentru locul de tranzacționare M | {LEI} al firmei de investiții X | {LEI} al firmei de investiții X |
| 16 | Codul de identificare a vânzătorului | {LEI} al firmei de investiții X | {LEI} al Clientului A | {LEI} al clientului B |
| 28 | Data și ora tranzacționării | „2018-09-16T09:20:15.374Z” | „2018-09-16T09:35:10Z” | „2018-09-16T09:35:10Z” |
| 29 | Calitatea în care se încheie tranzacții | „DEAL” | „DEAL” | „DEAL” |
| 30 | Cantitate | „300” | „100” | „200” |
| 33 | Preț | „25,54” | „25,54” | „25,54” |
| 36 | Locul | Codul {MIC} de segment al locului de tranzacționare M | „XOFF” | „XOFF” |
| 62 | Indicatorul de vânzare în lipsă | „SESH” | „SESH” | „UNDI” |

Reprezentare în format XML:

| Raportul nr. 1 | Raportul nr. 2 | Raportul nr. 3 |
|--|--|--|
| <pre><Tx> <New> ... <ExctgPty>123456789012345 67890</ExctgPty> ... <Buyr> <AcctOwnr></pre> | <pre><Tx> <New> ... <ExctgPty>1234567890123456 7890</ExctgPty> ... <Buyr> <AcctOwnr></pre> | <pre><Tx> <New> ... <ExctgPty>12345678901234 567890</ExctgPty> ... <Buyr> <AcctOwnr></pre> |

| | | |
|---|---|---|
| <pre> </Sellr> ... <Tx> ... <TradDt>2018-09- 16T09:20:15.374Z</TradDt> ... <TradgCpcty>AOTC</TradgC pcty> ... <Qty> <Unit>300</Unit> </Qty> <Pric> <Pric> <MntryVal> <Amt Ccy="EUR">25.54</Amt> </MntryVal> </Pric> </Pric> ... <TradVn>XMIC</TradVn> ... </Tx> ... </New> </Tx> </pre> | <pre> </Sellr> ... <Tx> ... <TradDt>2018-09- 16T09:20:15.374Z</TradDt> ... <TradgCpcty>AOTC</TradgCpc ty> ... <Qty> <Unit>100</Unit> </Qty> <Pric> <Pric> <MntryVal> <Amt Ccy="EUR">25.54</Amt> </MntryVal> </Pric> </Pric> ... <TradVn>XOFF</TradVn> ... </Tx> ... <AddtlAttrbts> <ShrtSellgInd>SESH</ShrtSellg Ind> ... </AddtlAttrbts> </New> </Tx> </pre> | <pre> </Sellr> ... <Tx> <TradDt>2018-09- 16T09:20:15.374Z</TradDt> ... <TradgCpcty>AOTC</TradgC pcty> ... <Qty> <Unit>200</Unit> </Qty> <Pric> <Pric> <MntryVal> <Amt Ccy="EUR">25.54</Amt> </MntryVal> </Pric> </Pric> ... <TradVn>XOFF</TradVn> ... </Tx> ... <AddtlAttrbts> <ShrtSellgInd>SELL</ShrtSell gInd> ... </AddtlAttrbts> </New> </Tx> </pre> |
|---|---|---|

Prețul, data și ora tranzacționării trebuie să fie identice în toate cele trei rapoarte de tranzacție. Prețul, data și ora tranzacționării trebuie să fie prețul pieței, precum și data și ora executării pe piață. Rapoartele nr. 2 și nr. 3 prezintă cazurile de alocare către clienți a tranzacției executate într-un loc de tranzacționare în „orice altă calitate”. Prin urmare, granularitatea datei și a orei în ceea ce privește executarea pe piață trebuie să fie menționate în continuare în rapoartele de alocare către clienți.

5.23.2 Executarea mai multor ordine pe piață pentru mai mulți clienți

Exemplul 58

Trei clienți ai firmei de investiții X, clienții A, B și C, emit ordine pentru a cumpăra 100, 200 și, respectiv, 300 de instrumente.

Firma de investiții X a convenit să acorde clienților săi un preț mediu și agregă ordinele de mai sus, îndeplinindu-le în cadrul a două tranzacții încheiate la locul de tranzacționare, una pentru 400 la 99 SEK (data și ora: 15 septembrie 2018 la ora 11:32:27.431) și una pentru 200 la 100 SEK (data și ora: 15 septembrie 2018 la ora 11:42:54.192). Aceasta alocă tranzacțiile clienților la ora 12:15:23 în aceeași zi.

5.23.2.1 Firma de investiții X tranzacționează pe cont propriu

Cum trebuie să raporteze firma de investiții X tranzacțiile la nivel de piață?

| N | Câmp | Raportul de valori nr. 1 | Raportul de valori nr. 2 |
|----|---|---|---|
| 4 | Codul de identificare a entității executate | {LEI} al firmei de investiții X | {LEI} al firmei de investiții X |
| 7 | Codul de identificare a cumpărătorului | {LEI} al firmei de investiții X | {LEI} al firmei de investiții X |
| 16 | Codul de identificare a vânzătorului | {LEI} al contrapărții centrale (CPC) pentru locul de tranzacționare M | {LEI} al contrapărții centrale (CPC) pentru locul de tranzacționare M |
| 28 | Data și ora tranzacționării | „2018-09-15T11:32:27.431Z” | „2018-09-15T11:42:54.192Z” |
| 29 | Calitatea în care se încheie tranzacții | „DEAL” | „DEAL” |
| 30 | Cantitate | „400” | „200” |
| 33 | Preț | „99” | „100” |
| 36 | Locul | Codul {MIC} de segment al locului de tranzacționare M | Codul {MIC} de segment al locului de tranzacționare M |

Reprezentare în format XML:

| Raportul nr. 1 | Raportul nr. 2 |
|---|---|
| <pre> <Tx> <New> ... <ExctgPty>12345678901234567890</ExctgPty> ... <Buyr> <AcctOwnr> <Id> <LEI>12345678901234567890</LEI> </Id> </AcctOwnr> </Buyr> <Sellr> <AcctOwnr> <Id> <LEI>11111111111111111111</LEI> </Id> </AcctOwnr> </Sellr> ... <Tx> <TradDt>2018-09-15T11:32:27.431Z</TradDt> <TradgCpcty>DEAL</TradgCpcty> <Qty> <Unit>400</Unit> </Qty> <Pric> <Pric> <MntryVal> </pre> | <pre> <Tx> <New> ... <ExctgPty>12345678901234567890</ExctgPty> ... <Buyr> <AcctOwnr> <Id> <LEI>12345678901234567890</LEI> </Id> </AcctOwnr> </Buyr> <Sellr> <AcctOwnr> <Id> <LEI>11111111111111111111</LEI> </Id> </AcctOwnr> </Sellr> ... <Tx> <TradDt>2018-09-15T11:42:54.192Z</TradDt> <TradgCpcty>DEAL</TradgCpcty> <Qty> <Unit>200</Unit> </pre> |

| | |
|---|--|
| <pre> <Amt Ccy="SEK">99</Amt> </MntryVal> </Pric> </Pric> ... <TradVn>XMIC</TradVn> ... </Tx> ... </New> </Tx> </pre> | <pre> </Qty> <Pric> <Pric> <MntryVal> <Amt Ccy="SEK">100</Amt> </MntryVal> </Pric> </Pric> ... <TradVn>XMIC</TradVn> ... </Tx> ... </New> </Tx> </pre> |
|---|--|

Cum trebuie să raporteze firma de investiții X tranzacțiile către clienți?

| N | Câmp | Raportul de valori nr. 3 | Raportul de valori nr. 4 | Raportul de valori nr. 5 |
|----|--|---------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| 4 | Codul de identificare a entității executante | {LEI} al firmei de investiții X | {LEI} al firmei de investiții X | {LEI} al firmei de investiții X |
| 7 | Codul de identificare a cumpărătorului | {LEI} al Clientului A | {LEI} al clientului B | {LEI} al clientului C |
| 16 | Codul de identificare a vânzătorului | {LEI} al firmei de investiții X | {LEI} al firmei de investiții X | {LEI} al firmei de investiții X |
| 28 | Data și ora tranzacționării | „2018-09-15T12:15:23Z” | „2018-09-15T12:15:23Z” | „2018-09-15T12:15:23Z” |
| 29 | Calitatea în care se încheie tranzacții | „DEAL” | „DEAL” | „DEAL” |
| 30 | Cantitate | „100” | „200” | „300” |
| 33 | Preț | „99,33333333333333” | „99,33333333333333” | „99,33333333333333” |
| 36 | Locul | „XOFF” | „XOFF” | „XOFF” |

Reprezentare în format XML:

| Raportul nr. 3 | Raportul nr. 4 | Raportul nr. 5 |
|--|--|--|
| <pre> <Tx> <New> ... <ExctgPty>12345678901234567890</ExctgPty> ... <Buyr> <AcctOwnr> <Id> </pre> | <pre> <Tx> <New> ... <ExctgPty>12345678901234567890</ExctgPty> ... <Buyr> <AcctOwnr> <Id> </pre> | <pre> <Tx> <New> ... <ExctgPty>12345678901234567890</ExctgPty> ... <Buyr> <AcctOwnr> <Id> </pre> |

| | | |
|--|--|---|
| <pre> <LEI>AAAAAAAAAAAAAAAAAAAA AA</LEI> </Id> </AcctOwnr> </Buyr> <Sellr> <AcctOwnr> <Id> <LEI>12345678901234567890</ LEI> </Id> </AcctOwnr> </Sellr> ... <Tx> <TradDt>2018-09- 15T12:15:23Z</TradDt> <TradgCpcty>DEAL</TradgCpct y> <Qty> <Unit>100</Unit> </Qty> <Pric> <Pric> <MntryVal> <Amt Ccy="SEK">99.3333333333333 </Amt> </MntryVal> </Pric> </Pric> ... <TradVn>XOFF</TradVn> ... </Tx> ... </New> </Tx> </pre> | <pre> <LEI>BBBBBBBBBBBBBBBBBBBB BBB</LEI> </Id> </AcctOwnr> </Buyr> <Sellr> <AcctOwnr> <Id> <LEI>12345678901234567890 </LEI> </Id> </AcctOwnr> </Sellr> ... <Tx> <TradDt>2018-09- 15T12:15:23Z</TradDt> <TradgCpcty>DEAL</TradgCpc ty> <Qty> <Unit>200</Unit> </Qty> <Pric> <Pric> <MntryVal> <Amt Ccy="SEK">99.3333333333333 3</Amt> </MntryVal> </Pric> </Pric> ... <TradVn>XOFF</TradVn> ... </Tx> ... </New> </Tx> </pre> | <pre> <LEI>CCCCCCCCCCCCCCCC CCCCCC</LEI> </Id> </AcctOwnr> </Buyr> <Sellr> <AcctOwnr> <Id> <LEI>123456789012345678 90</LEI> </Id> </AcctOwnr> </Sellr> ... <Tx> <TradDt>2018-09- 15T12:15:23Z</TradDt> <TradgCpcty>DEAL</Tradg Cpcty> <Qty> <Unit>300</Unit> </Qty> <Pric> <Pric> <MntryVal> <Amt Ccy="SEK">99.33333333333 333</Amt> </MntryVal> </Pric> </Pric> ... <TradVn>XOFF</TradVn> ... </Tx> ... </New> </Tx> </pre> |
|--|--|---|

Deoarece firma de investiții X tranzacționează pe cont propriu, data și ora rapoartelor de tranzacție ce reflectă execuția la nivel de client. reflectă ora la care instrumentele financiare au fost alocate clienților.

5.23.2.2 Firma de investiții X tranzacționează în „orice altă calitate”

Cum trebuie să raporteze firma de investiții X tranzacțiile la nivel de piață?

| N | Câmp | Raportul de valori nr. 1 | Raportul de valori nr. 2 |
|---|--|---------------------------------|---------------------------------|
| 4 | Codul de identificare a entității executante | {LEI} al firmei de investiții X | {LEI} al firmei de investiții X |

| | | | |
|----|---|---|---|
| 7 | Codul de identificare a cumpărătorului | „INTC” | „INTC” |
| 16 | Codul de identificare a vânzătorului | {LEI} al contrapărții centrale (CPC) pentru locul de tranzacționare M | {LEI} al contrapărții centrale (CPC) pentru locul de tranzacționare M |
| 28 | Data și ora tranzacționării | „2018-09-15T11:32:27.431Z” | „2018-09-15T11:42:54.192Z” |
| 29 | Calitatea în care se încheie tranzacții | „AOTC” | „AOTC” |
| 30 | Cantitate | „400” | „200” |
| 33 | Preț | „99” | „100” |
| 36 | Locul | Codul {MIC} de segment al locului de tranzacționare M | Codul {MIC} de segment al locului de tranzacționare M |

Reprezentare în format XML:

| Raportul nr. 1 | Raportul nr. 2 |
|--|---|
| <pre> <Tx> <New> ... <ExctgPty>12345678901234567890</ExctgPty> > ... <Buyr> <AcctOwnr> <Id> <IntI>INTC</IntI> </Id> </AcctOwnr> </Buyr> <Sellr> <AcctOwnr> <Id> <LEI>11111111111111111111</LEI> </Id> </AcctOwnr> </Sellr> <Tx> <TradDt>2018-09- 15T11:32:27.431Z</TradDt> <TradgCpcty>AOTC</TradgCpcty> <Qty> <Unit>400</Unit> </Qty> <Pric> <Pric> <MntryVal> <Amt Ccy="SEK">99</Amt> </MntryVal> </Pric> </Pric> <TradVn>XMIC</TradVn> </Tx> </New> </pre> | <pre> <New> ... <ExctgPty>12345678901234567890</ExctgPty> > ... <Buyr> <AcctOwnr> <Id> <IntI>INTC</IntI> </Id> </AcctOwnr> </Buyr> <Sellr> <AcctOwnr> <Id> <LEI>11111111111111111111</LEI> </Id> </AcctOwnr> </Sellr> ... <Tx> <TradDt>2018-09- 15T11:42:54.192Z</TradDt> <TradgCpcty>AOTC</TradgCpcty> <Qty> <Unit>200</Unit> </Qty> <Pric> <Pric> <MntryVal> <Amt Ccy="SEK">100</Amt> </MntryVal> </Pric> </Pric> <TradVn>XMIC</TradVn> </Tx> ... </pre> |

| | |
|-------|-----------------|
| </Tx> | </New> </Tx> |
|-------|-----------------|

Cum trebuie să raporteze firma de investiții X alocările către clienți?

| N | Câmp | Raportul de valori nr. 3 | Raportul de valori nr. 4 | Raportul de valori nr. 5 |
|----|--|---------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| 4 | Codul de identificare a entității executante | {LEI} al firmei de investiții X | {LEI} al firmei de investiții X | {LEI} al firmei de investiții X |
| 7 | Codul de identificare a cumpărătorului | {LEI} al Clientului A | {LEI} al clientului B | {LEI} al clientului C |
| 16 | Codul de identificare a vânzătorului | „INTC” | „INTC” | „INTC” |
| 28 | Data și ora tranzacționării | „2018-09-15T11:32:27.431Z” | „2018-09-15T11:32:27.431Z” | „2018-09-15T11:32:27.431Z” |
| 29 | Calitatea în care se încheie tranzacții | „AOTC” | „AOTC” | „AOTC” |
| 30 | Cantitate | „100” | „200” | „300” |
| 33 | Preț | „99,33333333333333” | „99,33333333333333” | „99,33333333333333” |
| 36 | Locul | „XOFF” | „XOFF” | „XOFF” |

Reprezentare în format XML:

| Raportul nr. 3 | Raportul nr. 4 | Raportul nr. 5 |
|---|---|---|
| <pre> <Tx> <New> ... <ExctgPty>12345678901234567890</ExctgPty> ... <Buyr> <AcctOwnr> <Id> <LEI>AAAAAAAAAAAAAAAAAAA AAA</LEI> </Id> </AcctOwnr> </Buyr> <Sellr> <AcctOwnr> <Id> <Intl>INTC</Intl> </Id> </AcctOwnr> </Sellr> ... <Tx> <TradDt>2018-09-15T11:32:27.431Z</TradDt> <TradgCpcty>AOTC</TradgCpcty> </pre> | <pre> <Tx> <New> ... <ExctgPty>12345678901234567890</ExctgPty> ... <Buyr> <AcctOwnr> <Id> <LEI>BBBBBBBBBBBBBBBBBBB BBB</LEI> </Id> </AcctOwnr> </Buyr> <Sellr> <AcctOwnr> <Id> <Intl>INTC</Intl> </Id> </AcctOwnr> </Sellr> ... <Tx> <TradDt>2018-09-15T11:32:27.431Z</TradDt> <TradgCpcty>AOTC</TradgCpcty> </pre> | <pre> <Tx> <New> ... <ExctgPty>12345678901234567890</ExctgPty> ... <Buyr> <AcctOwnr> <Id> <LEI>CCCCCCCCCCCCCCC CCCCC</LEI> </Id> </AcctOwnr> </Buyr> <Sellr> <AcctOwnr> <Id> <Intl>INTC</Intl> </Id> </AcctOwnr> </Sellr> ... <Tx> <TradDt>2018-09-15T11:32:27.431Z</TradDt> <TradgCpcty>AOTC</TradgCpcty> </pre> |

| | | |
|---|---|---|
| <pre> <Qty> <Unit>100</Unit> </Qty> <Pric> <Pric> <MntryVal> <Amt Ccy="SEK">99.33333333333333 '</Amt> </MntryVal> </Pric> </Pric> <TradVn>XOFF</TradVn> </Tx> ... </New> </Tx> </pre> | <pre> <Qty> <Unit>200</Unit> </Qty> <Pric> <Pric> <MntryVal> <Amt Ccy="SEK">99.33333333333333 '</Amt> </MntryVal> </Pric> </Pric> <TradVn>XOFF</TradVn> </Tx> ... </New> </Tx> </pre> | <pre> <Qty> <Unit>300</Unit> </Qty> <Pric> <Pric> <MntryVal> <Amt Ccy="SEK">99.33333333333333 33'</Amt> </MntryVal> </Pric> </Pric> <TradVn>XOFF</TradVn> </Tx> ... </New> </Tx> </pre> |
|---|---|---|

Granularitatea datei și orei executării pe piață trebuie să fie menționată în continuare în rapoartele de alocare către clienți, deoarece tranzacțiile au fost executate în locul de tranzacționare în „orice altă calitate”.

În cazul în care firma de investiții tranzacționează „în orice altă calitate”, data și ora tranzacționării pentru alocările către clienți reprezintă data și ora primei executări pe piață, nu a ultimei executări.

5.23.2.3 Firma de investiții X tranzacționează efectuând cumpărări și vânzări simultane pe cont propriu

Firma de investiții X nu poate tranzacționa efectuând cumpărări și vânzări simultane pe cont propriu „MTCH”, atunci când execută tranzacții la diferite momente de timp

5.23.2.4 Firma de investiții X încheie tranzacții într-un regim mixt al modalității/calității de tranzacționare

Exemplul 59

La fel ca în exemplul de mai sus, însă firma de investiții X îndeplinește o parte din ordin din registrele proprii (200 de unități la 100 SEK). Deoarece contul agregat al clientului („INTC”) trebuie să fie neschimbat la sfârșitul zilei, iar firma X oferă 200 de unități pentru a executa parțial ordinele mai multor clienți, trebuie să se întocmească un raport în care să se menționeze transferul din contul propriu al firmei X în contul „INTC” pentru a echilibra valoarea execuției la nivel de piață și valoarea execuției la nivel de alocare către client (raportul nr. 2).

Cum trebuie să raporteze firma de investiții X execuțiile tranzacțiilor la nivel de piață?

| N | Câmp | Raportul de valori nr. 1 | Raportul de valori nr. 2 |
|----|--|---|---------------------------------|
| 4 | Codul de identificare a entității executante | {LEI} al firmei de investiții X | {LEI} al firmei de investiții X |
| 7 | Codul de identificare a cumpărătorului | „INTC” | „INTC” |
| 16 | Codul de identificare a vânzătorului | {LEI} al contrapărții centrale (CPC) pentru locul de tranzacționare M | {LEI} al firmei de investiții X |
| 28 | Data și ora tranzacționării | „2018-09-15T11:32:27.431Z” | „2018-09-15T11:35:30Z” |
| 29 | Calitatea în care se încheie tranzacții | „AOTC” | „DEAL” |
| 30 | Cantitate | „400” | „200” |
| 33 | Preț | „99” | „100” |
| 36 | Locul | Codul {MIC} de segment al locului de tranzacționare M | „XOFF” |

Reprezentare în format XML:

| Raportul nr. 1 | Raportul nr. 2 |
|---|---|
| <pre> <Tx> <New> ... <ExctgPty>12345678901234567890</ExctgPty> y> ... <Buyr> <AcctOwnr> <Id> <Intl>INTC</Intl> </Id> </AcctOwnr> </Buyr> <Sellr> <AcctOwnr> <Id> <LEI>11111111111111111111</LEI> </Id> </AcctOwnr> </Sellr> ... <Tx> <TradDt>2018-09-15T11:32:27.431Z</TradDt> <TradgCpcty>AOTC</TradgCpcty> <Qty> <Unit>400</Unit> </Qty> <Pric> <MntryVal> <Amt Ccy="SEK">99</Amt> </MntryVal> </pre> | <pre> <Tx> <New> ... <ExctgPty>12345678901234567890</ExctgPty> ... <Buyr> <AcctOwnr> <Id> <Intl>INTC</Intl> </Id> </AcctOwnr> </Buyr> <Sellr> <AcctOwnr> <Id> <LEI>12345678901234567890</LEI> </Id> </AcctOwnr> </Sellr> ... <Tx> <TradDt>2018-09-15T11:35:30Z </TradDt> <TradgCpcty>DEAL</TradgCpcty> <Qty> <Unit>200</Unit> </Qty> <Pric> <MntryVal> <Amt Ccy="SEK">100</Amt> </MntryVal> </Pric> </pre> |

| | |
|---|---|
| <pre> </Pric> </Pric> <TradVn>XMIC</TradVn> </Tx> ... </New> </Tx> </pre> | <pre> <TradVn>XOFF</TradVn> </Tx> ... </New> </Tx> </pre> |
|---|---|

Cum trebuie să raporteze firma de investiții X alocările către clienți (execuțiile tranzacției la nivel de client)?

| N | Câmp | Raportul de valori nr. 3 | Raportul de valori nr. 4 | Raportul de valori nr. 5 |
|----|--|---------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| 4 | Codul de identificare a entității executante | {LEI} al firmei de investiții X | {LEI} al firmei de investiții X | {LEI} al firmei de investiții X |
| 7 | Codul de identificare a cumpărătorului | {LEI} al Clientului A | {LEI} al clientului B | {LEI} al clientului C |
| 16 | Codul de identificare a vânzătorului | „INTC” | „INTC” | „INTC” |
| 28 | Data și ora tranzacționării | „2018-09-15T11:32:27.431Z” | „2018-09-15T11:32:27.431Z” | „2018-09-15T11:32:27.431Z” |
| 29 | Calitatea în care se încheie tranzacții | „AOTC” | „AOTC” | „AOTC” |
| 30 | Cantitate | „100” | „200” | „300” |
| 33 | Preț | „99,33333333333333” | „99,33333333333333” | „99,33333333333333” |
| 36 | Locul | „XOFF” | „XOFF” | „XOFF” |

Reprezentare în format XML:

| Raportul nr. 3 | Raportul nr. 4 | Raportul nr. 5 |
|---|---|---|
| <pre> <Tx> <New> ... <ExctgPty>12345678901234567890</ExctgPty> ... <Buyr> <AcctOwnr> <Id><LEI>AAAAAAAAAAAAAAAAAAAAAA</LEI> </Id> </AcctOwnr> </Buyr> <Sellr> <AcctOwnr> <Id> <IntI>INTC</IntI> </Id> </AcctOwnr> </Sellr> </New> </Tx> </pre> | <pre> <Tx> <New> ... <ExctgPty>12345678901234567890</ExctgPty> ... <Buyr> <AcctOwnr> <Id><LEI>BBBBBBBBBBBBBBBBBBBB</LEI> </Id> </AcctOwnr> </Buyr> <Sellr> <AcctOwnr> <Id> <IntI>INTC</IntI> </Id> </AcctOwnr> </Sellr> </New> </Tx> </pre> | <pre> <Tx> <New> ... <ExctgPty>12345678901234567890</ExctgPty> ... <Buyr> <AcctOwnr> <Id><LEI>CCCCCCCCCCCCCCCC</LEI> </Id> </AcctOwnr> </Buyr> <Sellr> <AcctOwnr> <Id> <IntI>INTC</IntI> </Id> </AcctOwnr> </Sellr> </New> </Tx> </pre> |

| | | |
|--|--|--|
| <pre> </AcctOwnr> </Sellr> ... <Tx> <TradDt>2018-09- 15T11:32:27.431Z</TradDt> <TradgCpcty>AOTC</TradgCp cty> <Qty> <Unit>100</Unit> </Qty> <Pric> <Pric> <MntryVal> <Amt Ccy="SEK">93.33333333333333 </Amt> </MntryVal> </Pric> </Pric> <TradVn>XOFF</TradVn> </Tx> ... </New> </Tx> </pre> | <pre> </AcctOwnr> </Sellr> ... <Tx> <TradDt>2018-09- 15T11:32:27.431Z</TradDt> <TradgCpcty>AOTC</TradgCp cty> <Qty> <Unit>200</Unit> </Qty> <Pric> <Pric> <MntryVal> <Amt Ccy="SEK">93.33333333333333 </Amt> </MntryVal> </Pric> </Pric> <TradVn>XOFF</TradVn> </Tx> ... </New> </Tx> </pre> | <pre> </AcctOwnr> </Sellr> ... <Tx> <TradDt>2018-09- 15T11:32:27.431Z</TradDt> <TradgCpcty>AOTC</Tradg Cpcty> <Qty> <Unit>300</Unit> </Qty> <Pric> <Pric> <MntryVal> <Amt Ccy="SEK">93.333333333333 33</Amt> </MntryVal> </Pric> </Pric> <TradVn>XOFF</TradVn> </Tx> ... </New> </Tx> </pre> |
|--|--|--|

Data și ora tranzacționării pentru alocările către clienți reprezintă data și ora primei executări pe piață. Granularitatea datei și orei executării pe piață trebuie menționată în continuare în rapoartele de alocare către clienți, deoarece tranzacțiile au fost executate în locul de tranzacționare în modalitatea „orice altă calitate”.

5.23.2.5 Se execută mai multe tranzacții în zile diferite, în cadrul cărora firma de investiții X tranzacționează în „orice altă calitate”

Exemplul 60

La 24 iulie 2018, firma de investiții X primește ordine pentru a cumpăra 400 de instrumente pentru clientul A și 600 pentru clientul B. Ordinul este executat în trei tranșe, după cum urmează:

200 de unități la data de 24 iulie 2018 la ora 15:33:33 la 100,21 EUR (firma de investiții Y în calitate de contraparte)

300 de unități la data de 24 iulie 2018 la ora 17:55:55 la 100,52 EUR (firma de investiții Z în calitate de contraparte)

500 de unități la data de 25 iulie 2018 la ora 13:11:11 la 100,96 EUR (firma de investiții V în calitate de contraparte, având LEI VVVVVVVVVVVVVVVVVVVVV)

Cum trebuie să raporteze firma de investiții X execuțiile tranzacțiilor la nivel de piață și alocarea ulterioară?

5.23.2.5.1 Clienții primesc un preț mediu

Chiar dacă ordinul nu a fost executat complet, trebuie să existe o alocare către clienți la sfârșitul fiecărei zile, deoarece contul „INTC” nu poate afișa schimbări de poziție pentru mai mult de o zi. Conform procedurilor interne ale firmei de investiții X, clienții trebuie tratați în mod egal, astfel că niciunul nu este tratat în mod preferențial.

| N | Câmp | Valori Raportul nr. 1 | Valori Raportul nr. 2 | Valori Raportul nr. 3 | Valori Raportul nr. 4 |
|----|--|---------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| 4 | Codul de identificare a entității executante | {LEI} al firmei de investiții X | {LEI} al firmei de investiții X | {LEI} al firmei de investiții X | {LEI} al firmei de investiții X |
| 7 | Codul de identificare a cumpărătorului | „INTC” | „INTC” | {LEI} al Clientului A | {LEI} al clientului B |
| 16 | Codul de identificare a vânzătorului | {LEI} al firmei de investiții Y | {LEI} al firmei de investiții Z | „INTC” | „INTC” |
| 28 | Data și ora tranzacționării | „2018-07-24T15:33:33Z” | „2018-07-24T17:55:55Z” | „2018-07-24T15:33:33Z” | „2018-07-24T15:33:33Z” |
| 29 | Calitatea în care se încheie tranzacții | „AOTC” | „AOTC” | „AOTC” | „AOTC” |
| 30 | Cantitate | „200” | „300” | „250” | „250” |
| 33 | Preț | „100,21” | „100,52” | „100,396” | „100,396” |
| 36 | Locul | „XOFF” | „XOFF” | „XOFF” | „XOFF” |

Reprezentare în format XML:

| Raportul nr. 1 | Raportul nr. 2 | Raportul nr. 3 | Raportul nr. 4 |
|---|---|--|--|
| <pre><Tx> <New> ... <ExctgPty>123456789 01234567890</ExctgPty> ... <Buyr> <AcctOwnr> <Id> <Intl>INTC</Intl> </Id> </AcctOwnr> </Buyr> <Sellr> <AcctOwnr> <Id></pre> | <pre><Tx> <New> ... <ExctgPty>123456789 01234567890</ExctgPty> ... <Buyr> <AcctOwnr> <Id> <Intl>INTC</Intl> </Id> </AcctOwnr> </Buyr> <Sellr> <AcctOwnr> <Id></pre> | <pre><Tx> <New> ... <ExctgPty>123456789 01234567890</ExctgPty> ... <Buyr> <AcctOwnr> <Id> <LEI>AAAAAAAAAAAA AAAAAAAAAA</LEI> </Id> </AcctOwnr> </Buyr> <Sellr> <AcctOwnr> <Id></pre> | <pre><Tx> <New> ... <ExctgPty>12345678 901234567890</ExctgPty> ... <Buyr> <AcctOwnr> <Id> <LEI>BBBBBBBBBB BBBBBBBBBB</LEI> </Id> </AcctOwnr> </Buyr> <Sellr> <AcctOwnr> <Id></pre> |

| | | | |
|--|---|--|--|
| <pre> <LEI>ABCDEFGHIJKL MNOPQRST</LEI> </Id> </AcctOwnr> </Sellr> ... <Tx> <TradDt>2018- 07- 24T15:33:33Z</TradDt > <TradgCpcty>AOTC</ TradgCpcty> <Qty> <Unit>200</Unit> </Qty> <Pric> <Pric> <MntryVal> <Amt Ccy="EUR">100.21</ Amt> </MntryVal> </Pric> </Pric> <TradVn>XOFF</Trad Vn> </Tx> ... </New> </Tx> </pre> | <pre> <LEI>88888888888888 8888888</LEI> </Id> </AcctOwnr> </Sellr> ... <Tx> <TradDt>2018- 07- 24T17:55:55Z</TradDt > <TradgCpcty>AOTC</ TradgCpcty> <Qty> <Unit>300</Unit> </Qty> <Pric> <Pric> <MntryVal> <Amt Ccy="EUR">100.52</ Amt> </MntryVal> </Pric> </Pric> <TradVn>XOFF</Trad Vn> </Tx> ... </New> </Tx> </pre> | <pre> <Intl>INTC</Intl> </Id> </AcctOwnr> </Sellr> ... <Tx> <TradDt>2018- 07- 24T15:33:33Z</TradDt > <TradgCpcty>AOTC</ TradgCpcty> <Qty> <Unit>250</Unit> </Qty> <Pric> <Pric> <MntryVal> <Amt Ccy="EUR">100.396</ Amt> </MntryVal> </Pric> </Pric> <TradVn>XOFF</Trad Vn> </Tx> ... </New> </Tx> </pre> | <pre> <Intl>INTC</Intl> </Id> </AcctOwnr> </Sellr> ... <Tx> <TradDt>2018- 07- 24T15:33:33Z</TradD t> <TradgCpcty>AOTC< /TradgCpcty> <Qty> <Unit>250</Unit> </Qty> <Pric> <Pric> <MntryVal> <Amt Ccy="EUR">100.396 </Amt> </MntryVal> </Pric> </Pric> <TradVn>XOFF</Tra dVn> </Tx> ... </New> </Tx> </pre> |
|--|---|--|--|

Cât pentru tranzacția executată la 25 iulie 2018:

| N | Câmp | Raportul de valori nr. 1 | Raportul de valori nr. 2 | Raportul de valori nr. 3 |
|----|--|---------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| 4 | Codul de identificare a entității executante | {LEI} al firmei de investiții X | {LEI} al firmei de investiții X | {LEI} al firmei de investiții X |
| 7 | Codul de identificare a cumpărătorului | „INTC” | {LEI} al Clientului A | {LEI} al clientului B |
| 16 | Codul de identificare a vânzătorului | {LEI} al firmei V | „INTC” | „INTC” |
| 28 | Data și ora tranzacționării | „2018-07-25T13:11:11Z” | „2018-07-25T13:11:11Z” | „2018-07-25T13:11:11Z” |
| 29 | Calitatea în care se încheie tranzacții | „AOTC” | „AOTC” | „AOTC” |
| 30 | Cantitate | „500” | „150” | „350” |
| 33 | Preț | „100,96” | „100,96” | „100,96” |
| 36 | Locul | „XOFF” | „XOFF” | „XOFF” |

Reprezentare în format XML:

| Raportul nr. 1 | Raportul nr. 2 | Raportul nr. 3 |
|--|---|---|
| <pre> <Tx> <New> ... <ExctgPty>1234567890123456 7890</ExctgPty> ... <Buyr> <AcctOwnr> <Id> <Intl>INTC</Intl> </Id> </AcctOwnr> </Buyr> <Sellr> <AcctOwnr> <Id> <LEI>VVVVVVVVVVVVVVVVVV VVV</LEI> </Id> </AcctOwnr> </Sellr> ... <Tx> <TradDt>2018-07- 25T13:11:11Z</TradDt> <TradgCpcty>AOTC</TradgCp cty> <Qty> <Unit>500</Unit> </Qty> <Pric> <Pric> <MntryVal> <Amt Ccy="EUR">100.96</Amt> </MntryVal> </Pric> </Pric> <TradVn>XOFF</TradVn> </Tx> ... </New> </Tx> </pre> | <pre> <Tx> <New> ... <ExctgPty>1234567890123456 7890</ExctgPty> ... <Buyr> <AcctOwnr> <Id> <LEI>AAAAAAAAAAAAAAAA AAA</LEI> </Id> </AcctOwnr> </Buyr> <Sellr> <AcctOwnr> <Id> <Intl>INTC</Intl> </Id> </AcctOwnr> </Sellr> ... <Tx> <TradDt>2018-07- 25T13:11:11Z</TradDt> <TradgCpcty>AOTC</TradgCp cty> <Qty> <Unit>150</Unit> </Qty> <Pric> <Pric> <MntryVal> <Amt Ccy="EUR">100.96</Amt> </MntryVal> </Pric> </Pric> <TradVn>XOFF</TradVn> </Tx> ... </New> </Tx> </pre> | <pre> <Tx> <New> ... <ExctgPty>12345678901234 567890</ExctgPty> ... <Buyr> <AcctOwnr> <Id> <LEI>BBBBBBBBBBBBBBBB BBBBB</LEI> </Id> </AcctOwnr> </Buyr> <Sellr> <AcctOwnr> <Id> <Intl>INTC</Intl> </Id> </AcctOwnr> </Sellr> ... <Tx> <TradDt>2018-07- 25T13:11:11Z</TradDt> <TradgCpcty>AOTC</Tradg Cpcty> <Qty> <Unit>350</Unit> </Qty> <Pric> <Pric> <MntryVal> <Amt Ccy="EUR">100.96</Amt> </MntryVal> </Pric> </Pric> <TradVn>XOFF</TradVn> </Tx> ... </New> </Tx> </pre> |

5.23.2.5.2 Ordine executate conform principiului „primul venit, primul servit”

Procedurile interne ale firmei X acordă prioritate temporală în ceea ce privește alocarea către clienții săi atunci când aceasta execută tranzacții agregate. Deoarece firma de investiții X a primit mai întâi ordinul

de la clientul A, acesta primește valoarea totală a instrumentelor (400 la un preț mediu de 100,365 EUR) cu executarea integrală a ordinului său. Valoarea rămasă în cadrul acțiunii de executare este pentru clientul B.

| N | Câmp | Valori Raportul nr. 1 | Valori Raportul nr. 2 | Valori Raportul nr. 3 | Valori Raportul nr. 4 |
|----|--|---------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| 4 | Codul de identificare a entității executante | {LEI} al firmei de investiții X | {LEI} al firmei de investiții X | {LEI} al firmei de investiții X | {LEI} al firmei de investiții X |
| 7 | Codul de identificare a cumpărătorului | „INTC” | „INTC” | {LEI} al Clientului A | {LEI} al clientului B |
| 16 | Codul de identificare a vânzătorului | {LEI} al firmei de investiții Y | {LEI} al firmei de investiții Z | „INTC” | „INTC” |
| 28 | Data și ora tranzacționării | „2018-07-24T15:33:33Z” | „2018-07-24T17:55:55Z” | „2018-07-24T15:33:33Z” | „2018-07-24T15:33:33Z” |
| 29 | Calitatea în care se încheie tranzacții | „AOTC” | „AOTC” | „AOTC” | „AOTC” |
| 30 | Cantitate | „200” | „300” | „400” | „100” |
| 33 | Preț | „100,21” | „100,52” | „100,365” | „100,52” |
| 36 | Locul | „XOFF” | „XOFF” | „XOFF” | „XOFF” |

Reprezentare în format XML:

| Raportul nr. 1 | Raportul nr. 2 | Raportul nr. 3 | Raportul nr. 4 |
|---|---|---|---|
| <pre> <Tx> <New> ... <ExctgPty>1234567890 1234567890</ExctgPty> > ... <Buyr> <AcctOwnr> <Id> <Intl>INTC</Intl> </Id> </AcctOwnr> </Buyr> <Sellr> <AcctOwnr> <Id> <LEI>ABCDEFGHIJKL MNOPQRST</LEI> </Id> </AcctOwnr> </Sellr> </Buyr> </AcctOwnr> </Id> </New> </Tx> </pre> | <pre> <Tx> <New> ... <ExctgPty>1234567890 1234567890</ExctgPty> > ... <Buyr> <AcctOwnr> <Id> <Intl>INTC</Intl> </Id> </AcctOwnr> </Buyr> <Sellr> <AcctOwnr> <Id> <LEI>8888888888888888 888888</LEI> </Id> </AcctOwnr> </Sellr> </Buyr> </AcctOwnr> </Id> </New> </Tx> </pre> | <pre> <Tx> <New> ... <ExctgPty>123456789 01234567890</ExctgPty> > ... <Buyr> <AcctOwnr> <Id> <LEI>AAAAAAAAAAAA AAAAAAAAAA</LEI> </Id> </AcctOwnr> </Buyr> <Sellr> <AcctOwnr> <Id> <Intl>INTC</Intl> </Id> </AcctOwnr> </Sellr> </Buyr> </AcctOwnr> </Id> </New> </Tx> </pre> | <pre> <Tx> <New> ... <ExctgPty>123456 78901234567890</ExctgPty> > ... <Buyr> <AcctOwnr> <Id> <LEI>BBBBBBBBBB BBBBBBBBBBBB</LEI> </Id> </AcctOwnr> </Buyr> <Sellr> <AcctOwnr> <Id> <Intl>INTC</Intl> </Id> </AcctOwnr> </Sellr> </Buyr> </AcctOwnr> </Id> </New> </Tx> </pre> |

| | | | |
|---|---|---|--|
| <pre> </AcctOwnr> </Sellr> ... <Tx> <TradDt>2018- 07- 24T15:33:33Z</TradDt> <TradgCpcty>AOTC</T radgCpcty> <Qty> <Unit>200</Unit> </Qty> <Pric> <Pric> <MntryVal> <Amt Ccy="EUR">100.21</A mt> </MntryVal> </Pric> </Pric> <TradVn>XOFF</TradV n> </Tx> ... </New> </Tx> </pre> | <pre> </AcctOwnr> </Sellr> ... <Tx> <TradDt>2018- 07- 24T17:55:55Z</TradDt> <TradgCpcty>AOTC</T radgCpcty> <Qty> <Unit>300</Unit> </Qty> <Pric> <Pric> <MntryVal> <Amt Ccy="EUR">100.52</A mt> </MntryVal> </Pric> </Pric> <TradVn>XOFF</TradV n> </Tx> ... </New> </Tx> </pre> | <pre> </AcctOwnr> </Sellr> ... <Tx> <TradDt>2018- 07- 24T15:33:33Z</TradDt > <TradgCpcty>AOTC</T radgCpcty> <Qty> <Unit>400</Unit> </Qty> <Pric> <Pric> <MntryVal> <Amt Ccy="EUR">100.365< /Amt> </MntryVal> </Pric> </Pric> <TradVn>XOFF</Trad Vn> </Tx> ... </New> </Tx> </pre> | <pre> </Id> </AcctOwnr> </Sellr> ... <Tx> <TradDt>2018-07- 24T15:33:33Z</Tra dDt> <TradgCpcty>AOT C</TradgCpcty> <Qty> <Unit>100</Unit> </Qty> <Pric> <Pric> <MntryVal> <Amt Ccy="EUR">100.5 2</Amt> </MntryVal> </Pric> </Pric> <TradVn>XOFF</T radVn> </Tx> ... </New> </Tx> </pre> |
|---|---|---|--|

În ceea ce privește tranzacția executată la 25 iulie 2018, aceasta va fi direcționată spre clientul B și nu se va utiliza contul „INTC”.

| N | Câmp | Valori | Reprezentare în format XML |
|----|--|---------------------------------|--|
| 4 | Codul de identificare a entității executante | {LEI} al firmei de investiții X | <Tx> <New> |
| 7 | Codul de identificare a cumpărătorului | {LEI} al clientului B | ... |
| 16 | Codul de identificare a vânzătorului | {LEI} al firmei V | <ExctgPty>12345678901234567890</ExctgPty> |
| 28 | Data și ora tranzacționării | „2018-07-25T13:11:11Z” | ... |
| 29 | Calitatea în care se încheie tranzacții | „AOTC” | <Buyr> <AcctOwnr> <Id> <LEI>BBBBBBBBBBBBBBBBBBBB</LEI> </Id> |
| 30 | Cantitate | „500” | </AcctOwnr> |
| 33 | Preț | „100,96” | </Buyr> |
| 36 | Locul | „XOFF” | <Sellr> <AcctOwnr> <Id> |

| | | | |
|--|--|--|--|
| | | | <pre> <LEI>VVVVVVVVVVVVVVVVVVVV</LEI> </Id> </AcctOwnr> </Sellr> ... <Tx> <TradDt>2018-07-25T13:11:11Z</TradDt> <TradgCpcty>AOTC</TradgCpcty> <Qty> <Unit>500</Unit> </Qty> <Pric> <Pric> <MntryVal> <Amt Ccy="EUR">100.96</Amt> </MntryVal> </Pric> </Pric> <TradVn>XOFF</TradVn> </Tx> ... </New> </Tx> </pre> |
|--|--|--|--|

5.24 OTF care acționează efectuând cumpărări și vânzări simultane pe cont propriu

Atunci când acționează efectuând cumpărări și vânzări simultane pe cont propriu, un OTF tranzacționează ca firmă de investiții și raportează la fel ca și o firmă de investiții. Toate părțile care tranzacționează cu OTF și OTF vor raporta câmpul aferent locului de tranzacționare cu codul MIC de segment al OTF. Un OTF care acționează efectuând cumpărări și vânzări simultane pe cont propriu corelează un ordin de cumpărare de la unul sau mai mulți clienți cu un ordin de vânzare de la unul sau mai mulți clienți.

| | | | | | |
|----|---|--|--|--|--|
| 28 | Data și ora tranzacționării | „2018-06-09T16:41:07.123Z” | „2018-06-09T16:41:07.123Z” | „2018-06-09T16:41:07.123Z” | „2018-06-09T16:41:07.123Z” |
| 29 | Calitatea în care se încheie tranzacții | „MTCH” | „MTCH” | „MTCH” | „MTCH” |
| 30 | Cantitate | „300” | „100” | „150” | „250” |
| 33 | Preț | „42,7” | „42,7” | „42,7” | „42,7” |
| 36 | Locul | „Codul {MIC} de segment al firmei de investiții K/OTF” | „Codul {MIC} de segment al firmei de investiții K/OTF” | „Codul {MIC} de segment al firmei de investiții K/OTF” | „Codul {MIC} de segment al firmei de investiții K/OTF” |
| 59 | Executarea în cadrul firmei | Codul algoritmului | Codul algoritmului | Codul algoritmului | Codul algoritmului |
| 62 | Indicatorul de vânzare în lipsă | | | „SESH” | „SELL” |

Reprezentare în format XML:

| Raportul nr. 1 | Raportul nr. 2 | Raportul nr. 3 | Raportul nr. 4 |
|---|--|---|--|
| <pre> <Tx> <New> ... <ExctgPty>OTFOTFOT FOTFOTFOTFOT</Exc tgPty> ... <Buyr> <AcctOwnr> <Id> <LEI>12345678901234 567890</LEI> </Id> </AcctOwnr> </Buyr> <Sellr> <AcctOwnr> <Id> <Intl>INTC</Intl> </Id> </AcctOwnr> </Sellr> ... <Tx> <TradDt>2018- 06- </pre> | <pre> <Tx> <New> ... <ExctgPty>OTFOTFOT FOTFOTFOTFOT</Exc tgPty> ... <Buyr> <AcctOwnr> <Id> <LEI>ABCDEFGHIJKLMN OPQRST</LEI> </Id> </AcctOwnr> </Buyr> <Buyr> <Sellr> <AcctOwnr> <Id> <Intl>INTC</Intl> </Id> </AcctOwnr> </Sellr> ... <Tx> <TradDt>2018- 06- </pre> | <pre> <Tx> <New> ... <ExctgPty>OTFOTFOT FOTFOTFOTFOT</Exc tgPty> ... <Buyr> <AcctOwnr> <Id> <Intl>INTC</Intl> </Id> </AcctOwnr> </Buyr> <Sellr> <AcctOwnr> <Id> <LEI>88888888888888 888888</LEI> </Id> </AcctOwnr> </Sellr> ... <Tx> <TradDt>2018- 06- </pre> | <pre> <Tx> <New> ... <ExctgPty>OTFOT FOTFOTFOTFOT</Exc tgPty> ... <Buyr> <AcctOwnr> <Id> <Intl>INTC</Intl> </Id> </AcctOwnr> </Buyr> <Sellr> <AcctOwnr> <Id> <LEI>7777777777777 77777777</LEI> </Id> </AcctOwnr> </Sellr> ... <Tx> <TradDt>2018-06- </pre> |

| | | | |
|---|---|--|--|
| <pre> 09T16:41:07.123Z</TradDt> <TradgCpcty>MTCH</TradgCpcty> <Qty> </Qty> <Unit>300</Unit> </Qty> <Pric> <Pric> <MntryVal> <Amt Ccy="EUR">42.7</Amt > </MntryVal> </Pric> </Pric> <TradVn>OTFX</TradVn> </Tx> ... <ExctgPrsn> <Algo>1234ABC</Algo > </ExctgPrsn> ... </New> </Tx> </pre> | <pre> 09T16:41:07.123Z</TradDt> <TradgCpcty>MTCH</TradgCpcty> <Qty> </Qty> <Unit>100</Unit> </Qty> <Pric> <Pric> <MntryVal> <Amt Ccy="EUR">42.7</Amt > </MntryVal> </Pric> </Pric> <TradVn>OTFX</TradVn> </Tx> ... <ExctgPrsn> <Algo>1234ABC</Algo > </ExctgPrsn> ... </New> </Tx> </pre> | <pre> 09T16:41:07.123Z</TradDt> <TradgCpcty>MTCH</TradgCpcty> <Qty> </Qty> <Unit>150</Unit> </Qty> <Pric> <Pric> <MntryVal> <Amt Ccy="EUR">42.7</Amt > </MntryVal> </Pric> </Pric> <TradVn>OTFX</TradVn> </Tx> ... <ExctgPrsn> <Algo>1234ABC</Algo > </ExctgPrsn> <AddtlAttrbts> <ShrtSellgInd>SESH</ShrtSellgInd> ... </AddtlAttrbts> </New> </Tx> </pre> | <pre> 09T16:41:07.123Z</TradDt> <TradgCpcty>MTC H</TradgCpcty> <Qty> </Qty> <Unit>250</Unit> </Qty> <Pric> <Pric> <MntryVal> <Amt Ccy="EUR">42.7</Amt > </MntryVal> </Pric> </Pric> <TradVn>OTFX</TradVn> </Tx> ... <ExctgPrsn> <Algo>1234ABC</Algo > </ExctgPrsn> <AddtlAttrbts> <ShrtSellgInd>SEL L</ShrtSellgInd> ... </AddtlAttrbts> </New> </Tx> </pre> |
|---|---|--|--|

Deoarece, în acest exemplu, există mai mulți clienți implicați de fiecare parte, trebuie utilizat contul „INTC” agregat al clienților pentru a corela cumpărătorul cu vânzătorul. Vă rugăm să consultați secțiunea 5.23

Cum trebuie să raporteze clienții OTF tranzacțiile executate?

| N | Câmp | Valori Raportul nr. 1 | Valori Raportul nr. 2 | Valori Raportul nr. 3 | Valori Raportul nr. 4 |
|---|--|---------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| 4 | Codul de identificare a entității executante | {LEI} al firmei de investiții X | {LEI} al firmei de investiții Y | {LEI} al firmei de investiții Z | {LEI} al firmei de investiții L |
| 7 | Codul de identificare a cumpărătorului | {LEI} al firmei de investiții X | {LEI} al firmei de investiții Y | {LEI} al firmei de investiții K | {LEI} al firmei de investiții K |

| | | | | | |
|----|---|--|--|--|--|
| 16 | Codul de identificare a vânzătorului | {LEI} al firmei de investiții K | {LEI} al firmei de investiții K | {LEI} al firmei de investiții Z | {LEI} al firmei de investiții L |
| 28 | Data și ora tranzacționării | „2018-06-09T16:41:07.123Z” | „2018-06-09T16:41:07.123Z” | „2018-06-09T16:41:07.123Z” | „2018-06-09T16:41:07.123Z” |
| 29 | Calitatea în care se încheie tranzacții | „DEAL” | „DEAL” | „DEAL” | „DEAL” |
| 30 | Cantitate | „300” | „100” | „150” | „250” |
| 33 | Preț | „42,7” | „42,7” | „42,7” | „42,7” |
| 36 | Locul | „Codul {MIC} de segment al firmei de investiții K/OTF” | „Codul {MIC} de segment al firmei de investiții K/OTF” | „Codul {MIC} de segment al firmei de investiții K/OTF” | „Codul {MIC} de segment al firmei de investiții K/OTF” |
| 59 | Executarea în cadrul firmei | {NATIONAL_ID} al Traderului 1 | {NATIONAL_ID} al Traderului 4 | {NATIONAL_ID} al Traderului 5 | {NATIONAL_ID} al Traderului 9 |
| 62 | Indicatorul de vânzare în lipsă | | | „SESH” | „SELL” |

Reprezentare în format XML:

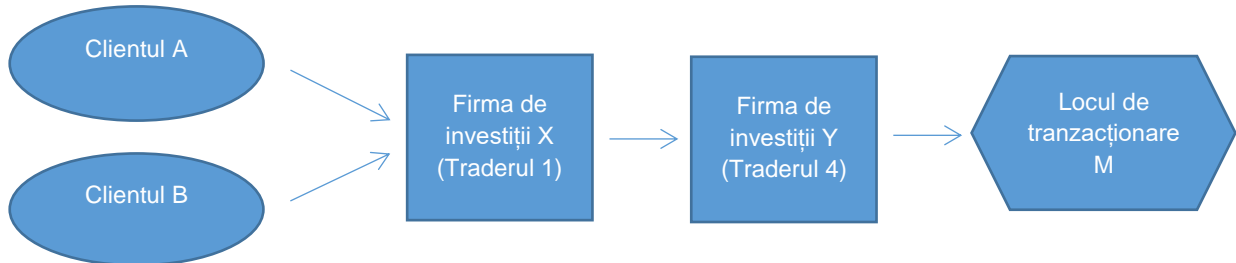
| Raportul nr. 1 | Raportul nr. 2 | Raportul nr. 3 | Raportul nr. 4 |
|--|--|---|--|
| <pre> <Tx> <New> ... <ExctgPty>123456789 01234567890</ExctgPty> ... <Buyr> <AcctOwnc> <Id> <LEI>12345678901234 567890</LEI> </Id> </AcctOwnc> </Buyr> <Sellr> <AcctOwnc> <Id> <LEI>OTFOTFOTFOT FOTFOTFOT</LEI> </Id> </AcctOwnc> </Sellr> ... <Tx> </pre> | <pre> <Tx> <New> ... <ExctgPty>ABCDEFGH IJKLMNOPQRST</ExctgPty> ... <Buyr> <AcctOwnc> <Id> <LEI>ABCDEFGHIJKL MNOPQRST</LEI> </Id> </AcctOwnc> </Buyr> <Sellr> <AcctOwnc> <Id> <LEI>OTFOTFOTFOT FOTFOTFOT</LEI> </Id> </AcctOwnc> </Sellr> ... <Tx> </pre> | <pre> <Tx> <New> ... <ExctgPty>888888888 88888888888</ExctgPty> ... <Buyr> <AcctOwnc> <Id> <LEI>OTFOTFOTFOT FOTFOTFOT</LEI> </Id> </AcctOwnc> </Buyr> <Sellr> <AcctOwnc> <Id> <LEI>888888888888888 888888</LEI> </Id> </AcctOwnc> </Sellr> ... <Tx> </pre> | <pre> <Tx> <New> ... <ExctgPty>7777777 77777777777</ExctgPty> ... <Buyr> <AcctOwnc> <Id> <LEI>OTFOTFOTFOT OTFOTFOTFOT</LEI> </Id> </AcctOwnc> </Buyr> <Sellr> <AcctOwnc> <Id> <LEI>777777777777777 777777777</LEI> </Id> </AcctOwnc> </Sellr> ... <Tx> </pre> |

| | | | |
|---|--|---|--|
| <pre> <TradDt>2018-06-09T16:41:07.123Z</TradDt> <TradgCpcty>DEAL</TradgCpcty> <Qty> <Unit>300</Unit> </Qty> <Pric> <Pric> <MntryVal> <Amt Ccy="EUR">42.7</Amt> > </MntryVal> </Pric> </Pric> <TradVn>OTFX</TradVn> </Tx> ... <ExctgPrsn> <Prsn> ... <Othr> <Id>CA1112223334445555</Id> <SchmeNm> <Cd>CCPT</Cd> </SchmeNm> </Othr> </Prsn> </ExctgPrsn> ... </New> </Tx> </pre> | <pre> <TradDt>2018-06-09T16:41:07.123Z</TradDt> <TradgCpcty>DEAL</TradgCpcty> <Qty> <Unit>100</Unit> </Qty> <Pric> <Pric> <MntryVal> <Amt Ccy="EUR">42.7</Amt> > </MntryVal> </Pric> </Pric> <TradVn>OTFX</TradVn> </Tx> ... <ExctgPrsn> <Prsn> ... <Othr> <Id>FR19631202MARI ECLAIR</Id> <SchmeNm> <Prtry>CONCAT</Prtry> </SchmeNm> </Othr> </Prsn> </ExctgPrsn> ... </New> </Tx> </pre> | <pre> <TradDt>2018-06-09T16:41:07.123Z</TradDt> <TradgCpcty>DEAL</TradgCpcty> <Qty> <Unit>150</Unit> </Qty> <Pric> <Pric> <MntryVal> <Amt Ccy="EUR">42.7</Amt> > </MntryVal> </Pric> </Pric> <TradVn>OTFX</TradVn> </Tx> ... <ExctgPrsn> <Prsn> ... <Othr> <Id>FI1234567890A</Id> <SchmeNm> <Cd>NIDN</Cd> </SchmeNm> </Othr> </Prsn> </ExctgPrsn> <AddtlAttrbts> <ShrtSellgInd>SESH</ShrtSellgInd> ... </AddtlAttrbts> </New> </Tx> </pre> | <pre> <TradDt>2018-06-09T16:41:07.123Z</TradDt> <TradgCpcty>DEAL</TradgCpcty> <Qty> <Unit>250</Unit> </Qty> <Pric> <Pric> <MntryVal> <Amt Ccy="EUR">42.7</Amt> > </MntryVal> </Pric> </Pric> <TradVn>OTFX</TradVn> </Tx> ... <ExctgPrsn> <Prsn> ... <Othr> <Id>IE19600714PATRIDOWN#</Id> <SchmeNm> <Prtry>CONCAT</Prtry> </SchmeNm> </Othr> </Prsn> </ExctgPrsn> <AddtlAttrbts> <ShrtSellgInd>SELL</ShrtSellgInd> ... </AddtlAttrbts> </New> </Tx> </pre> |
|---|--|---|--|

5.25 Tranzacții executate având la bază valoarea, ce prezintă și o unitate de echilibrare

Acestea pot fi încheiate în cazul în care firmele de investiții oferă servicii de tranzacționare agregată zilnică ca și opțiune rentabilă pentru clienții de retail.

Exemplul 62



Doi clienți ai unei firme de investiții X, spaniole, decid să cumpere același instrument financiar: clientul A pentru suma de 400 EUR și clientul B pentru suma de 200 EUR. Traderul 1 trimite ordinul agregat firmei de investiții Y pentru suma de 600 EUR. Traderul 4 execută ordinul în cadrul unei singure acțiuni de executare în locul de tranzacționare M la 24 iunie 2018 la ora 14:25:30.1264 pentru cinci unități ale instrumentului, la prețul de 120 EUR și confirmă executarea completă a ordinului, firmei de investiții X. Firma de investiții X alocă trei astfel de unități în valoare de 360 EUR clientului A și o unitate în valoare de 120 EUR clientului B. Unitatea de echilibrare constituită de un instrument, este alocată de către sistemele firmei de investiții X (ALGOABC) în contul propriu, cu intenția de a vinde instrumentul atunci când este posibil. Acest instrument este deținut în scop administrativ, nefiind prevăzută a fi deținut cu drepturi de proprietate.

Firma de investiții X nu îndeplinește condițiile pentru transmiterea unui ordin în temeiul articolului 4 din Regulamentul delegat (UE) 2017/590.

Cum trebuie să raporteze firma de investiții X?

| N | Câmp | Raportul de valori nr. 1 | Valori Raportul nr. 2 | Valori Raportul nr. 3 | Valori Raportul nr. 4 |
|----|--|---------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| 4 | Codul de identificare a entității executante | {LEI} al firmei de investiții X | {LEI} al firmei de investiții X | {LEI} al firmei de investiții X | {LEI} al firmei de investiții X |
| 7 | Codul de identificare a cumpărătorului | „INTC” | {LEI} al firmei de investiții X | {LEI} al Clientului A | {LEI} al clientului B |
| 12 | Factorul de decizie al cumpărătorului | | | | |
| 16 | Codul de identificare a vânzătorului | {LEI} al firmei de investiții Y | „INTC” | „INTC” | „INTC” |
| 21 | Codul factorului de decizie al vânzătorului | | | | |
| 28 | Data și ora tranzacționării | „2018-06-24T14:25:30Z” | „2018-06-24T14:25:30Z” | „2018-06-24T14:25:30Z” | „2018-06-24T14:25:30Z” |
| 29 | Calitatea în care se încheie tranzacții | „AOTC” | „DEAL” | „AOTC” | „AOTC” |

| | | | | | |
|----|--|-------------------------------|--------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| 30 | Cantitate | „5” | „1” | „3” | „1” |
| 33 | Preț | „120” | „120” | „120” | „120” |
| 34 | Moneda în care este exprimat prețul | „EUR” | „EUR” | „EUR” | „EUR” |
| 36 | Locul | „XOFF” | „XOFF” | „XOFF” | „XOFF” |
| 57 | Decizia de investiție în cadrul firmei | | Codul algoritmului | | |
| 58 | Țara sucursalei responsabile pentru persoana care ia decizia de investiție | | | | |
| 59 | Executarea în cadrul firmei | {NATIONAL_ID} al Traderului 1 | Codul algoritmului | {NATIONAL_ID} al Traderului 1 | {NATIONAL_ID} al Traderului 1 |
| 60 | Țara sucursalei care supraveghează persoana responsabilă pentru executare | „ES” | | „ES” | „ES” |

Reprezentare în format XML:

| Raportul nr. 1 La nivel de piață | Raportul nr. 2 La nivel de client | Raportul nr. 3 La nivel de client | Raportul nr. 4 La nivel de client |
|---|---|---|---|
| <pre> <Tx> <New> ... <ExctgPty>12345678901234567890</ExctgPty> ... <Buyr> <AcctOwnr> <Id> <Intl>INTC</Intl> </Id> </AcctOwnr> </Buyr> <Sellr> <AcctOwnr> <Id> <LEI>ABCDEFGHIJKLMNOPQRST</LEI> </Id> </Sellr> </Tx> </pre> | <pre> <Tx> <New> ... <ExctgPty>12345678901234567890</ExctgPty> ... <Buyr> <AcctOwnr> <Id> <LEI>12345678901234567890</LEI> </AcctOwnr> </Buyr> <Sellr> <AcctOwnr> <Id> <Intl>INTC</Intl> </Id> </AcctOwnr> </Sellr> </Tx> </pre> | <pre> <Tx> <New> ... <ExctgPty>12345678901234567890</ExctgPty> ... <Buyr> <AcctOwnr> <Id> <LEI>AAAAAAAAAAAA</LEI> </AcctOwnr> </Buyr> <Sellr> <AcctOwnr> <Id> <Intl>INTC</Intl> </Id> </AcctOwnr> </Sellr> </Tx> </pre> | <pre> <Tx> <New> ... <ExctgPty>12345678901234567890</ExctgPty> ... <Buyr> <AcctOwnr> <Id> <LEI>BBBBBBBBBBBB</LEI> </AcctOwnr> </Buyr> <Sellr> <AcctOwnr> <Id> <Intl>INTC</Intl> </Id> </AcctOwnr> </Sellr> </Tx> </pre> |

| | | | |
|---|--|---|---|
| <pre> </AcctOwnr> </Sellr> ... <Tx> <TradDt>2018-06-24T14:25:30Z</TradDt> <TradgCpcty>AOTC</TradgCpcty> <Qty> <Unit>5</Unit> </Qty> <Pric> <MntryVal> <Amt> Ccy="EUR">120</Amt> </MntryVal> </Pric> <TradVn>XOFF</TradVn> <Tx> ... <ExctgPrsn> <Prsn> <CtryOfBrnch>ES</CtryOfBrnch> <Othr> <Id>CA1112223334445555</Id> <SchmeNm> <Cd>CCPT</Cd> </SchmeNm> </Othr> </Prsn> </ExctgPrsn> ... </New> </Tx> </pre> | <pre> </Sellr> ... <Tx> <TradDt>2018-06-24T14:25:30Z</TradDt> <TradgCpcty>DEAL</TradgCpcty> <Qty> <Unit>1</Unit> </Qty> <Pric> <MntryVal> <Amt> Ccy="EUR">120</Amt> </MntryVal> </Pric> <TradVn>XOFF</TradVn> <Tx> ... <InvstmtDcsnPrsn> <Algo>ALGOABC</Algo> <InvstmtDcsnPrsn> <ExctgPrsn> <Algo>ALGOABC</Algo> </ExctgPrsn> ... </New> </Tx> </pre> | <pre> </Sellr> ... <Tx> <TradDt>2018-06-24T14:25:30Z</TradDt> <TradgCpcty>AOTC</TradgCpcty> <Qty> <Unit>3</Unit> </Qty> <Pric> <MntryVal> <Amt> Ccy="EUR">120</Amt> </MntryVal> </Pric> <TradVn>XOFF</TradVn> <Tx> ... <ExctgPrsn> <Prsn> <CtryOfBrnch>ES</CtryOfBrnch> <Othr> <Id>CA1112223334445555</Id> <SchmeNm> <Cd>CCPT</Cd> </SchmeNm> </Othr> </Prsn> </ExctgPrsn> ... </New> </Tx> </pre> | <pre> </Sellr> ... <Tx> <TradDt>2018-06-24T14:25:30Z</TradDt> <TradgCpcty>AOTC</TradgCpcty> <Qty> <Unit>1</Unit> </Qty> <Pric> <MntryVal> <Amt> Ccy="EUR">120</Amt> </MntryVal> </Pric> <TradVn>XOFF</TradVn> <Tx> ... <ExctgPrsn> <Prsn> <CtryOfBrnch>ES</CtryOfBrnch> <Othr> <Id>CA1112223334445555</Id> <SchmeNm> <Cd>CCPT</Cd> </SchmeNm> </Othr> </Prsn> </ExctgPrsn> ... </New> </Tx> </pre> |
|---|--|---|---|

Câmpurile 58 și 60 sunt necompletate în raportul 2, deoarece Câmpurile 57 și 59 sunt completate cu un Cod de algoritm. Pentru rapoartele 1, 3 și 4, câmpul aferent deciziei de investiție din cadrul firmei (Câmpul 57) este necompletat, deoarece firma de investiții X acționează în „orice altă calitate”; Câmpul 60 se completează cu codul de țară al firmei de investiții X (ES), deoarece nu este implicată nicio sucursală.

Aceeași situație poate să apară atunci când o firmă de investiții acționează pentru un client în baza unui mandat discreționar.

În cazul raportului privind unitatea de echilibrare, deoarece decizia este luată de către firmă, dar nu de către o persoană fizică, Câmpul 57 se completează cu codul algoritmului firmei.

5.26 Lanțuri și transmitere

Această secțiune include exemple privind:

- a) Lanțurile în cazul cărora nu sunt îndeplinite condițiile de la articolul 4 alineatul (1) literele (a) și (b) (subsecțiunea 5.26.1).
- b) Lanțurile în cazul cărora sunt îndeplinite condițiile de la articolul 4 alineatul (1) literele (a) și (b), însă nu toate celelalte condiții de la articolul 4 (subsecțiunea 5.26.2).
- c) Lanțurile în cadrul cărora se realizează o transmitere și în cazul cărora sunt îndeplinite condițiile prevăzute la articolul 4 din Regulamentul delegat (UE) 2017/590 de către toate firmele de investiții (subsecțiunea 5.26.3).
- d) Lanțurile în cazul cărora sunt îndeplinite condițiile prevăzute la articolul 4 din Regulamentul delegat (UE) 2017/590 de către unele firme de investiții (subsecțiunea 5.26.4).

Pentru o explicație generală a lanțurilor și a transmiterii, vă rugăm să consultați secțiunile 5,3 relevante, **Error! Reference source not found.** din Partea I.

Exemplul 63



Clientul 1, care este un client al firmei de investiții X, decide să vândă unele acțiuni și emite ordinul pentru firma de investiții X. Traderul 1 decide să accepte ordinul de la clientul 1 și decide să trimită ordinul firmei de investiții Y. Traderul 4 decide să accepte ordinul de la firma de investiții X și decide să trimită ordinul firmei de investiții Z. Traderul 5 de la firma de investiții Z decide să accepte ordinul de la firma de investiții Y, iar algoritmul „ALGO12345” de la firma de investiții Z selectează locul de tranzacționare M pentru a transmite ordinul la acesta. Ordinul este apoi trecut în registrul de ordine al locului de tranzacționare M de către firma de investiții Z la ora 13:40:23.4672 la 1 iulie 2018 la prețul de 32,5 EUR. Locul de tranzacționare M atribuie un cod de identificare a tranzacției, „1234”.

5.26.1 Lanțurile în cazul cărora nu sunt îndeplinite condițiile de la articolul 4 alineatul (1) literele (a) și (b)

Exemplul de mai jos arată cum se completează rapoartele de tranzacții în contextul lanțurilor, în cazul cărora nu sunt îndeplinite condițiile prevăzute la articolul 4 alineatul (1) literele (a) și (b), cu fiecare firmă de investiții raportându-și contrapartea imediată sau clientul și, de asemenea, cum se completează Câmpurile 25-27 aferente transmiterii, în cazul acestui scenariu. Această situație apare atunci când o firmă de investiții tranzacționează efectuând cumpărări și vânzări simultane pe cont propriu sau tranzacționează pe cont propriu. Pentru o explicație generală cu privire la acest tip de lanț, consultați subsecțiunea 5.3.2 din Partea 1 a prezentului ghid.

Exemplul 64

Firmele de investiții Y și Z tranzacționează efectuând cumpărări și vânzări simultane pe cont propriu, iar firma de investiții X acționează pe cont propriu.

Cum raportează firmele de investiții X, Y și Z?

| N | Câmp | Raportul de valori nr. 1 al firmei de investiții Z | Raportul de valori nr. 1 al firmei de investiții Y | Raportul de valori nr. 1 al firmei de investiții X | Raportul de valori nr. 2 al firmei de investiții X |
|---|---|--|--|--|--|
| 3 | Codul de identificare a tranzacției utilizat de locul de tranzacționare | „1234” | | | |
| 4 | Codul de identificare a entității executante | {LEI} al firmei de investiții Z | {LEI} al firmei de investiții Y | {LEI} al firmei de investiții X | {LEI} al firmei de investiții X |
| 7 | Codul de identificare a cumpărătorului | {LEI} al contrapărții centrale (CPC) pentru locul de | {LEI} al firmei de investiții Z | {LEI} al firmei de investiții X | {LEI} al firmei de investiții Y |

| | | | |
|---|---|---|---|
| <pre> </Id> </AcctOwnr> </Buyr> <Sellr> <AcctOwnr> <Id> <LEI>ABCDEFGHIJKLMN OPQRST</LEI> </Id> </AcctOwnr> </Sellr> ... <OrdTrnsmssn> <TrnsmssnInd>>false</ TrnsmssnInd> </OrdTrnsmssn> <Tx> <TradDt>2018-07-01T13:40:23.467Z</TradDt> <TradgCpcty>MTCH</TradgCpcty> ... <Pric> <Pric> <MntryVal> <Amt Ccy="EUR">32.5</Amt> </MntryVal> </Pric> </Pric> ... <TradVn>XMIC</TradVn> ... <TradPlcMtchgId>1234</TradPlcMtchgId> ... </Tx> ... <ExctgPrsn> <Algo>ALGO12345</Algo> </ExctgPrsn> ... </New> </Tx> </pre> | <pre> </Id> </AcctOwnr> </Buyr> <Sellr> <AcctOwnr> <Id> <LEI>12345678901234567890</LEI> </Id> </AcctOwnr> </Sellr> ... <OrdTrnsmssn> <TrnsmssnInd>>false</TrnsmssnInd> </OrdTrnsmssn> <Tx> <TradDt>2018-07-01T13:40:23Z</TradDt> <TradgCpcty>MTCH</TradgCpcty> ... <Pric> <Pric> <MntryVal> <Amt Ccy="EUR">32.5</Amt> </MntryVal> </Pric> </Pric> ... <TradVn>XOFF</TradVn> ... </Tx> ... <ExctgPrsn> <Prsn> ... <Othr> <Id>FR19631202MARIECLAIR</Id> <SchmeNm> <Prtry>CONCAT</Prtry> </SchmeNm> </Othr> </Prsn> </ExctgPrsn> ... </New> </pre> | <pre> </Id> </AcctOwnr> </Buyr> <Sellr> <AcctOwnr> <Id> <Prsn> ... <Othr> <Id>FR19620604JEAN#COCTE</Id> <SchmeNm> <Prtry>CONCAT</Prtry> > </SchmeNm> </Othr> </Prsn> <Id> </AcctOwnr> </Sellr> <OrdTrnsmssn> <TrnsmssnInd>>false</TrnsmssnInd> </OrdTrnsmssn> <Tx> <TradDt>2018-07-01T13:40:23Z</TradDt> <TradgCpcty>MTCH</TradgCpcty> ... <Pric> <Pric> <MntryVal> <Amt Ccy="EUR">32.5</Amt> </MntryVal> </Pric> </Pric> ... <TradVn>XOFF</TradVn> ... </Tx> ... <InvstmtDcsnPrsn> <Prsn> <Othr> <Id>CA1112223334445555</Id> <SchmeNm> <Cd>CCPT</Cd> </SchmeNm> </Othr> </Prsn> </pre> | <pre> </Id> </AcctOwnr> </Buyr> <Sellr> <AcctOwnr> <Id> <LEI>12345678901234567890</LEI> </Id> </AcctOwnr> </Sellr> ... <OrdTrnsmssn> <TrnsmssnInd>>false</TrnsmssnInd> </OrdTrnsmssn> <Tx> <TradDt>2018-07-01T13:40:23Z</TradDt> <TradgCpcty>MTCH</TradgCpcty> ... <Pric> <Pric> <MntryVal> <Amt Ccy="EUR">32.5</Amt> </MntryVal> </Pric> </Pric> ... <TradVn>XOFF</TradVn> ... </Tx> ... <InvstmtDcsnPrsn> <Prsn> <Othr> <Id>CA1112223334445555</Id> <SchmeNm> <Cd>CCPT</Cd> </SchmeNm> </Othr> </Prsn> </pre> |
|---|---|---|---|

| | | | |
|--|--------------------------|--|---|
| | <code></Tx></code> | <pre> <Id>CA111222333444 5555</Id> <SchmeNm> <Cd>CCPT</Cd> </SchmeNm> </Othr> </Prsn> </InvstmtDcsnPrsn> <ExctgPrsn> <Prsn> ... </Othr> <Id>CA111222333444 5555</Id> <SchmeNm> <Cd>CCPT</Cd> </SchmeNm> </Othr> </Prsn> </ExctgPrsn> ... </New> </Tx> </pre> | <pre> </InvstmtDcsnPrsn> <ExctgPrsn> <Prsn> ... </Othr> <Id>CA11122233344 4555</Id> <SchmeNm> <Cd>CCPT</Cd> </SchmeNm> </Othr> </Prsn> </ExctgPrsn> ... </New> </Tx> </pre> |
|--|--------------------------|--|---|

Câmpul 25: Niciuna dintre firme nu a transmis ordine, deoarece tranzacționează toate pe cont propriu sau efectuează cumpărări și vânzări simultane pe cont propriu și, prin urmare, toate acestea completează „fals” în acest câmp.

Câmpurile 26 și 27: Aceste câmpuri se vor completa doar de către o firmă de investiții destinatară, ce primește ordinul în lanțul de transmitere, în cazul în care au fost îndeplinite condițiile pentru transmitere. Deoarece nu este cazul în acest scenariu, acestea nu se completează.

Ora și prețurile aferente fiecărei perechi de tranzacționare pentru aceeași tranzacție trebuie să fie corelate (de exemplu, ora tranzacției raportate de către firma de investiții Z ca fiind încheiată cu firma de investiții Y trebuie să fie aceeași cu cea raportată de către firma de investiții Y ca fiind încheiată cu firma de investiții Z) sub rezerva diferitelor cerințe privind granularitatea pentru firme - vezi secțiunea 7.2 privind granularitatea mărcii temporale. Conform Câmpului 28 din Regulamentul delegat (UE) 2017/590, doar raportul privind execuția la nivel de piață dintr-un loc de tranzacționare trebuie să fie raportat în conformitate cu cerințele privind granularitatea menționate la articolul 3 și în Tabelul 2 din Anexa la Regulamentul delegat (UE) 2017/574, astfel că rapoartele întocmite de către X și Y trebuie să fie doar la nivel de secunde (deși pot fi raportate cu o granularitate mai mare). Firma de investiții X poate raporta ora executării, care i-a fost confirmată de către firma de investiții Y. Ora și prețul raportate de firma de investiții X pentru tranzacția cu clientul 1 pot fi diferite de ora și prețul pe care le raportează firma de investiții X pentru tranzacția cu firma de investiții Y, deoarece alocarea acțiunilor către client poate avea loc la o oră diferită de tranzacția cu contrapartea de pe piață și la un preț diferit.

5.26.2 Lanțurile în cazul cărora sunt îndeplinite condițiile de la articolul 4 alineatul (1) literele (a) și (b), însă nu toate celelalte condiții de la articolul 4.

Exemplele următoare demonstrează faptul că, exceptând Câmpul 25, raportarea lanțurilor în cazul cărora sunt îndeplinite condițiile de la articolul 4 alineatul (1) literele (a) și (b), însă nu toate celelalte condiții de la articolul 4, este în fond aceeași ca și cea pentru lanțurile în cazul cărora nu este îndeplinită niciuna dintre condițiile de la articolul 4.

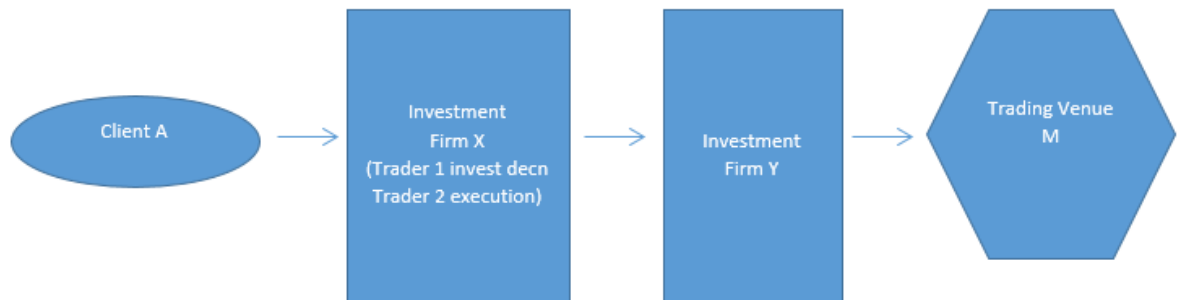


5.26.2.1 Lanț simplu



5.26.2.2

5.26.2.3 Exemplul 65



| | |
|---|---|
| Client A | Clientul A |
| Investment Firm X (Trader 1 invest decn Trader 2 execution) | Firma de investiții X (Traderul 1 - decizia de investiție Traderul 2 - executare) |
| Investment Firm Y | Firma de investiții Y |
| Trading Venue M | Locul de tranzacționare M |

Traderul 1 ia decizia de a cumpăra un instrument financiar pentru clientul A în baza unui mandat discreționar de la acesta din urmă, iar traderul 2 emite un ordin pentru firma de investiții Y în vederea cumpărării instrumentului. Firma de investiții Y, care acționează efectuând cumpărări și vânzări simultane pe cont propriu, execută ordinul în locul de tranzacționare M la 1 iunie 2018 la ora 14:51:09.123 la prețul de 32,5 EUR folosind un algoritm având identificatorul „ALGO12345”.

Locul de tranzacționare M atribuie un cod de identificare a tranzacției, „1234”.

Cum raportează firmele de investiții Y și X?

| N | Câmp | Raportul de valori Firma de investiții Y | Raportul de valori Firma de investiții X |
|----|---|---|---|
| 3 | Codul de identificare a tranzacției utilizat de locul de tranzacționare | „1234” | |
| 4 | Codul de identificare a entității executante | {LEI} al firmei de investiții Y | {LEI} al firmei de investiții X |
| 7 | Codul de identificare a cumpărătorului | {LEI} al firmei de investiții X | {LEI} al Clientului A |
| 12 | Codul factorului de decizie al cumpărătorului | | {LEI} al firmei de investiții X |
| 16 | Codul de identificare a vânzătorului | {LEI} al contrapărții centrale (CPC) pentru locul de tranzacționare M | {LEI} al firmei de investiții Y |
| 25 | Indicator de transmitere a ordinului | „false” | „true” |
| 26 | Codul de identificare utilizat de firma | | |

| | | | |
|----|--|---|-------------------------------|
| | transmițătoare pentru cumpărător | | |
| 27 | Codul de identificare utilizat de firma transmițătoare pentru vânzător | | |
| 28 | Data și ora tranzacționării | „2018-06-01T14:51:09.123Z” | „2018-06-01T14:51:09Z” |
| 29 | Calitatea în care se încheie tranzacții | „MTCH” | „AOTC” |
| 33 | Preț | „32,5” | „32,5” |
| 34 | Moneda în care este exprimat prețul | „EUR” | „EUR” |
| 36 | Locul | Codul {MIC} de segment al locului de tranzacționare M | „XOFF” |
| 57 | Decizia de investiție în cadrul firmei | | {NATIONAL_ID} al Traderului 1 |
| 59 | Executarea în cadrul firmei | Codul algoritmului | {NATIONAL_ID} al Traderului 2 |

Reprezentare în format XML:

| Raportul firmei de investiții Y | Raportul firmei de investiții X |
|--|---|
| <pre> <Tx> <New> ... <ExctgPty>ABCDEFGHIJKLMNQRST</ExctgPty> ... <Buyr> <AcctOwnr> <Id> <LEI>12345678901234567890</LEI> </Id> </AcctOwnr> </Buyr> <Sellr> <AcctOwnr> <Id> <LEI>11111111111111111111</LEI> </Id> </AcctOwnr> </Sellr> <OrdTrnsmssn> <TrnsmssnInd>>false</TrnsmssnInd> </OrdTrnsmssn> <Tx> <TradDt>2018-06-01T14:51:09.123Z</TradDt> <TradgCpcty>MTCH</TradgCpcty> ... <Pric> </pre> | <pre> <Tx> <New> ... <ExctgPty>12345678901234567890</ExctgPty> ... <Buyr> <AcctOwnr> <Id> <LEI>AAAAAAAAAAAAAAAAAAAA</LEI> </Id> </AcctOwnr> <DcsnMakr> <LEI>12345678901234567890</LEI> </DcsnMakr> </Buyr> <Sellr> <AcctOwnr> <Id> <LEI>ABCDEFGHIJKLMNQRST</LEI> </Id> </AcctOwnr> </Sellr> <OrdTrnsmssn> <TrnsmssnInd>>true</TrnsmssnInd> </OrdTrnsmssn> <Tx> <TradDt>2018-06-01T14:51:09Z</TradDt> <TradgCpcty>AOTC</TradgCpcty> ... </pre> |

| | |
|---|---|
| <pre> <Pric> <MntryVal> <Amt Ccy="EUR">32.5</Amt> </MntryVal> </Pric> </Pric> ... <TradVn>XMIC</TradVn> <TradPlcMtchgId>1234</TradPlcMtchgId> </Tx> ... <ExctgPrsn> <Algo>ALGO12345</Algo> </ExctgPrsn> ... </New> </Tx> </pre> | <pre> <Pric> <Pric> <MntryVal> <Amt Ccy="EUR">32.5</Amt> </MntryVal> </Pric> </Pric> <TradVn>XOFF</TradVn> </Tx> ... <InvstmtDcsnPrsn> <Prsn> ... <Othr> <Id>CA1112223334445555</Id> <SchmeNm> <Cd>CCPT</Cd> </SchmeNm> </Othr> </Prsn> </InvstmtDcsnPrsn> <ExctgPrsn> <Prsn> ... <Othr> <Id>GBAB123456C</Id> <SchmeNm> <Cd>NIDN</Cd> </SchmeNm> </Othr> </Prsn> </ExctgPrsn> ... </New> </Tx> </pre> |
|---|---|

Firma de investiții Y nu privește dincolo de firma de investiții X, la investitor și raportează ca fiind cumpărătorul, firma X. Invers, firma de investiții X nu privește dincolo de firma de investiții Y, la locul de tranzacționare și raportează locul respectiv, ca fiind „XOFF”.

În Câmpul 25 din raportul de tranzacție al firmei de investiții X se completează „true”, deoarece firma transmite un ordin chiar dacă nu îndeplinește condițiile de la articolul 4 din Regulamentul delegat (UE) 2017/590. Din același motiv, Câmpurile 26 și 27 sunt necompletate.

Dacă firma de investiții X nu ar fi o firmă de investiții și, prin urmare, transmiterea nu s-ar putea aplica niciodată, autoritatea competentă ar primi doar raportul firmei de investiții Y.

5.26.2.4 Un lanț mai lung

Exemplul 66

Exemplul de mai jos se bazează pe același scenariu ca și cel descris la începutul secțiunii 5.26, cu excepția faptului că firmele de investiții X, Y și Z acționează în modalitatea de tranzacționare „orice altă calitate”

| N | Câmp | Raportul de valori al firmei de investiții Z | Raportul de valori al firmei de investiții Y | Raportul de valori al firmei de investiții X |
|----|--|---|--|--|
| 3 | Codul de identificare a tranzacției utilizat de locul de tranzacționare | „1234” | | |
| 4 | Codul de identificare a entității executante | {LEI} al firmei de investiții Z | {LEI} al firmei de investiții Y | {LEI} al firmei de investiții X |
| 7 | Codul de identificare a cumpărătorului | {LEI} al contrapărții centrale (CPC) pentru locul de tranzacționare M | {LEI} al firmei de investiții Z | {LEI} al firmei de investiții Y |
| 16 | Codul de identificare a vânzătorului | {LEI} al firmei de investiții Y | {LEI} al firmei de investiții X | {LEI} al Clientului A |
| 25 | Indicator de transmitere a ordinului | „false” | „true” | „true” |
| 26 | Codul de identificare utilizat de firma transmițătoare pentru cumpărător | | | |
| 27 | Codul de identificare utilizat de firma transmițătoare pentru vânzător | | | |
| 28 | Data și ora tranzacționării | „2018-07-01T13:40:23.467Z” | „2018-07-01T13:40:23Z” | „2018-07-01T13:40:23Z” |
| 29 | Calitatea în care se încheie tranzacții | „AOTC” | „AOTC” | „AOTC” |

| | | | |
|----|---|---------------------------------|--|
| 4 | Codul de identificare a entității executante | {LEI} al firmei de investiții X | <pre> <Tx> <New> ... <ExctgPty>12345678901234567890</ExctgPty> ... <Buyr> <AcctOwnr> <Id> <LEI>AAAAAAAAAAAAAAAAAAAA</LEI> </Id> </AcctOwnr> <DcsnMakr> <LEI>12345678901234567890</LEI> </DcsnMakr> </Buyr> <Sellr> <AcctOwnr> <Id> <LEI>GGGGGGGGGGGGGGGGGGGGGG</LEI> > </Id> </AcctOwnr> </Sellr> <OrdTrnsmssn> <TrnsmssnInd>true</TrnsmssnInd> </OrdTrnsmssn> <Tx> ... <TradVn>XOFF</TradVn> </Tx> ... <InvstmtDcsnPrsn> <Prsn> ... <Othr> <Id>CA1112223334445555</Id> <SchmeNm> <Cd>CCPT</Cd> </SchmeNm> </Othr> </Prsn> </InvstmtDcsnPrsn> <ExctgPrsn> <Prsn> ... <Othr> <Id>GBAB123456C</Id> <SchmeNm> <Cd>NIDN</Cd> </SchmeNm> </Othr> </Prsn> </ExctgPrsn> </pre> |
| 7 | Codul de identificare a cumpărătorului | {LEI} al Clientului A | |
| 12 | Codul factorului de decizie al cumpărătorului | {LEI} al firmei de investiții X | |
| 16 | Codul de identificare a vânzătorului | {LEI} al firmei G | |
| 21 | Codul factorului de decizie al vânzătorului | | |
| 25 | Indicator de transmitere a ordinului | „true“ | |
| 36 | Locul | „XOFF“ | |
| 57 | Decizia de investiție în cadrul firmei | {NATIONAL_ID} al Traderului 1 | |
| 59 | Executarea în cadrul firmei | {NATIONAL_ID} al Traderului 2 | |

| | | | |
|--|--|--|------------------------|
| | | | ... </New> </Tx> |
|--|--|--|------------------------|

Firma de investiții X nu este obligată să privească dincolo de contrapartea sa imediată, astfel că raportează afiliatului său din SUA, firma G, în calitate de vânzător.

Câmpul 59 se completează cu identificatorul național al clientului în cazul Traderului 2, deoarece Traderul 2 a luat decizia de a emite ordinul către firma G.

Firma G nu raportează, deoarece nu este firmă de investiții.

5.26.2.5.2 Primirea unui ordin de la o firmă fără obligație de raportare

Exemplul 68

Firma H este un administrator de investiții din SUA, având codul LEI HHHHHHHHHHHHHHHHHHHHHH, ce ia o decizie de investiție, în baza unui mandat discreționar, pentru a cumpăra un instrument raportabil pentru clientul său, clientul A. Firma transmite ordinul afiliatului său, firma de investiții X, pentru executare. Traderul 1, care acționează pentru firma de investiții X, execută ordinul cu firma de investiții Z.

Cum trebuie să raporteze firma de investiții X?

| N | Câmp | Valori | Reprezentare în format XML |
|----|---|------------------------------------|---|
| 4 | Codul de identificare a entității executante | {LEI} al firmei de de investiții X | <Tx> <New> |
| 7 | Codul de identificare a cumpărătorului | {LEI} al firmei H | ... |
| 12 | Codul factorului de decizie al cumpărătorului | | <ExctgPty>12345678901234567890</ExctgPty> |
| 16 | Codul de identificare a vânzătorului | {LEI} al firmei de de investiții Z | > ... <Buyr> <AcctOwnr> <Id> |
| 21 | Codul factorului de decizie al vânzătorului | | <LEI>HHHHHHHHHHHHHHHHHHHHHH</LEI> </Id> </AcctOwnr> |
| 25 | Indicator de transmitere a ordinului | False | </Buyr> <Sellr> |
| 36 | Locul | „XOFF” | <AcctOwnr> |
| 57 | Decizia de investiție în cadrul firmei | | <Id> <LEI>88888888888888888888</LEI> </Id> |
| 59 | Executarea în cadrul firmei | {NATIONAL_ID} al Traderului 1 | </AcctOwnr> </Sellr> <OrdrTrnsmssn> <TrnsmssnInd>>false</TrnsmssnInd> </OrdrTrnsmssn> <Tx> |
| | | | ... <TradVn>XOFF</TradVn> </Tx> |

| | | | |
|--|--|--|---|
| | | | <pre> ... <ExctgPrsn> <Prsn> ... <Othr> <Id>CA1112223334445555</Id> <SchmeNm> <Cd>CCPT</Cd> </SchmeNm> </Othr> </Prsn> </ExctgPrsn> ... </New> </Tx> </pre> |
|--|--|--|---|

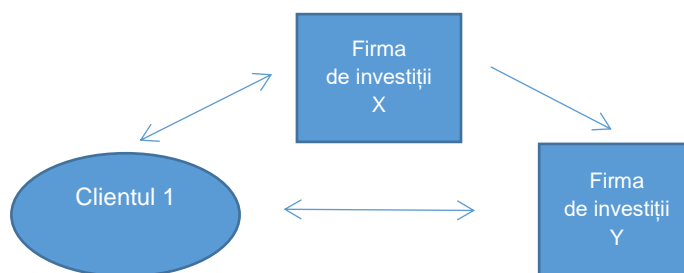
Firma de investiții X nu are obligația de a privi dincolo de clientul său imediat, iar firma H nu poate transmite cu îndeplinirea condițiilor de la articolul 4 din Regulamentul delegat (UE) 2017/590, deoarece nu este firmă de investiții, astfel că firma de investiții X trebuie să raporteze afiliatului său din SUA, firma H, în calitate de cumpărător.

Firma H nu raportează, deoarece nu este firmă de investiții.

5.26.2.6 Firma de investiții X și clientul acesteia acționează în baza unui mandat discreționar, fiind amândoi clienți ai firmei de investiții executante Y

Exemplul 69

În absența transmiterii în conformitate cu articolul 4 din Regulamentul delegat (UE) 2017/590, în cazul în care o entitate de administrare a investițiilor acționează în baza unui mandat discreționar, firma de investiții care primește ordinul trebuie să raporteze entitatea care acționează în baza unui mandat discreționar ca fiind cumpărătorul/vânzătorul. Acest lucru este valabil și în cazul în care clientul entității de administrare a investiției este și clientul firmei de investiții ce primește ordinul, în lanțul de transmitere (destinare) și chiar dacă entitatea de administrare a investițiilor, care acționează în baza mandatului discreționar, este o firmă de investiții sau o firmă.



Clientul 1 este un client al firmei de investiții Y și, de asemenea, un client al firmei de investiții X.

Firma de investiții X are un mandat discreționar de la clientul 1 și ia decizia de a cumpăra niște instrumente financiare pentru respectivul client, trimițând un ordin firmei de investiții Y.

Firma de investiții X nu îndeplinește condițiile pentru transmitere de la articolul 4 din Regulamentul delegat (UE) 2017/590.

Cum trebuie să raporteze firma de investiții Y Câmpul aferent cumpărătorului/vânzătorului?

Firma de investiții Y trebuie să raporteze ca fiind cumpărătorul firma de investiții X și nu clientul 1.

5.26.3 Lanțurile în cazul cărora sunt îndeplinite condițiile prevăzute la articolul 4 din Regulamentul delegat (UE) 2017/590 de către toate firmele de investiții

Firma de investiții transmițătoare trebuie să prezinte doar informațiile prevăzute la articolul 4 din Regulamentul delegat (UE) 2017/590 și doar în măsura în care acestea sunt relevante pentru ordinul dat. Spre exemplu, în cazul unui instrument financiar tranzacționat pe o platformă de tranzacționare organizată în afara Uniunii Europene, în cazul în care instrumentul-suport este un instrument financiar tranzacționat într-un loc de tranzacționare care nu are un cod ISIN, firma de investiții transmițătoare nu ar prezenta codul ISIN, deoarece acesta nu există și, prin urmare, nu este relevant pentru ordin. În plus, deși firma de investiții transmițătoare ar prezenta informațiile în Câmpurile 42-56, dacă ar raporta ea însăși tranzacția, aceasta nu trebuie să prezinte aceste informații în cadrul detaliilor privind transmiterea furnizate firmei de investiții care primește ordinul, în lanțul de transmitere (destinare)²⁹. Orice informații suplimentare care se includ în raportul de tranzacție de către firma de investiții beneficiară (destinatară) trebuie introduse de către aceasta, din datele proprii, pe baza acțiunii (acțiunilor) efective de executare. Firma de investiții beneficiară (destinatară) trebuie să utilizeze doar informațiile de la firma de investiții transmițătoare pentru a raporta aceste câmpuri menționate în Anexa I la Regulamentului delegat (UE) 2017/590.

Prețul și cantitatea, ce vor fi prezentate de către firma de investiții transmițătoare, reprezintă prețul și cantitatea ordinului, în timp ce prețul și cantitatea având valorile efective ale execuției nu trebuie să fie confirmate de firma de investiții transmițătoare, cu excepția cazului în care există alocări către mai mulți clienți, caz în care firma de investiții transmițătoare va trebui să prezinte cantitățile care vor fi alocate fiecărui client.

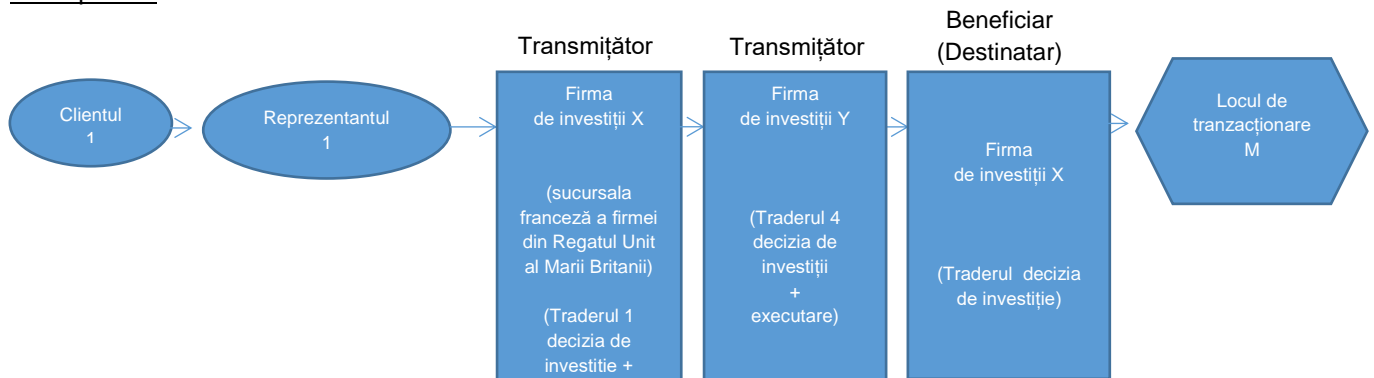
Identificarea cumpărătorului (cumpărătorilor)/vânzătorului (vânzătorilor) care va/vor fi raportat/ raportați de către firma de investiții beneficiară (destinatară) depinde doar de îndeplinirea condițiilor privind transmiterea. Astfel, în cazul în care se precizează informații despre alocarea (alocările) clientului la ora prezentării ordinului, spre exemplu pentru compensare și decontare, însă nu există un acord privind transmiterea sau nu este îndeplinită una dintre condițiile privind transmiterea, firma beneficiară (destinatară) va raporta firma de investiții care transmite ordinul ca fiind cumpărătorul/vânzătorul.

Este de precizat faptul că, în cazul în care câmpurile care sunt indicate ca fiind completate cu informații din partea firmei de investiții transmițătoare (evidențiate în culoarea verde) sunt necompletate în exemplele de mai jos, acest lucru se datorează faptului că firma de investiții transmițătoare le-a transmis necompletate (însemnând că nu este cazul să fie completate).

²⁹ Articolul 4 alineatul (2) litera (a) din Regulamentul delegat (UE) 2017/590 prevede doar identificarea instrumentului financiar prin „codul de identificare”.

Exemplele de mai jos arată informațiile pe care firma de investiții transmițătoare trebuie să le prezinte firmei de investiții beneficiare (destinatare), pe care din informațiile deținute de firma de investiții beneficiară (destinatară) trebuie să le raporteze, informații ce ar trebui să fie dintre cele primite, și nu dintre informațiile proprii și modul de reflectare a acestora în rapoartele sale. De asemenea, aceste exemple indică și faptul că entitatea care va fi raportată în Câmpul aferent Codului de identificare al firmei transmițătoare pentru Câmpul cumpărător/vânzător este transmițătorul final și nu firma de investiții transmițătoare care transmite efectiv informațiile firmei de investiții beneficiare (destinatare).

Exemplul 70



Clientul 1 este un client al firmei de investiții X. O persoană care acționează în baza unei împuterniciri pentru clientul 1, și anume reprezentantul 1, decide să vândă o cantitate de 523 de instrumente financiare derivate pe mărfuri aparținând clientului 1 la cel puțin 31 EUR și emite un ordin în acest sens sucursalei franceze a firmei de investiții X. Traderul 1, care este supravegheat de sediul din Regatul Unit al Marii Britanii al firmei X, acceptă ordinul din partea reprezentantului 1 și emite un ordin firmei de investiții Y. Traderul 4 decide să accepte ordinul primit din partea firmei de investiții X și trimite ordinul firmei de investiții Z. Firma de investiții Z este o firmă din Regatul Unit al Marii Britanii. Traderul 5 decide să accepte ordinul de la firma de investiții Y, iar traderul 6 trimite ordinul la locul de tranzacționare M.

Ordinul este completat parțial, fiind trecut în registrul de ordine al locului de tranzacționare M la ora 13:40:23.4672 la 1 iulie 2018 pentru 500 de instrumente financiare la prețul de 32,50 EUR. Locul de tranzacționare atribuie codul de identificare a tranzacției „1234”.

Instrumentul financiar derivat pe mărfuri are codul ISIN XX000000001.

Clientul 1 își reduce riscul într-un mod măsurabil în mod obiectiv în conformitate cu articolul 57 din Directiva 2014/65/UE.

Firmele de investiții X și Y îndeplinesc toate condițiile privind transmiterea.

Firma de investiții X trebuie să prezinte firmei de investiții Y:

- 1) Codul de identificare al instrumentului financiar: ISIN pentru instrumentul financiar (XX000000001)
- 2) Faptul că ordinul este de a ceda instrumentul financiar
- 3) Prețul și cantitatea ordinului (523 de instrumente financiare la cel puțin 31 EUR)

- 4) Prezentarea vânzătorului: identificatorul național al clientului 1:
- 5) detalii despre clientul 1
 - a) prenume și nume
 - b) data nașterii
- 6) Prezentarea și detalii despre factorul de decizie: identificatorul național al clientului care este reprezentantul 1, prenumele, numele și data nașterii reprezentantului 1.
- 7) Denumirea de identificare a unei persoane sau a unui algoritm responsabil pentru decizia de investiție în cadrul firmei transmițătoare (firma de investiții X): câmpul este necompletat (deoarece decizia de investiție se ia în afara firmei - reprezentantul 1 a luat decizia).
- 8) Țara sucursalei responsabile pentru persoana care ia decizia de investiție: câmpul este necompletat
- 9) Țara sucursalei firmei de investiții X care a primit ordinul de la client: FR
- 10) Indicatorul unui instrument financiar derivat pe mărfuri: true
- 11) Codul de identificare a firmei de investiții transmițătoare: LEI al firmei de investiții X

Deoarece și firma de investiții Y transmite, aceasta trebuie să prezinte firmei de investiții Z aceleași informații ca și cele prezentate ei de firma de investiții X, inclusiv codul de identificare a firmei de investiții transmițătoare care, în acest caz, este LEI al firmei de investiții X.

Câmpul 27 trebuie completat cu firma de investiții X, deoarece aceasta este cea care a transmis ultima dată informațiile, iar aceste informații vor fi fost transmise firmei de investiții Z de către firma de investiții Y.

În cazul punctelor 1 și 4-10 de mai sus, informațiile sunt exact aceleași care ar fi raportate de firma de investiții X dacă aceasta nu ar îndeplini condițiile pentru transmitere și ar trimite propriul raport de tranzacție.

În exemplele de mai jos, câmpurile evidențiate în culoarea verde în raportul firmei de investiții Z sunt completate direct cu informații dintre cele furnizate de către firma de investiții transmițătoare, și anume firma de investiții Y.

Deoarece firmele de investiții X și Y îndeplinesc ambele condițiile privind transmiterea, acestea nu trebuie să întocmească un raport de tranzacție.

5.26.3.1 Firma de investiții beneficiară (destinatară) tranzacționează pe cont propriu

Raportul firmei de investiții Z trebuie să fie, după cum urmează:

| N | Câmp | Raportul de valori nr. 1 | Raportul de valori nr. 2 |
|---|---|--------------------------|--------------------------|
| 3 | Codul de identificare a tranzacției utilizat de locul de tranzacționare | „1234” | |

| | | | |
|----|--|---|-------------------------------------|
| 4 | Codul de identificare a entității executante | {LEI} al firmei de investiții Z | {LEI} al firmei de investiții Z |
| 7 | Codul de identificare a cumpărătorului | {LEI} al contrapărții centrale (CPC) pentru locul de tranzacționare M | {LEI} al firmei de investiții Z |
| 16 | Codul de identificare a vânzătorului | {LEI} al firmei de investiții Z | {NATIONAL_ID} al clientului 1 |
| 17 | Țara sucursalei vânzătorului | | „FR” |
| 18 | Prenumele vânzătorului | | „JEAN” |
| 19 | Numele vânzătorului | | „COCTEAU” |
| 20 | Vânzător - data nașterii | | 1962-06-04 |
| 21 | Codul factorului de decizie al vânzătorului | | {NATIONAL_ID} al reprezentantului 1 |
| 22 | Factorul care ia decizia de vânzare - prenume | | „FABIO” |
| 23 | Factorul care ia decizia de vânzare - nume | | „LUCA” |
| 24 | Factorul care ia decizia de vânzare - data nașterii | | „1962-10-11” |
| 25 | Indicator de transmitere a ordinului | „false” | „false” |
| 26 | Codul de identificare utilizat de firma transmițătoare pentru cumpărător | | |
| 27 | Codul de identificare utilizat de firma transmițătoare pentru vânzător | | {LEI} al firmei de investiții X |
| 28 | Data și ora tranzacționării | „2018-07-01T13:40:23.467Z” | „2018-07-01T13:40:23Z” |
| 29 | Calitatea în care se încheie tranzacții | „DEAL” | „DEAL” |
| 30 | Cantitate | 500 | 500 |
| 33 | Preț | „32,5” | „32,5” |
| 34 | Moneda în care este exprimat prețul | „EUR” | „EUR” |
| 36 | Locul | Codul {MIC} de segment al locului de tranzacționare M | „XOFF” |
| 41 | Codul de identificare a instrumentului | {ISIN} al instrumentului | {ISIN} al instrumentului |
| 57 | Decizia de investiție în cadrul firmei | {NATIONAL_ID} al Traderului 5 | |
| 58 | Țara sucursalei responsabile pentru persoana care ia decizia de investiție | „GB” | |
| 59 | Executarea în cadrul firmei | {NATIONAL_ID} al Traderului 6 | {NATIONAL_ID} al Traderului 6 |

| | |
|---|---|
| <pre> <CtryOfBrnch>GB</CtryOfBrnch> <Othr> <Id>FI1234567890A</Id> <SchmeNm> <Cd>NIDN</Cd> </SchmeNm> </Othr> </Prsn> </InvstmtDcsnPrsn> <ExctgPrsn> <Prsn> <CtryOfBrnch>GB</CtryOfBrnch> <Othr> <Id>HU19800413ADAM#JONES</Id> <SchmeNm> <Prtry>CONCAT</Prtry> </SchmeNm> </Othr> </Prsn> </ExctgPrsn> <AddtlAttrbts> ... <RskRdcgTx>>false</RskRdcgTx> ... </AddtlAttrbts> </New> </Tx> </pre> | <pre> </Sellr> <OrdTrnsmssn> <TrnsmssnInd>>false</TrnsmssnInd> <TrnsmtgSellr>12345678901234567890</TrnsmtgSellr> </OrdTrnsmssn> <Tx> <TradDt>2018-07-01T13:40:23Z</TradDt> <TradgCpcty>DEAL</TradgCpcty> <Qty> <Unit>500</Unit> </Qty> <Pric> <Pric> <MntryVal> <Amt Ccy="EUR">32.5</Amt> </MntryVal> </Pric> </Pric> <TradVn>XOFF</TradVn> </Tx> <FinInstrm> <Id>XX000000001</Id> </FinInstrm> <ExctgPrsn> <Prsn> <CtryOfBrnch>GB</CtryOfBrnch> <Othr> <Id>HU19800413ADAM#JONES</Id> <SchmeNm> <Prtry>CONCAT</Prtry> </SchmeNm> </Othr> </Prsn> </ExctgPrsn> <AddtlAttrbts> <RskRdcgTx>>true</RskRdcgTx> ... </AddtlAttrbts> </New> </Tx> </pre> |
|---|---|

Câmpul 57: deoarece firma de investiții Z tranzacționează pe cont propriu, aceasta ia decizia de investiție, iar persoana din cadrul firmei de investiții Z, care ia decizia (traderul 5), trebuie înscrisă în Câmpul 57 din raportul ce reflectă execuția tranzacției la nivel de piață. Raportul ce reflectă execuția tranzacției la nivel de client se completează cu informații dintre cele primite de la firma de investiții transmițătoare. În acest exemplu, acest câmp trebuie să fie necompletat, deoarece aceste informații nu au fost primite de la firma de investiții X, iar formatul apare necompletat (deoarece decizia a fost luată de către reprezentantul 1).

Câmpul 58: Chiar dacă ordinul provine de la o sucursală, întrucât decizia a fost luată de către client (sau de reprezentantul acestuia), rezultă că în raportul ce reflectă execuția tranzacției la nivel de client, acest câmp este necompletat.

Ora și prețul trebuie să fie corelate (sub rezerva diferitelor cerințe privind granularitatea), însă ora raportului, ce reflectă execuția tranzacției la nivel de client, ar putea fi ulterioară, pentru a preciza ora la care clientul a devenit proprietar. Doar raportul ce reflectă tranzacția la nivel de piață, ce provine de la firma de investiții Z, trebuie să cuprindă o raportare cu o granularitate la nivel de microsecundă. Raportul la nivel de client trebuie să cuprindă doar o raportare la nivel de secunde (deși firma de investiții Z poate raporta cu o granularitate mai mare).

5.26.3.2 Firma beneficiară (destinatară) tranzacționează efectuând cumpărări și vânzări simultane pe cont propriu sau în modalitatea „în orice altă calitate”

Exemplul 71

Dacă firma de investiții beneficiară (destinatar[]), firma Z, acționează efectuând cumpărări și vânzări simultane pe cont propriu, aceasta trebuie să raporteze după cum urmează:

| N | Câmp | Valori | Reprezentare în format XML |
|----|---|---|--|
| 3 | Codul de identificare a tranzacției utilizat de locul de tranzacționare | „1234” | <Tx> <New> ... |
| 4 | Codul de identificare a entității executante | {LEI} al firmei de investiții Z | <ExctgPty>88888888888888888888</ExctgPty> |
| 7 | Codul de identificare a cumpărătorului | {LEI} al contrapărții centrale (CPC) pentru locul de tranzacționare M | ... <Buyr> <AcctOwnr> <Id> <LEI>11111111111111111111</LEI> </Id> </AcctOwnr> |
| 16 | Codul de identificare a vânzătorului | {NATIONAL_ID} al clientului 1 | </Buyr> |
| 17 | Țara sucursalei vânzătorului | „FR” | <Sellr> |
| 18 | Prenumele vânzătorului | „JEAN” | <AcctOwnr> <Id> |
| 19 | Numele vânzătorului | „COCTEAU” | <Prsn> |
| 20 | Vânzător - data nașterii | „1962-06-04” | <FrstNm>JEAN</FrstNm> <Nm>COCTEAU</Nm> |
| 21 | Codul factorului de decizie al vânzătorului | {NATIONAL_ID} al reprezentantului 1 | <BirthDt>1962-06-04</BirthDt> <Othr> |
| 22 | Factorul care ia decizia de vânzare - prenume | „FABIO” | <Id>FR19620604JEAN#COCTE</Id> <SchmeNm> <Prtry>CONCAT</Prtry> |
| 23 | Factorul care ia decizia de vânzare - nume | „LUCA” | </SchmeNm> |
| 24 | Factorul care ia decizia de vânzare - data nașterii | „1974-10-11” | </Othr> </Prsn> </Id> <CtryOfBrnch>FR</CtryOfBrnch> |

| | | | |
|----|--|---|---|
| 25 | Indicator de transmitere a ordinului | „false“ | <pre> </AcctOwnr> <DcsnMakr> <Prsn> <FrstNm>FABIO</FrstNm> <Nm>LUCA</Nm> <BirthDt>1962-10-11</BirthDt> <Othr> </Prsn> </DcsnMakr> <Sellr> <OrdTrnsmssn> <TrnsmssnInd>>false</TrnsmssnInd> </OrdTrnsmssn> <TrnsmtgSellr>12345678901234567890</TrnsmtgSellr> <Tx> <TradDt>2018-07-01T13:40:23.467Z</TradDt> <TradgCpcty>MTCH</TradgCpcty> <Qty> <Unit>500</Unit> </Qty> <Pric> <MntryVal> <Amt Ccy="EUR">32.5</Amt> </MntryVal> </Pric> <TradVn>XMIC</TradVn> </Tx> <TradPlcMtchgId>1234</TradPlcMtchgId> <FinInstrm> <Id>XX000000001</Id> </FinInstrm> <ExctgPrsn> <Prsn> ... </Prsn> <Othr> </ExctgPrsn> <AddtlAttrbts> <RskRdcgTx>>true</RskRdcgTx> </pre> |
| 26 | Codul de identificare utilizat de firma transmițătoare pentru cumpărător | | |
| 27 | Codul de identificare utilizat de firma transmițătoare pentru vânzător | {LEI} al firmei de de investiții X | |
| 28 | Data și ora tranzacționării | „2018-07-01T13:40:23.467Z” | |
| 29 | Calitatea în care se încheie tranzacții | „MTCH” | |
| 30 | Cantitate | 500 | |
| 33 | Preț | „32,5” | |
| 34 | Moneda în care este exprimat prețul | „EUR” | |
| 36 | Locul | Codul {MIC} de segment al locului de tranzacționare M | |
| 41 | Codul de identificare a instrumentului | {ISIN} al instrumentului | |
| 57 | Decizia de investiție în cadrul firmei | | |
| 58 | Țara sucursalei responsabile pentru persoana care ia decizia de investiție | | |
| 59 | Executarea în cadrul firmei | {NATIONAL_ID} al Traderului 6 | |
| 64 | Indicatorul unui instrument financiar derivat pe mărfuri | „true” | |

| | | | |
|--|--|--|---|
| | | | <pre> ... </AddtlAttrbts> </New> </Tx> </pre> |
|--|--|--|---|

În cazul în care firma de investiții Z tranzacționează în modalitatea „în orice altă calitate”, raportul de tranzacție va fi exact același ca și raportul de mai sus, cu excepția faptului că, în Câmpul 29, calitatea în care se încheie tranzacții va fi raportată ca „AOTC”.

5.26.3.3 Clientul are obligații de raportare a tranzacțiilor

Exemplul 72

Să presupunem că, în locul clientului 1 acționează clientul A, care este o firmă de investiții. Clientul A trebuie să raporteze prețul și ora care i-au fost confirmate de către firma de investiții X. Presupunând că firma de investiții Z tranzacționează în modalitatea „în orice altă calitate” sau „efectuând cumpărări și vânzări simultane pe cont propriu”, clientul A prezintă un raport de tranzacție cu același preț și aceeași oră ca și cele din raportul firmei de investiții Z, sub rezerva cerințelor privind granularitatea prevăzute la secțiunea 7.2, deoarece firmele de investiții X, Y și Z tranzacționează toate în modalitatea „orice altă calitate” și, prin urmare, toate constituie o singură tranzacție. Dacă firma de investiții Z acționează pe cont propriu, prețul și ora pot fi diferite. Clientul A trebuie să identifice firma de investiții X ca fiind cumpărătorul, deoarece aceasta este cea cu care a tranzacționat clientul A.

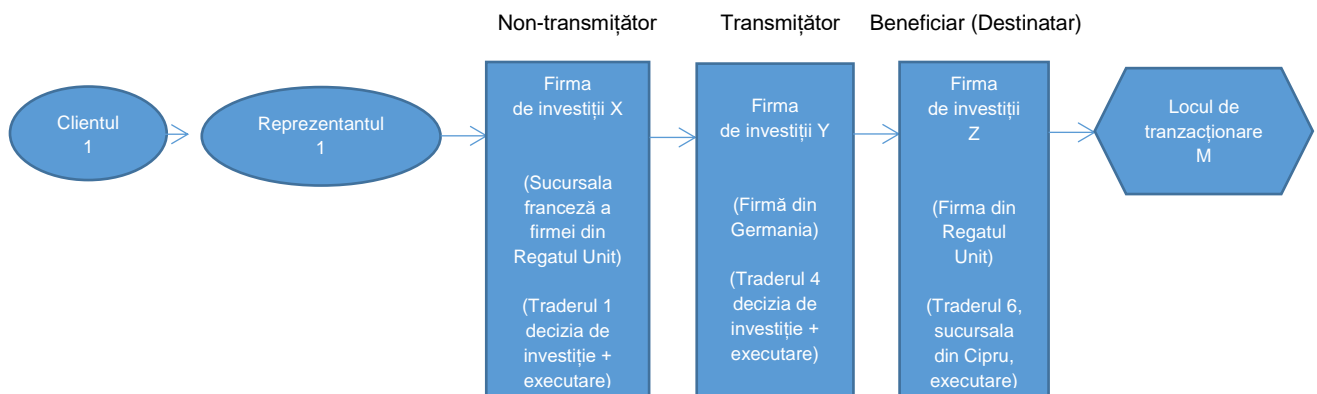
Raportarea de către firma de investiții Z trebuie să fie aceeași cu cea din exemplele de la punctul 5.26.3.2 (în funcție de modalitatea/calitatea în care se încheie tranzacții), cu excepția faptului că aceasta trebuie să identifice clientul A prin codul LEI aferent acestuia și Indicatorul instrumentul financiar derivat pe mărfuri va fi completat prin „false”.

5.26.4 Lanțurile în cazul cărora sunt îndeplinite condițiile prevăzute la articolul 4 din Regulamentul delegat (UE) 2017/590 de către unele firme de investiții din cadrul lanțului

Exemplul de mai jos arată faptul că firma de investiții transmițătoare trebuie să precizeze dacă ea sau o altă parte este firma de investiții transmițătoare emitentă.

5.26.4.1 Firma de investiții care tranzacționează cu clientul final nu îndeplinește condițiile privind transmiterea

Exemplul 73



Clientul 1 este un client al firmei de investiții X. O persoană care acționează în baza unei împuterniciri pentru clientul 1, și anume reprezentantul 1, decide să vândă niște acțiuni ale clientului 1 și emite un ordin pentru sucursala franceză a firmei de investiții X. Traderul 1, care este supravegheat de către sediul central din Regatul Unit, decide să accepte ordinul de la clientul 1 și decide să trimită ordinul firmei de investiții Y, o firmă germană. Traderul 4 decide să accepte ordinul de la firma de investiții Y, pe care îl trimite firmei de investiții Z. Traderul 5 decide să accepte ordinul de la firma de investiții Y, iar traderul 6, supravegheat de către sucursala din Cipru a firmei de investiții Z, trimite ordinul la locul de tranzacționare M. Firma de investiții X și firma Y tranzacționează în modalitatea „orice altă calitate” în care se încheie tranzacții, iar firma de investiții Z acționează în calitatea în care se încheie tranzacții pe cont propriu.

Ordinul este înscris și completat în registrul de ordine al locului de tranzacționare M de către firma de investiții Z la 1 iulie 2018 la ora 13:40:23.4672 la prețul de 32,50 EUR. Locul de tranzacționare atribuie codul de identificare a tranzacției „1234”. Firma de investiții X alege să nu transmită detaliile firmei de investiții Y.

Firma de investiții Y transmite detaliile clientului său (firma de investiții X) și alte informații necesare firmei de investiții Z și îndeplinește celelalte condiții privind transmiterea de la articolul 4 din Regulamentul delegat (UE) 2017/590.

Firma de investiții Y este o firmă germană.

Clientul 1 încheie vânzări în lipsă.

Tranzacția vizează o acțiune având ISIN XX000000002.

Firma de investiții Y trebuie să prezinte firmei de investiții Z:

- 1) Codul de identificare al instrumentului financiar: ISIN XX000000002 al instrumentului
- 2) Faptul că ordinul este de a ceda instrumentul financiar
- 3) Prețul și cantitatea indicate în ordin

- 4) Prezentarea vânzătorului: codul LEI al firmei de investiții X. Aceasta se datorează faptului că firma de investiții X nu a transmis detaliile clientului său (clientul 1) firmei de investiții Y. Prin urmare, firma de investiții Y va considera că firma de investiții X este vânzătorul și nu clientul 1.
- 5) Prezentarea și detaliile privind factorul de decizie: necompletat
- 6) Indicatorul de vânzare în lipsă: SELL (firma de investiții X nu încheie vânzări în lipsă)
- 7) Prezentarea în scopul de identificare al unei persoane sau al unui algoritmul responsabil pentru decizia de investiție din cadrul firmei transmițătoare: necompletat (deoarece decizia s-a luat în afara firmei).
- 8) Țara sucursalei responsabile de persoana care ia decizia de investiție: necompletat (deoarece decizia se ia în afara firmei de investiții Y).
- 9) Țara sucursalei firmei de investiții Y care a primit ordinul de la client: DE (deoarece nu a fost implicată nicio sucursală, aici se introduce codul de țară de două litere al sediului central al firmei; în acest caz, fiind vorba despre o firmă germană, în acest câmp se completează „DE”).
- 10) Codul de identificare a firmei de investiții transmițătoare: codul LEI al firmei de investiții Y

Deoarece firma de investiții X nu îndeplinește condițiile privind transmiterea, aceasta trebuie să-și trimită propriul raport de tranzacție.

Deoarece firma de investiții Y nu îndeplinește condițiile privind transmiterea, aceasta trebuie să trimită un raport de tranzacție.

Cum trebuie să raporteze firmele de investiții X și Z?

| N | Câmp | Raportul de valori nr. 1 al firmei de investiții Z | Raportul de valori nr. 2 al firmei de investiții Z | Raportul de valori nr. 1 al firmei de investiții X |
|----|---|---|--|--|
| 3 | Codul de identificare a locului de tranzacționare | „1234” | | |
| 4 | Codul de identificare a entității executante | {LEI} al firmei de investiții Z | {LEI} al firmei de investiții Z | {LEI} al firmei de investiții X |
| 7 | Codul de identificare a cumpărătorului | {LEI} al contrapărții centrale (CPC) pentru locul de tranzacționare M | {LEI} al firmei de investiții Z | {LEI} al firmei de investiții Y |
| 16 | Codul de identificare a vânzătorului | {LEI} al firmei de investiții Z | {LEI} al firmei de investiții X | {NATIONAL_ID} al clientului 1 |
| 17 | Țara sucursalei vânzătorului | | „DE” | „FR” |
| 18 | Prenumele vânzătorului | | | „JEAN” |

| | | | | |
|----|--|---|---------------------------------|-------------------------------------|
| 19 | Numele vânzătorului | | | „COCTEAU” |
| 20 | Vânzător - data nașterii | | | „1962-06-04” |
| 21 | Codul factorului de decizie al vânzătorului | | | {NATIONAL_ID} al reprezentantului 1 |
| 22 | Factorul care ia decizia de vânzare - prenume | | | „FABIO” |
| 23 | Factorul care ia decizia de vânzare - nume | | | „LUCA” |
| 24 | Factorul care ia decizia de vânzare - data nașterii | | | „11.10.1974” |
| 25 | Indicator de transmitere a ordinului | „false“ | „false“ | „true“ |
| 26 | Codul de identificare utilizat de firma transmițătoare pentru cumpărător | | | |
| 27 | Codul de identificare utilizat de firma transmițătoare pentru vânzător | | {LEI} al firmei de investiții Y | |
| 28 | Data și ora tranzacționării | „2018-07-01T13:40:23.467Z” | „2018-07-01T13:40:23Z” | „2018-07-01T13:40:23Z” |
| 29 | Calitatea în care se încheie tranzacții | „DEAL” | „DEAL” | „AOTC” |
| 33 | Preț | „32,5” | „32,5” | „32,5” |
| 34 | Moneda în care este exprimat prețul | „EUR” | „EUR” | „EUR” |
| 36 | Locul | Codul {MIC} de segment al locului de tranzacționare M | XOFF | XOFF |
| 41 | Codul de identificare a instrumentului | {ISIN} al instrumentului | {ISIN} al instrumentului | {ISIN} al instrumentului |
| 57 | Decizia de investiție în cadrul firmei | {NATIONAL_ID} al Traderului 5 | | |
| 58 | Țara sucursalei responsabile pentru persoana care ia decizia de investiție | „GB” | | |

| | | |
|--|---|---|
| <pre> <Amt Ccy="EUR">32.5</Amt> </MntryVal> </Pric> </Pric> <TradVn>XMIC</TradVn> <TradPlcMtgId>1234</TradPlcMtgId> </Tx> <FinInstrm> <Id>XX000000002</Id> </FinInstrm> <InvstmtDcsnPrsn> <Prsn> <CtryOfBrnch>GB</CtryOfBrnch> <Othr> <Id>FI1234567890A</Id> <SchmeNm> <Cd>NIDN</Cd> </SchmeNm> </Othr> </Prsn> </InvstmtDcsnPrsn> <ExctgPrsn> <Prsn> <CtryOfBrnch>CY</CtryOfBrnch> <Othr> <Id>HU19800413ADAM#JONES</Id> </Othr> <SchmeNm> <Prtry>CONCAT</Prtry> </SchmeNm> </Prsn> </ExctgPrsn> <AddtlAttrbts> <ShrtSellgInd>SELL</ShrtSellgInd> ... </AddtlAttrbts> </New> </Tx> </pre> | <pre> <TradgCpcty>DEAL</TradgCpcty> <Pric> <Pric> <MntryVal> <Amt Ccy="EUR">32.5</Amt> </MntryVal> </Pric> </Pric> <TradVn>XOFF</TradVn> </Tx> <FinInstrm> <Id>XX000000002</Id> </FinInstrm> <ExctgPrsn> <Prsn> <CtryOfBrnch>CY</CtryOfBrnch> <Othr> <Id>HU19800413ADAM#JONES</Id> </Othr> <SchmeNm> <Prtry>CONCAT</Prtry> </SchmeNm> </Prsn> </ExctgPrsn> <AddtlAttrbts> ... <ShrtSellgInd>SELL</ShrtSellgInd> ... </AddtlAttrbts> </New> </Tx> </pre> | <pre> <Nm>LUCA</Nm> <BirthDt>1962-10-11</BirthDt> <Othr> <Id>ITABCDEF1234567890</Id> <SchmeNm> <Cd>NIDN</Cd> </SchmeNm> </Othr> </Prsn> </DcsnMakr> </Sellr> <OrdrTrnsmssn> <TrnsmssnInd>true</TrnsmssnInd> </OrdrTrnsmssn> <Tx> <TradDt>2018-07-01T13:40:23Z</TradDt> <TradgCpcty>AOTC</TradgCpcty> <Pric> <Pric> <MntryVal> <Amt Ccy="EUR">32.5</Amt> </MntryVal> </Pric> </Pric> <TradVn>XOFF</TradVn> </Tx> <FinInstrm> <Id>XX000000002</Id> </FinInstrm> <ExctgPrsn> <Prsn> <CtryOfBrnch>GB</CtryOfBrnch> <Othr> <Id>CA111222333444555</Id> <SchmeNm> <Cd>CCPT</Cd> </SchmeNm> </Othr> </Prsn> </ExctgPrsn> <AddtlAttrbts> </pre> |
|--|---|---|

| | | |
|--|--|--|
| | | <pre> <ShrtSellgInd>SESH</ShrtSell gInd> ... </AddtlAttrbts> </New> </Tx> </pre> |
|--|--|--|

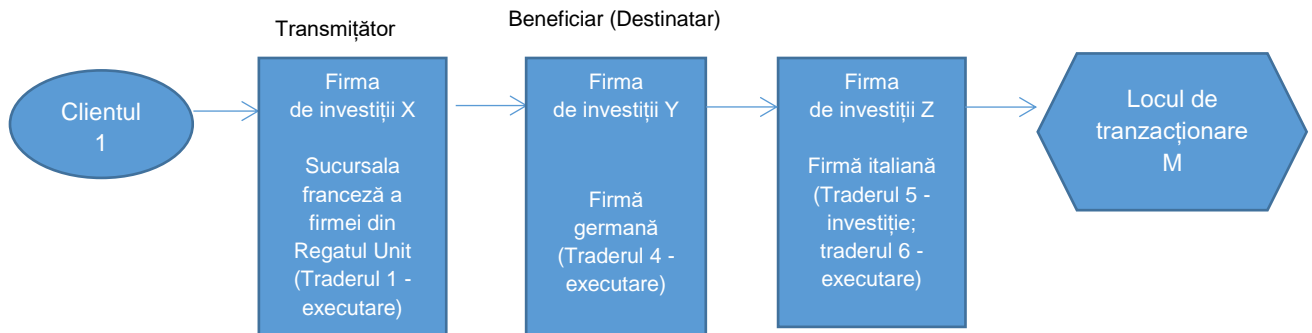
În cazul „Codului de identificare utilizat de firma transmițătoare pentru vânzător” (Câmpul 27) pentru vânzătorul din rapoartele de tranzacții întocmite de firma de investiții Z, firma transmițătoare este firma de investiții Y, nu firma de investiții X (deoarece firma de investiții X nu a transmis), întrucât firma de investiții Y a precizat firmei de investiții Z faptul că ordinul pe care l-a trimis firmei Z a fost transmis de către ea însăși în numele firmei de investiții X.

Câmpurile 57 și 58 din raportul 2 (raportul la nivel de client) se completează cu informațiile furnizate de către firma de investiții Y firmei de investiții Z care raportează. Ambele câmpuri sunt necompletate, deoarece decizia a fost luată de client. Invers, Câmpurile 59 și 60 trebuie să fie completate cu informațiile proprii ale firmei de investiții Z și, astfel, se completează câmpul aferent traderului 6, care este supravegheat de sucursala din Cipru a firmei de investiții Z³⁰.

5.26.4.2 O firmă de investiții care acționează atât ca firmă beneficiară, cât și ca firmă transmițătoare fără îndeplinirea condițiilor privind transmiterea

³⁰ Însă este de precizat că, dacă clientul ar lua decizia, în câmpul aferent s-ar completa „NORE” (vezi secțiunea 5.12).

Exemplul 74



Clientul 1 este un client al firmei de investiții X. Traderul 1, care se află în sucursala franceză a firmei de investiții X care acționează în baza unui mandat discreționar acordat de către clientul 1, emite un ordin către firma de investiții Y, o firmă germană, pentru vânzarea de instrumente financiare. Traderul 1 este supravegheat de către sediul central al firmei de investiții X din Regatul Unit. Traderul 4 decide să accepte ordinul de la firma X și să trimită ordinul respectiv firmei Z. Traderul 5, care acționează pentru firma de investiții Z, o firmă italiană, decide să accepte ordinul de la firma de investiții Y, iar traderul 6 trimite ordinul la locul de tranzacționare M.

Ordinul este apoi înscris și completat în registrul de ordine al locului de tranzacționare M de către firma de investiții Z la ora 13:40:23.4672 la 1 iulie 2018 la prețul de 32,50 EUR. Locul de tranzacționare atribuie codul de identificare a tranzacției „1234”.

Firma de investiții X transmite detaliile clientului 1 și alte informații firmei de investiții Y, așa cum se arată mai jos, și îndeplinește celelalte condiții privind transmiterea de la articolul 4 din Regulamentul delegat (UE) 2017/590.

Firma de investiții Y alege să nu transmită firmei de investiții Z detaliile în cauză. Firma de investiții Z tranzacționează în calitate în care se încheie tranzacții pe cont propriu.

Tranzacția se încheie cu un instrument financiar derivat pe mărfuri având codul ISIN XX000000003, iar clientul 1 nu își reduce riscul într-un mod măsurabil în mod obiectiv, în conformitate cu articolul 57 din Directiva 2014/65/UE.

Firma de investiții X trebuie să furnizeze firmei de investiții Y:

- 1) Codul de identificare al instrumentului: ISIN (XX000000003) al instrumentului
- 2) Faptul că ordinul este de a ceda instrumentul financiar
- 3) Prețul și cantitatea indicate în ordin
- 4) Prezentarea vânzătorului: identificatorul național al clientului 1
- 5) Detalii despre clientul 1
 - a) prenumele și numele
 - b) data nașterii
- 6) Prezentarea și detalii privind factorul de decizie: codul LEI al firmei de investiții X
- 7) Denumirea de identificare a unei persoane sau a unui algoritm responsabil pentru decizia de investiție în cadrul firmei transmițătoare (firma de investiții X): {NATIONAL_ID} al Traderului 1
- 8) Țara sucursalei responsabile pentru persoana care ia decizia de investiție: GB
- 9) Țara sucursalei firmei de investiții X care a primit ordinul de la client: FR
- 10) Codul de identificare al firmei transmițătoare: codul LEI al firmei de investiții X

11) Indicatorul unui instrument financiar derivat pe mărfuri: false

Deoarece firma de investiții Y nu transmite toate detaliile, aceasta trebuie să își trimită propriul raport de tranzacție.

Deoarece firma de investiții X îndeplinește condițiile privind transmiterea de la articolul 4 din Regulamentul delegat (UE) 2017/590, aceasta nu trebuie să întocmească un raport de tranzacție.

| N | Câmp | Raportul de valori nr. 1 al firmei de investiții Z | Raportul de valori nr. 2 al firmei de investiții Z | Raportul de valori nr. 1 al firmei de investiții Y |
|----|---|---|--|--|
| 3 | Codul de identificare a tranzacției utilizat de locul de tranzacționare | „1234” | | |
| 4 | Codul de identificare a entității executante | {LEI} al firmei de investiții Z | {LEI} al firmei de investiții Z | {LEI} al firmei de investiții Y |
| 7 | Codul de identificare a cumpărătorului | {LEI} al contrapărții centrale (CPC) pentru locul de tranzacționare M | {LEI} al firmei de investiții Z | {LEI} al firmei de investiții Z |
| 16 | Codul de identificare a vânzătorului | {LEI} al firmei de investiții Z | {LEI} al firmei de investiții Y | {NATIONAL_ID} al clientului 1 |
| 17 | Țara sucursalei vânzătorului | | „IT” | „FR” |
| 18 | Prenumele vânzătorului | | | „JEAN” |
| 19 | Numele vânzătorului | | | „COCTEAU” |
| 20 | Vânzător - data nașterii | | | „1962-06-04” |
| 21 | Codul factorului de decizie al vânzătorului | | | {LEI} al firmei de investiții X |
| 22 | Factorul care ia decizia de vânzare - prenume | | | |
| 23 | Factorul care ia decizia de vânzare - nume | | | |
| 24 | Factorul care ia decizia de vânzare - data nașterii | | | |
| 25 | Indicator de transmitere a ordinului | „false” | „false” | „true” |

| | | | | |
|----|--|---|-------------------------------|-------------------------------|
| 26 | Codul de identificare utilizat de firma transmițătoare pentru cumpărător | | | |
| 27 | Codul de identificare utilizat de firma transmițătoare pentru vânzător | | | LEI al firmei de investiții X |
| 28 | Data și ora tranzacționării | „2018-07-01T13:40:23.467Z” | „2018-07-01T13:40:23.467Z” | „2018-07-01T13:40:23Z” |
| 29 | Calitatea în care se încheie tranzacții | „DEAL” | „DEAL” | „AOTC” |
| 33 | Preț | „32,5” | „32,5” | „32,5” |
| 34 | Moneda în care este exprimat prețul | „EUR” | „EUR” | „EUR” |
| 36 | Locul | Codul {MIC} de segment al locului de tranzacționare M | „XOFF” | „XOFF” |
| 41 | Codul de identificare a instrumentului | {ISIN} al instrumentului | {ISIN} al instrumentului | {ISIN} al instrumentului |
| 57 | Decizia de investiție în cadrul firmei | {NATIONAL_ID} al Traderului 5 | {NATIONAL_ID} al Traderului 5 | {NATIONAL_ID} al Traderului 1 |
| 58 | Țara sucursalei responsabile pentru persoana care ia decizia de investiție | „IT” | „IT” | „GB” |
| 59 | Executarea în cadrul firmei | {NATIONAL_ID} al Traderului 6 | {NATIONAL_ID} al Traderului 6 | {NATIONAL_ID} al Traderului 4 |
| 60 | Țara sucursalei care supraveghează persoana responsabilă pentru executare | „IT” | „IT” | „DE” |
| 64 | Indicatorul unui instrument financiar derivat pe mărfuri | „false” | „false” | „false” |

Reprezentare în format XML:

| Reportul nr. 1 al firmei de investiții Z La nivel de piață | Reportul nr. 2 al firmei de investiții Z La nivel de client | Reportul nr. 1 al firmei de investiții Y |
|---|--|--|
| <Tx> <New> | <Tx> <New> | <Tx> <New> |

| | | |
|--|--|--|
| <pre> <ExctgPty>8888888888888888 88888</ExctgPty> <Buyr> <AcctOwnr> <Id> <LEI>11111111111111111111 </LEI> </Id> </AcctOwnr> </Buyr> <Sellr> <AcctOwnr> <Id> <LEI>88888888888888888888 </LEI> </Id> </AcctOwnr> </Sellr> <OrdrTrnsmssn> <TrnsmssnInd>false</Trnsmss nInd> </OrdrTrnsmssn> <Tx> <TradDt>2018-07- 01T13:40:23.467Z</TradDt> <TradgCpcty>DEAL</TradgCp cty> ... <Pric> <Pric> <MntryVal> <Amt Ccy="EUR">32.5</Amt> </MntryVal> </Pric> </Pric> <TradVn>XMIC</TradVn> <TradPlcMtchgId>1234</Trad PlcMtchgId> </Tx> <FinInstrm> <Id>XX000000003</Id> </FinInstrm> <InvstmtDcsnPrsn> <Prsn> <CtryOfBrnch>IT</CtryOfBrnch > <Othr> </pre> | <pre> <ExctgPty>8888888888888888 88888</ExctgPty> <Buyr> <AcctOwnr> <Id> <LEI>88888888888888888888 </LEI> </Id> </AcctOwnr> </Buyr> <Sellr> <AcctOwnr> <Id> <LEI>ABCDEFGHIJKLMNPO QRST</LEI> </Id> <CtryOfBrnch>IT</CtryOfBrnch > </AcctOwnr> </Sellr> <OrdrTrnsmssn> <TrnsmssnInd>false</Trnsmss nInd> </OrdrTrnsmssn> <Tx> <TradDt>2018-07- 01T13:40:23.467Z</TradDt> <TradgCpcty>DEAL</TradgCp cty> ... <Pric> <Pric> <MntryVal> <Amt Ccy="EUR">32.5</Amt> </MntryVal> </Pric> </Pric> <TradVn>XOFF</TradVn> </Tx> <FinInstrm> <Id>XX000000003</Id> </FinInstrm> <InvstmtDcsnPrsn> <Prsn> <CtryOfBrnch>IT</CtryOfBrnch > <Othr> </pre> | <pre> <ExctgPty>ABCDEFGHIJKLM NOPQRST</ExctgPty> <Buyr> <AcctOwnr> <Id> <LEI>88888888888888888888 </LEI> </Id> </AcctOwnr> </Buyr> <Sellr> <AcctOwnr> <Prsn> <FrstNm>JEAN</FrstNm> <Nm>COCTEAU</Nm> <BirthDt>1962-06-04</BirthDt> <Id> <Id>FR19620604JEAN#COCT E</Id> <SchmeNm> <Prtry>CONCAT</Prtry> </SchmeNm> </Id> </Prsn> <CtryOfBrnch>FR</CtryOfBrnc h> </AcctOwnr> <DcsnMakr> <LEI>12345678901234567890 </LEI> </DcsnMakr> </Sellr> <OrdrTrnsmssn> <TrnsmssnInd>true</Trnsmssn Ind> <TrnsmmtgSellr>123456789012 34567890</TrnsmmtgSellr> </OrdrTrnsmssn> <Tx> <TradDt>2018-07- 01T13:40:23Z</TradDt> <TradgCpcty>AOTC</TradgCp cty> ... <Pric> <Pric> <MntryVal> <Amt Ccy="EUR">32.5</Amt> </pre> |
|--|--|--|

| | | |
|---|---|---|
| <pre> <Id>FI1234567890A</Id> <SchmeNm> <Cd>NIDN</Cd> </SchmeNm> </Othr> </Prsn> </InvstmtDcsnPrsn> <ExctgPrsn> <Prsn> <CtryOfBrnch>IT</CtryOfBrnch> > <Othr> <Id>HU19800413ADAM#JONES</Id> </Othr> <SchmeNm> <Prtry>CONCAT</Prtry> </SchmeNm> </Prsn> </ExctgPrsn> <AddtlAttrbts> <RskRdcgTx>>false</RskRdcgTx> ... </AddtlAttrbts> </New> </Tx> </pre> | <pre> <Id>FI1234567890A</Id> <SchmeNm> <Cd>NIDN</Cd> </SchmeNm> </Othr> </Prsn> </InvstmtDcsnPrsn> <ExctgPrsn> <Prsn> <CtryOfBrnch>IT</CtryOfBrnch> > <Othr> <Id>HU19800413ADAM#JONES</Id> </Othr> <SchmeNm> <Prtry>CONCAT</Prtry> </SchmeNm> </Prsn> </ExctgPrsn> <AddtlAttrbts> <RskRdcgTx>>false</RskRdcgTx> ... </AddtlAttrbts> </New> </Tx> </pre> | <pre> </MntryVal> </Pric> </Pric> <TradVn>XOFF</TradVn> </Tx> <FinInstrm> <Id>XX000000003</Id> </FinInstrm> <InvstmtDcsnPrsn> <Prsn> <CtryOfBrnch>GB</CtryOfBrnch> > <Othr> <Id>CA1112223334445555</Id> </Othr> <SchmeNm> <Cd>CCPT</Cd> </SchmeNm> </Prsn> </InvstmtDcsnPrsn> <ExctgPrsn> <Prsn> <CtryOfBrnch>DE</CtryOfBrnch> > <Othr> <Id>FR19631202MARIECLAIR</Id> <SchmeNm> <Prtry>CONCAT</Prtry> </SchmeNm> </Othr> </Prsn> </ExctgPrsn> <AddtlAttrbts> <RskRdcgTx>>false</RskRdcgTx> ... </AddtlAttrbts> </New> </Tx> </pre> |
|---|---|---|

Firma de investiții Y acționează atât ca firmă de investiții beneficiară (destinatară) (primind informații de la firma de investiții X în cazul în care sunt îndeplinite condițiile privind transmiterea), cât și ca firmă de investiții transmițătoare, care nu îndeplinește însă condițiile privind transmiterea. Ca atare, firma de investiții Y trebuie să întocmească un raport de tranzacție. Firma de investiții Y trebuie să completeze Câmpul 25 pentru a indica faptul că transmite fără a îndeplini condițiile privind transmiterea și Câmpul 27 pentru a indica faptul că a primit informații de la firma de investiții X, care a îndeplinit condițiile privind

transmiterea, în cazul transmiterii către firma de investiții Y. De asemenea, Câmpul 17 se completează cu informațiile primite de la firma de investiții X și, prin urmare, trebuie completat cu detaliile sucursalei firme de investiții transmițătoare și nu cu cele ale sucursalei firmei de investiții beneficiare.

5.26.4.3 Firma agregă și îndeplinește condițiile privind transmiterea, doar în cazul anumitor ordine

Exemplul 75

Doi clienți ai firmei de investiții X, clienții A și B, emit ordine pentru a vinde 100 și, respectiv, 200 de instrumente.

Firma de investiții X transmite ordinele firmei de investiții Y. Firma de investiții X îndeplinește doar condițiile privind transmiterea în conformitate cu articolul 4 din Regulamentul delegat (UE) 2017/590, în cazul ordinului de la clientul A. Firma de investiții Y execută ordinul agregat de 300 la 25,54 EUR la 28 octombrie 2018 la ora 11:23:45.1243, în locul de tranzacționare M. Firma de investiții X și firma Y tranzacționează în modalitatea „orice altă calitate”.

Cum trebuie să raporteze firma de investiții X?

| N | Câmp | Valori | Reprezentare în format XML |
|----|--|---------------------------------|--|
| 4 | Codul de identificare a entității executante | {LEI} al firmei de investiții X | <Tx> <New> |
| 7 | Codul de identificare a cumpărătorului | {LEI} al firmei de investiții Y | <ExctgPty>12345678901234567890</ExctgPty> |
| 16 | Codul de identificare a vânzătorului | {LEI} al clientului B | <Buyr> <AcctOwnr> <Id> |
| 25 | Indicator de transmitere a ordinului | „true” | <LEI>ABCDEFGHIJKLMNQRST</LEI> <Id> |
| 28 | Data și ora tranzacționării | „2018-10-28T11:23:45Z” | </AcctOwnr> </Buyr> |
| 29 | Calitatea în care se încheie tranzacții | „AOTC” | <Sellr> <AcctOwnr> <Id> |
| 30 | Cantitate | „200” | <LEI>BBBBBBBBBBBBBBBBBBBB</LEI> |
| 33 | Preț | „25,54” | </Id> |
| 36 | Locul | „XOFF” | </AcctOwnr> </Sellr> <OrdTrnsmssn> <TrnsmssnInd>>true</TrnsmssnInd> </OrdTrnsmssn> <Tx> <TradDt>2018-10-28T11:23:45Z</TradDt> <TradgCpcty>AOTC</TradgCpcty> <Qty> <Unit>200</Unit> </Qty> <Pric> <Pric> <MntryVal> <Amt Ccy=“EUR”>25.54</Amt> </MntryVal> |

| | | | |
|--|--|--|---|
| | | | <pre> </Pric> </Pric> <TradVn>XOFF</TradVn> </Tx> ... </New> </Tx> </pre> |
|--|--|--|---|

Cum trebuie să raporteze firma de investiții Y?

| N | Câmp | Raportul de valori nr. 1 | Raportul de valori nr. 2 | Raportul de valori nr. 3 |
|----|--|---|---------------------------------|---------------------------------|
| 4 | Codul de identificare a entității executante | {LEI} al firmei de investiții Y | {LEI} al firmei de investiții Y | {LEI} al firmei de investiții Y |
| 7 | Codul de identificare a cumpărătorului | {LEI} al contrapărții centrale (CPC) pentru locul de tranzacționare M | „INTC” | „INTC” |
| 16 | Codul de identificare a vânzătorului | „INTC” | {LEI} al Clientului A | {LEI} al firmei de investiții X |
| 25 | Indicator de transmitere a ordinului | „false” | „false” | „false” |
| 26 | Codul de identificare utilizat de firma transmițătoare pentru cumpărător | | | |
| 27 | Codul de identificare utilizat de firma transmițătoare pentru vânzător | | {LEI} al firmei de investiții X | |
| 28 | Data și ora tranzacționării | „2018-10-28T11:23:45.124Z” | „2018-10-28T11:23:45.124Z” | „2018-10-28T11:23:45.124Z” |
| 29 | Calitatea în care se încheie tranzacții | „AOTC” | „AOTC” | „AOTC” |
| 30 | Cantitate | „300” | „100” | „200” |
| 33 | Preț | „25,54” | „25,54” | „25,54” |
| 36 | Locul | Codul {MIC} de segment al locului de tranzacționare M | „XOFF” | „XOFF” |

Reprezentare în format XML:

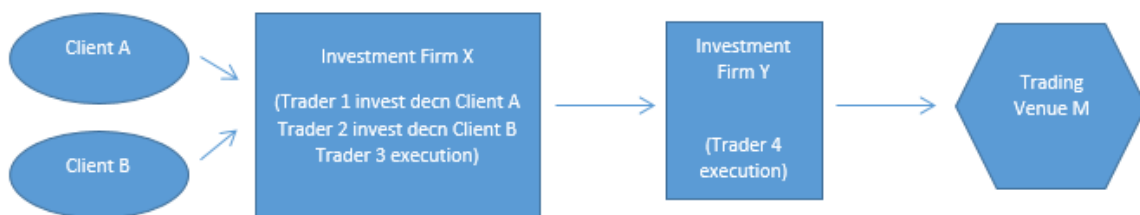
| Raportul nr. 1 | Raportul nr. 2 | Raportul nr. 3 |
|--|--|--|
| <pre> <Tx> <New> <ExctgPty>ABCDEFGHIJKLM NOPQRST</ExctgPty> <Buyr> </pre> | <pre> <Tx> <New> <ExctgPty>ABCDEFGHIJKLM NOPQRST</ExctgPty> <Buyr> </pre> | <pre> <Tx> <New> <ExctgPty>ABCDEFGHIJKL MNOPQRST</ExctgPty> <Buyr> </pre> |

| | | |
|--|--|---|
| <pre> <AcctOwnr> <Id> <LEI>11111111111111111111 </LEI> </Id> </AcctOwnr> </Buyr> <Sellr> <AcctOwnr> <Id> <Intl>INTC</Intl> </Id> </AcctOwnr> </Sellr> <OrdTrnsmssn> <TrnsmssnInd>false</TrnsmssnInd> </OrdTrnsmssn> <Tx> <TradDt>2018-10-28T11:23:45.124Z</TradDt> <TradgCpcty>AOTC</TradgCpcty> <Qty> <Unit>300</Unit> </Qty> <Pric> <MntryVal> <Amt Ccy="EUR">25.54</Amt> </MntryVal> </Pric> </Pric> <TradVn>XMIC</TradVn> </Tx> ... </New> </Tx> </pre> | <pre> <AcctOwnr> <Id> <Intl>INTC</Intl> </Id> </AcctOwnr> </Buyr> <Sellr> <AcctOwnr> <Id> <LEI>AAAAAAAAAAAAAAAAAAAA AAA</LEI> </Id> </AcctOwnr> </Sellr> <OrdTrnsmssn> <TrnsmssnInd>false</TrnsmssnInd> <TrnsmttgSellr>123456789012 34567890</TrnsmttgSellr> </OrdTrnsmssn> <Tx> <TradDt>2018-10-28T11:23:45.124Z</TradDt> <TradgCpcty>AOTC</TradgCpcty> <Qty> <Unit>100</Unit> </Qty> <Pric> <MntryVal> <Amt Ccy="EUR">25.54</Amt> </MntryVal> </Pric> </Pric> <TradVn>XOFF</TradVn> </Tx> ... </New> </Tx> </pre> | <pre> <AcctOwnr> <Id> <Intl>INTC</Intl> </Id> </AcctOwnr> </Buyr> <Sellr> <AcctOwnr> <Id> <LEI>1234567890123456789 0</LEI> </Id> </AcctOwnr> </Sellr> <OrdTrnsmssn> <TrnsmssnInd>false</TrnsmssnInd> </OrdTrnsmssn> <Tx> <TradDt>2018-10-28T11:23:45.124Z</TradDt> <TradgCpcty>AOTC</TradgCpcty> <Qty> <Unit>200</Unit> </Qty> <Pric> <MntryVal> <Amt Ccy="EUR">25.54</Amt> </MntryVal> </Pric> </Pric> <TradVn>XOFF</TradVn> </Tx> ... </New> </pre> |
|--|--|---|

5.27 O firmă de investiții care acționează în baza unui mandat discreționar pentru mai mulți clienți

5.27.1 O firmă de investiții care acționează în baza unui mandat discreționar pentru mai mulți clienți fără a îndeplini condițiile privind transmiterea (combinație de ordine agregate și lanțuri/transmitere)

Exemplul 76



| | |
|--|--|
| Client A | Clientul A |
| Client B | Clientul B |
| Investment Firm X | Firma de investiții X |
| (Trader 1 invest decn Client A Trader 1 invest decn Client B Trader 3 execution) | (Traderul 1 decizia de investiție - Clientul A Traderul 1 decizia de investiție - Clientul B Traderul 3 - executare) |
| Investment Firm Y | Firma de investiții Y |
| (Trader 3 execution) | (Traderul 3 - executare) |
| Trading Venue M | Locul de tranzacționare M |

Firma de investiții X acționează pentru clienții A și B în baza unor mandate discreționare. Traderul 1 decide să cumpere 400 de unități ale unui anumit instrument financiar pentru clientul A. Traderul 2 decide să cumpere 200 de unități ale aceluiași instrument financiar, pentru clientul B. Traderul 3 trimite ordinul agregat firmei de investiții Y pentru îndeplinire. Ordinul este apoi îndeplinit la locul de tranzacționare M, de către traderul 4 prin două acțiuni de executare, una la 24 iunie 2018 la ora 14:25:30.1264 pentru 350 de instrumente la 30 EUR și una la 24 iunie 2018 la ora 15:55:40.3452 pentru 250 de instrumente la 32,5 EUR. Pentru tranzacții, locul de tranzacționare furnizează codurile de identificare „1234” și, respectiv, „6789”.

Dacă, în schimb, firma de investiții X ar fi o societate de administrare care administrează un fond și nu o firmă de investiții, administratorul (societatea de administrare) de fond ar trebui să fie identificat, de către firma de investiții Y, ca fiind cumpărătorul/vânzătorul, iar câmpurile aferente factorului de decizie nu trebuie completate, deoarece administratorul (societatea de administrare) de fond nu este firmă de investiții, nu are obligații de raportare a tranzacțiilor și nu poate transmite.

Modul în care raportează firma de investiții X depinde de modul în care firma de investiții Y îi confirmă firmei de investiții X acțiunile de executare, astfel cum s-a ilustrat mai jos.

În mod similar, modul în care ar raporta clienții A și B dacă ar fi firme de investiții depinde de modul în care firma de investiții X le confirmă acestora acțiunile de executare.

Firma de investiții X nu îndeplinește condițiile privind transmiterea prevăzute la articolul 4 din Regulamentul delegat (UE) 2017/590.

Firma de investiții X tranzacționează în modalitatea „orice altă calitate” în care se încheie tranzacții.

5.27.1.1 Firma de investiții Y confirmă fiecare acțiune a sa, privind execuția tranzacției la nivel de piață, firmei de investiții X

Acest lucru trebuie să se întâmple atunci când brokerul executant tranzacționează în modalitatea „orice altă calitate” sau efectuând cumpărări și vânzări simultane pe cont propriu.

Firma de investiții Y tranzacționează în modalitatea „orice altă calitate”.

Exemplul 77

Scenariul prevăzut în exemplul de la secțiunea 5.27.1, în care brokerul executant Y îi confirmă firmei de investiții X fiecare tranzacție aferentă execuției tranzacțiilor la nivel de piață.

Firma de investiții X trebuie să raporteze, deoarece nu îndeplinește condițiile privind transmiterea.

Cum trebuie să raporteze firmele de investiții X și Y?

| N | Câmp | Valori Raportul nr. 1 Firma de investiții X | Valori Raportul nr. 2 Firma de investiții X | Valori Raportul nr. 3 Firma de investiții X | Valori Raportul nr. 4 Firma de investiții X | Valori Raportul nr. 1 Firma de investiții Y | Valori Raportul nr. 2 Firma de investiții Y |
|---|---|--|--|--|--|--|--|
| 3 | Codul de identificare a tranzacției utilizat de locul de tranzacționare | | | | | „1234” | „6789” |
| 4 | Codul de identificare a entității executante | {LEI} al firmei de investiții X | {LEI} al firmei de investiții X | {LEI} al firmei de investiții X | {LEI} al firmei de investiții X | {LEI} al firmei de investiții Y | {LEI} al firmei de investiții Y |
| 7 | Codul de identificare a cumpărătorului | „INTC” | „INTC” | {LEI} al Clientului A | {LEI} al clientului B | {LEI} al firmei de investiții X | {LEI} al firmei de investiții X |

| | | | | | | | |
|----|--|---------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|---|---|
| 12 | Codul factorului de decizie al cumpărătorului | | | {LEI} al firmei de investiții X | {LEI} al firmei de investiții X | | |
| 16 | Codul de identificare a vânzătorului | {LEI} al firmei de investiții Y | {LEI} al firmei de investiții Y | „INTC” | „INTC” | {LEI} al contrapărții centrale (CPC) pentru locul de tranzacționare M | {LEI} al contrapărții centrale (CPC) pentru locul de tranzacționare M |
| 21 | Codul factorului de decizie al vânzătorului | | | | | | |
| 25 | Indicator de transmitere a ordinului | „true” | „true” | „true” | „true” | „false” | „false” |
| 26 | Codul de identificare utilizat de firma transmițătoare pentru cumpărător | | | | | | |
| 27 | Codul de identificare utilizat de firma transmițătoare pentru vânzător | | | | | | |
| 28 | Data și ora tranzacționării | „2018-06-24T14:25:30Z” | „2018-06-24T15:55:40Z” | „2018-06-24T14:25:30Z” | „2018-06-24T14:25:30Z” | „2018-06-24T14:25:30.126Z” | „2018-06-24T15:55:40.345Z” |
| 29 | Calitatea în care se încheie tranzacții | „AOTC” | „AOTC” | „AOTC” | „AOTC” | „AOTC” | „AOTC” |
| 30 | Cantitate | „350” | „250” | „400” | „200” | 350 | 250 |
| 33 | Preț | „30” | „32,5” | „31,0416667” | „31,0416667” | 30 | 32,5 |
| 34 | Moneda în care este exprimat prețul | „EUR” | „EUR” | „EUR” | „EUR” | (în EUR) | (în EUR) |
| 36 | Locul | „XOFF” | „XOFF” | „XOFF” | „XOFF” | Codul {MIC} de segment al locului de | Codul {MIC} de segment al locului de |

| | | | | | | | |
|----|--|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| | | | | | | tranzacționare M | tranzacționare M |
| 57 | Decizia de investiție în cadrul firmei | | | {NATION AL_ID} al Traderului 1 | {NATION AL_ID} al Traderului 2 | | |
| 59 | Executarea în cadrul firmei | {NATION AL_ID} al Traderului 3 | {NATION AL_ID} al Traderului 3 | {NATION AL_ID} al Traderului 3 | {NATION AL_ID} al Traderului 3 | {ID_NAȚIONAL} al Traderului 4 | {ID_NAȚIONAL} al Traderului 4 |

Este de precizat că în rapoartele 3 și 4 ale firmei de investiții X, Câmpul 12 identifică firma de investiții X, deoarece aceasta acționează în baza unui mandat discreționar pentru clienții A și B. Identitatea traderilor care au luat decizia pentru clienții A și B se completează în Câmpul 57.

Reprezentare în format XML:

| Reportul nr. 1 al firmei de investiții X | Reportul nr. 2 al firmei de investiții X | Reportul nr. 3 al firmei de investiții X | Reportul nr. 4 al firmei de investiții X |
|--|--|---|---|
| <pre> <Tx> <New> ... <ExctgPty>123456789 01234567890</ExctgPty> ... <Buyr> <AcctOwnr> <Id> </Buyr> <Intl>INTC</Intl> </Id> </AcctOwnr> </Buyr> <Sellr> <AcctOwnr> <Id> </Sellr> <LEI>ABCDEFGHIJKL MNOPQRST</LEI> </Id> </AcctOwnr> </Sellr> <OrdTrnsmssn> <TrnsmssnInd>true</TrnsmssnInd> </OrdTrnsmssn> <Tx> <TradDt>2018- 06- </pre> | <pre> <Tx> <New> ... <ExctgPty>123456789 01234567890</ExctgPty> ... <Buyr> <AcctOwnr> <Id> </Buyr> <Intl>INTC</Intl> </Id> </AcctOwnr> </Buyr> <Sellr> <AcctOwnr> <Id> </Sellr> <LEI>ABCDEFGHIJKL MNOPQRST</LEI> </Id> </AcctOwnr> </Sellr> <OrdTrnsmssn> <TrnsmssnInd>true</TrnsmssnInd> </OrdTrnsmssn> <Tx> <TradDt>2018- 06- </pre> | <pre> <Tx> <New> ... <ExctgPty>123456789 01234567890</ExctgPty> ... <Buyr> <AcctOwnr> <Id> </Buyr> <LEI>AAAAAAAAAAAA AAAAAAAAAA</LEI> </Id> </AcctOwnr> <DcsnMakr> <LEI>1234567890123 4567890</LEI> </DcsnMakr> <Buyr> <Sellr> <AcctOwnr> <Id> </Sellr> <Intl>INTC</Intl> </Id> </AcctOwnr> </Sellr> <OrdTrnsmssn> <TrnsmssnInd>true</TrnsmssnInd> </pre> | <pre> <Tx> <New> ... <ExctgPty>12345678 901234567890</ExctgPty> ... <Buyr> <AcctOwnr> <Id> </Buyr> <LEI>BBBBBBBBBB BBBBBBBBBB</LEI> </Id> </AcctOwnr> <DcsnMakr> <LEI>123456789012 34567890</LEI> </DcsnMakr> <Buyr> <Sellr> <AcctOwnr> <Id> </Sellr> <Intl>INTC</Intl> </Id> </AcctOwnr> </Sellr> <OrdTrnsmssn> <TrnsmssnInd>true</TrnsmssnInd> </pre> |

| | | | |
|---|---|---|---|
| <p>24T14:25:30Z</TradDt> ></p> <p><TradgCpcty>AOTC</TradgCpcty> ... <Qty></p> <p><Unit>350</Unit> </Qty> <Pric> <Pric> <MntryVal> <Amt Ccy="EUR">30</Amt> </MntryVal> </Pric> </Pric></p> <p><TradVn>XOFF</TradVn> </Tx> ... <ExctgPrsn> <Prsn> ... <Othr></p> <p><Id>BE12345678901</Id> <SchmeNm></p> <p><Cd>NIDN</Cd> </SchmeNm> </Othr> </Prsn> </ExctgPrsn> ... </New> </Tx></p> | <p>24T15:55:40Z</TradDt> ></p> <p><TradgCpcty>AOTC</TradgCpcty> ... <Qty></p> <p><Unit>250</Unit> </Qty> <Pric> <Pric> <MntryVal> <Amt Ccy="EUR">32.5</Amt> </MntryVal> </Pric> </Pric></p> <p><TradVn>XOFF</TradVn> </Tx> ... <ExctgPrsn> <Prsn> ... <Othr></p> <p><Id>BE12345678901</Id> <SchmeNm></p> <p><Cd>NIDN</Cd> </SchmeNm> </Othr> </Prsn> </ExctgPrsn> ... </New> </Tx></p> | <p></OrdrTrnsmssn> <Tx> <TradDt>2018-06-24T14:25:30Z</TradDt> ></p> <p><TradgCpcty>AOTC</TradgCpcty> <Qty></p> <p><Unit>400</Unit> </Qty> <Pric> <Pric> <MntryVal> <Amt Ccy="EUR">31.0416667</Amt> </MntryVal> </Pric> </Pric></p> <p><TradVn>XOFF</TradVn> </Tx> ... <InvstmtDcsnPrsn> <Prsn> ... <Othr></p> <p><Id>CA1112223334445555</Id> <SchmeNm> <Cd>CCPT</Cd> </SchmeNm> ... </Othr> </Prsn></p> <p></InvstmtDcsnPrsn> <ExctgPrsn> <Prsn> <Othr></p> <p><Id>BE12345678901</Id> <SchmeNm></p> <p><Cd>NIDN</Cd> </SchmeNm> </Othr> </Prsn> </ExctgPrsn></p> | <p></OrdrTrnsmssn> <Tx> <TradDt>2018-06-24T14:25:30Z</TradDt> ></p> <p><TradgCpcty>AOTC</TradgCpcty> <Qty></p> <p><Unit>200</Unit> </Qty> <Pric> <Pric> <MntryVal> <Amt Ccy="EUR">31.0416667</Amt> </MntryVal> </Pric> </Pric></p> <p><TradVn>XOFF</TradVn> </Tx> ... <InvstmtDcsnPrsn> <Prsn> ... <Othr></p> <p><Id>GBAB123456C</Id> <SchmeNm> <Cd>NIDN</Cd> </SchmeNm> </Othr> </Prsn></p> <p></InvstmtDcsnPrsn> <ExctgPrsn> <Prsn> ... <Othr></p> <p><Id>BE12345678901</Id> <SchmeNm></p> <p><Cd>NIDN</Cd> </SchmeNm> </Othr> </Prsn></p> |
|---|---|---|---|

| | | | |
|--|--|------------------------|--|
| | | ... </New> </Tx> | </ExctgPrsn> ... </New> </Tx> |
|--|--|------------------------|--|

| Raportul nr. 1 al firmei de investiții Y | Raportul nr. 2 al firmei de investiții Y |
|---|---|
| <pre> <Tx> <New> ... <ExctgPty>ABCDEFGHIJKLMNQRST</ExctgPty> ... <Buyr> <AcctOwnc> <Id> <LEI>12345678901234567890</LEI> </Id> </AcctOwnc> </Buyr> <Sellr> <AcctOwnc> <Id> <LEI>11111111111111111111</LEI> </Id> </AcctOwnc> </Sellr> <OrdTrnsmssn> <TrnsmssnInd>false</TrnsmssnInd> </OrdTrnsmssn> <Tx> <TradDt>2018-06-24T14:25:30.126Z</TradDt> <TradgCpcty>AOTC</TradgCpcty> <Qty> <Unit>350</Unit> </Qty> <Pric> <Pric> <MntryVal> <Amt Ccy="EUR">30</Amt> </MntryVal> </Pric> </Pric> <TradVn>XMIC</TradVn> <TradPlcMtchgId>1234</TradPlcMtchgId> </Tx> ... <ExctgPrsn> <Prsn> ... <Othr> <Id>FR19631202MARIECLAIR</Id> <SchmeNm> <Prtry>CONCAT</Prtry> </pre> | <pre> <Tx> <New> ... <ExctgPty>ABCDEFGHIJKLMNQRST</ExctgPty> ... <Buyr> <AcctOwnc> <Id> <LEI>12345678901234567890</LEI> </Id> </AcctOwnc> </Buyr> <Sellr> <AcctOwnc> <Id> <LEI>11111111111111111111</LEI> </Id> </AcctOwnc> </Sellr> <OrdTrnsmssn> <TrnsmssnInd>false</TrnsmssnInd> </OrdTrnsmssn> <Tx> <TradDt>2018-06-24T15:55:40.345Z</TradDt> <TradgCpcty>AOTC</TradgCpcty> <Qty> <Unit>250</Unit> </Qty> <Pric> <Pric> <MntryVal> <Amt Ccy="EUR">32.5</Amt> </MntryVal> </Pric> </Pric> <TradVn>XMIC</TradVn> <TradPlcMtchgId>6789</TradPlcMtchgId> </Tx> ... <ExctgPrsn> <Prsn> ... <Othr> <Id>FR19631202MARIECLAIR</Id> <SchmeNm> <Prtry>CONCAT</Prtry> </pre> |

| | |
|---|---|
| <pre> </SchmeNm> </Othr> </Prsn> </ExctgPrsn> ... </New> </Tx> </pre> | <pre> </SchmeNm> </Othr> </Prsn> </ExctgPrsn> ... </New> </Tx> </pre> |
|---|---|

Firma de investiții X trebuie să raporteze execuția tranzacției „la nivel de piață” încheiată cu firma de investiții Y, în plus față de alocările către clienți (execuțiile tranzacției la nivel de client).

Firma de investiții X raportează fiecare dintre tranzacțiile care i-au fost confirmate de către firma de investiții Y, în contul agregat al clientului „INTC” și apoi raportează transferul din contul agregat în cel al clienților.

Dacă firma de investiții Y ar acționa efectuând cumpărări și vânzări simultane pe cont propriu, raportarea ar fi aceeași, cu excepția faptului că în câmpul aferent modalității/calității în care se încheie tranzacții, din rapoartele firmei de investiții Y, și anume Câmpul 29, s-ar introduce „MTCH”.

5.27.1.2 Firma de investiții Y îi confirmă firmei de investiții X tranzacția finalizată

Acest lucru trebuie să se întâmple atunci când brokerul executant Y acționează în calitate în care se încheie tranzacții pe cont propriu.

Exemplul 78

Scenariul este cel prezentat în secțiunea 5.27.1 de mai sus, însă firma de investiții Y îi confirmă firmei de investiții X tranzacția finalizată, nu acțiunile individuale, respectiv execuțiile tranzacției la nivel de piață. Ora trebuie să fie aferentă celei de-a doua acțiuni de executare sau o oră ulterioară, pentru a reflecta momentul la care aceasta a efectuat alocarea către firma de investiții Y. Spre exemplu, Y confirmă firmei de investiții X faptul că a cumpărat 600 de acțiuni la prețul de 31,0416667 la 24.6.2018 la ora 16:06:20.34.

Firma de investiții X trebuie să raporteze, deoarece nu îndeplinește condițiile privind transmiterea.

Cum trebuie să raporteze firmele de investiții X și Y?

| N | Câmp | Valori Raportul nr. 1 Firma de investiții X | Valori Raportul nr. 2 Firma de investiții X | Valori Raportul nr. 3 Firma de investiții X | Valori Raportul nr. 1 Firma de investiții Y | Valori Raportul nr. 2 Firma de investiții Y | Valori Raportul nr. 3 Firma de investiții Y |
|---|---|--|--|--|--|--|--|
| 3 | Codul de identificare a tranzacției utilizat de locul de tranzacționare | | | | „1234” | „6789” | |

| | | | | | | | |
|----|--|---------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|---|---|---------------------------------|
| 4 | Codul de identificare a entității executante | {LEI} al firmei de investiții X | {LEI} al firmei de investiții X | {LEI} al firmei de investiții X | {LEI} al firmei de investiții Y | {LEI} al firmei de investiții Y | {LEI} al firmei de investiții Y |
| 7 | Codul de identificare a cumpărătorului | „INTC” | {LEI} al Clientului A | {LEI} al clientului B | {LEI} al firmei de investiții Y | {LEI} al firmei de investiții Y | {LEI} al firmei de investiții X |
| 12 | Codul factorului de decizie al cumpărătorului | | {LEI} al firmei de investiții X | {LEI} al firmei de investiții X | | | |
| 16 | Codul de identificare a vânzătorului | {LEI} al firmei de investiții Y | „INTC” | „INTC” | {LEI} al contrapărții centrale (CPC) pentru locul de tranzacționare M | {LEI} al contrapărții centrale (CPC) pentru locul de tranzacționare M | {LEI} al firmei de investiții Y |
| 21 | Codul factorului de decizie al vânzătorului | | | | | | |
| 25 | Indicator de transmitere a ordinului | „true” | „true” | „true” | „false” | „false” | „false” |
| 26 | Codul de identificare utilizat de firma transmițătoare pentru cumpărător | | | | | | |
| 27 | Codul de identificare utilizat de firma transmițătoare pentru vânzător | | | | | | |
| 28 | Data și ora tranzacționării | „2018-06-24T16:06:20Z” | „2018-06-24T16:06:20Z” | „2018-06-24T16:06:20Z” | „2018-06-24T14:25:30.126.Z” | „2018-06-24T15:55:40.345Z” | „2018-06-24T16:06:20Z” |
| 29 | Calitatea în care se încheie tranzacții | „AOTC” | „AOTC” | „AOTC” | „DEAL” | „DEAL” | „DEAL” |
| 30 | Cantitate | „600” | „400” | „200” | „350” | „250” | „600” |

| | | | | | | | |
|----|--|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|---|---|--------------------------------|
| 33 | Preț | „31,04166 67” | „31,04166 67” | „31,04166 67” | „30” | „32,5” | „31,04166 67” |
| 34 | Moneda în care este exprimat prețul | „EUR” | „EUR” | „EUR” | „EUR” | „EUR” | „EUR” |
| 36 | Locul | „XOFF” | „XOFF” | „XOFF” | Codul {MIC} de segment al locului de tranzacționare M | Codul {MIC} de segment al locului de tranzacționare M | „XOFF” |
| 57 | Decizia de investiție în cadrul firmei | | {NATION AL_ID} al Traderului 1 | {NATION AL_ID} al Traderului 2 | {NATION AL_ID} al Traderului 4 | {NATION AL_ID} al Traderului 4 | {NATION AL_ID} al Traderului 4 |
| 59 | Executarea în cadrul firmei | {NATION AL_ID} al Traderului 3 | {NATION AL_ID} al Traderului 3 | {NATION AL_ID} al Traderului 3 | {NATION AL_ID} al Traderului 4 | {NATION AL_ID} al Traderului 4 | {NATION AL_ID} al Traderului 4 |

Reprezentare în format XML:

| Reportul nr. 1 al firmei de investiții X | Reportul nr. 2 al firmei de investiții X | Reportul nr. 3 al firmei de investiții X |
|---|--|---|
| <pre> <Tx> <New> ... <ExctgPty>12345678901234567890</ExctgPty> ... <Buyr> <AcctOwnr> <Id> <Intl>INTC</Intl> </Id> </AcctOwnr> </Buyr> <Sellr> <AcctOwnr> <Id> <LEI>ABCDEFGHIJKLMNPOQRST</LEI> </Id> </AcctOwnr> </Sellr> <OrdTrnsmssn> <TrnsmssnInd>true</TrnsmssnInd> </OrdTrnsmssn> </pre> | <pre> <Tx> <New> ... <ExctgPty>12345678901234567890</ExctgPty> ... <Buyr> <AcctOwnr> <Id> <LEI>AAAAAAAAAAAAAAAAAAAAAAA</LEI> </Id> </AcctOwnr> <DcsnMakr> <LEI>12345678901234567890</LEI> </DcsnMakr> </Buyr> <Sellr> <AcctOwnr> <Id> <Intl>INTC</Intl> </Id> </AcctOwnr> </Sellr> </pre> | <pre> <Tx> <New> ... <ExctgPty>12345678901234567890</ExctgPty> ... <Buyr> <AcctOwnr> <Id> <LEI>BBBBBBBBBBBBBBBBBBBB</LEI> </Id> </AcctOwnr> <DcsnMakr> <LEI>12345678901234567890</LEI> </DcsnMakr> </Buyr> <Sellr> <AcctOwnr> <Id> <Intl>INTC</Intl> </Id> </AcctOwnr> </Sellr> </pre> |

| | | |
|---|--|---|
| <pre> <Tx> <TradDt>2018-06- 24T16:06:20Z</TradDt> <TradgCpcty>AOTC</TradgCp cty> <Qty> <Unit>600</Unit> </Qty> <Pric> <Pric> <MntryVal> <Amt Ccy="EUR">31.0416667</Amt> </MntryVal> </Pric> </Pric> <TradVn>XOFF</TradVn> </Tx> ... <ExctgPrsn> <Prsn> ... <Othr> <Id>BE12345678901</Id> <SchmeNm> <Cd>NIDN</Cd> </SchmeNm> </Othr> </Prsn> </ExctgPrsn> ... </New> </Tx> </pre> | <pre> <OrdTrnsmssn> <TrnsmssnInd>true</Trnsmssnl nd> </OrdTrnsmssn> <Tx> <TradDt>2018-06- 24T16:06:20Z</TradDt> <TradgCpcty>AOTC</TradgCp cty> <Qty> <Unit>400</Unit> </Qty> <Pric> <Pric> <MntryVal> <Amt Ccy="EUR">31.0416667</Amt> </MntryVal> </Pric> </Pric> <TradVn>XOFF</TradVn> </Tx> ... <InvstmtDcsnPrsn> <Prsn> <Othr> <Id>CA1112223334445555</Id> > <SchmeNm> <Cd>CCPT</Cd> </SchmeNm> </Othr> ... </Prsn> </InvstmtDcsnPrsn> <ExctgPrsn> <Prsn> ... <Othr> <Id>BE12345678901</Id> <SchmeNm> <Cd>NIDN</Cd> </SchmeNm> </Othr> </Prsn> </ExctgPrsn> ... </New> </Tx> </pre> | <pre> <OrdTrnsmssn> <TrnsmssnInd>true</Trnsmss snInd> </OrdTrnsmssn> <Tx> <TradDt>2018-06- 24T16:06:20Z</TradDt> <TradgCpcty>AOTC</Tradg Cpcty> <Qty> <Unit>200</Unit> </Qty> <Pric> <Pric> <MntryVal> <Amt Ccy="EUR">31.0416667</A mt> </MntryVal> </Pric> </Pric> <TradVn>XOFF</TradVn> </Tx> ... <InvstmtDcsnPrsn> <Prsn> <Othr> <Id>CA1112223334445555</ Id> <SchmeNm> <Cd>CCPT</Cd> </SchmeNm> </Othr> ... </Prsn> </InvstmtDcsnPrsn> <ExctgPrsn> <Prsn> ... <Othr> <Id>BE12345678901</Id> <SchmeNm> <Cd>NIDN</Cd> </SchmeNm> </Othr> </Prsn> </ExctgPrsn> ... </New> </Tx> </pre> |
|---|--|---|

| Reportul nr. 1 al firmei de investiții Y | Reportul nr. 2 al firmei de investiții Y | Reportul nr. 3 al firmei de investiții Y |
|---|--|--|
| <pre> <Tx> <New> ... <ExctgPty>ABCDEFGHJKLMN NOPQRST</ExctgPty> ... <Buyr> <AcctOwnr> <Id> <LEI>ABCDEFGHJKLMNPOQ RST</LEI> </Id> </AcctOwnr> </Buyr> <Sellr> <AcctOwnr> <Id> <LEI>11111111111111111111 </LEI> </Id> </AcctOwnr> </Sellr> <OrdTrnsmssn> <TrnsmssnInd>false</Trnsmss nInd> </OrdTrnsmssn> <Tx> <TradDt>2018-06- 24T14:25:30.126.Z</TradDt> <TradgCpcty>DEAL</TradgCpc ty> <Qty> <Unit>350</Unit> </Qty> <Pric> <Pric> <MntryVal> <Amt Ccy="EUR">30</Amt> </MntryVal> </Pric> </Pric> <TradVn>XMIC</TradVn> <TradPlcMtchgId>1234</TradPI cMtchgId> </Tx> ... <InvstmtDcsnPrsn> </pre> | <pre> <Tx> <New> ... <ExctgPty>ABCDEFGHJKLMN NOPQRST</ExctgPty> ... <Buyr> <AcctOwnr> <Id> <LEI>ABCDEFGHJKLMNPOQ RST</LEI> </Id> </AcctOwnr> </Buyr> ... <Sellr> <AcctOwnr> <Id> <LEI>11111111111111111111 </LEI> </Id> </AcctOwnr> </Sellr> <OrdTrnsmssn> <TrnsmssnInd>false</Trnsmss nInd> </OrdTrnsmssn> <Tx> <TradDt>2018-06- 24T15:55:40.345Z</TradDt> <TradgCpcty>DEAL</TradgCpc ty> <Qty> <Unit>250</Unit> </Qty> <Pric> <Pric> <MntryVal> <Amt Ccy="EUR">32.5</Amt> </MntryVal> </Pric> </Pric> <TradVn>XMIC</TradVn> <TradPlcMtchgId>6789</TradPI cMtchgId> </Tx> ... </pre> | <pre> <Tx> <New> ... <ExctgPty>ABCDEFGHJKLMN MNOPQRST</ExctgPty> ... <Buyr> <AcctOwnr> <Id> <LEI>1234567890123456789 0</LEI> </Id> </AcctOwnr> </Buyr> <Sellr> <AcctOwnr> <Id> <LEI>ABCDEFGHJKLMNOP QRST</LEI> </Id> </AcctOwnr> </Sellr> <OrdTrnsmssn> <TrnsmssnInd>false</Trnsmss nInd> </OrdTrnsmssn> <Tx> <TradDt>2018-06- 24T16:06:20Z</TradDt> <TradgCpcty>DEAL</TradgC pcty> <Qty> <Unit>600</Unit> </Qty> <Pric> <Pric> <MntryVal> <Amt Ccy="EUR">31.0416667</A mt> </MntryVal> </Pric> </Pric> <TradVn>XOFF</TradVn> </Tx> ... <InvstmtDcsnPrsn> <Prsn> <Othr> </pre> |

| | | |
|---|---|--|
| <pre> <Prsn> <Othr> <Id>FR19631202MARIECLAIR </Id> <SchmeNm> <Prtry>CONCAT</Prtry> </SchmeNm> </Othr> ... </Prsn> </InvstmtDcsnPrsn> <ExctgPrsn> <Prsn> ... <Othr> <Id>FR19631202MARIECLAIR </Id> <SchmeNm> <Prtry>CONCAT</Prtry> </SchmeNm> </Othr> </Prsn> </ExctgPrsn> ... </New> </Tx> </pre> | <pre> <InvstmtDcsnPrsn> <Prsn> <Othr> <Id>FR19631202MARIECLAIR </Id> <SchmeNm> <Prtry>CONCAT</Prtry> </SchmeNm> </Othr> ... </Prsn> </InvstmtDcsnPrsn> <ExctgPrsn> <Prsn> ... <Othr> <Id>FR19631202MARIECLAIR </Id> <SchmeNm> <Prtry>CONCAT</Prtry> </SchmeNm> </Othr> </Prsn> </ExctgPrsn> ... </New> </Tx> </pre> | <pre> <Id>FR19631202MARIECLAIR</Id> <SchmeNm> <Cd>NIDN</Cd> </SchmeNm> </Othr> ... </Prsn> </InvstmtDcsnPrsn> <ExctgPrsn> <Prsn> ... <Othr> <Id>FR19631202MARIECLAIR</Id> <SchmeNm> <Prtry>CONCAT</Prtry> </SchmeNm> </Othr> </Prsn> </ExctgPrsn> ... </New> </Tx> </pre> |
|---|---|--|

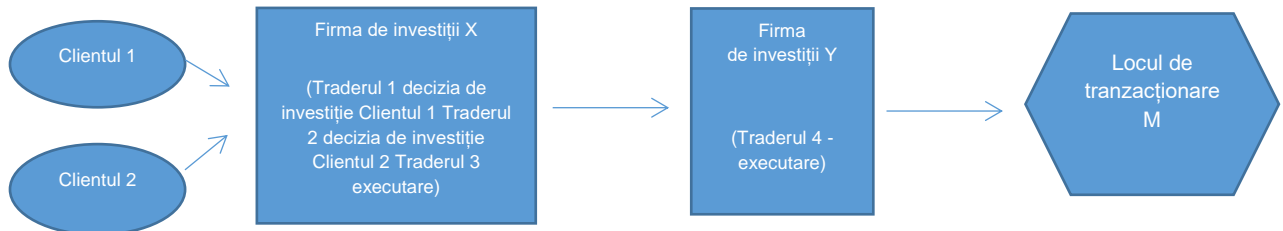
Astfel cum s-a precizat anterior, firma de investiții X trebuie să raporteze execuția tranzacției „la nivel de piață” încheiată cu firma de investiții Y, în plus față de alocările către clienți (execuțiile tranzacției la nivel de client).

Deoarece firma de investiții Y tranzacționează pe cont propriu, aceasta îi confirmă suma agregată finalizată firmei X, astfel că aceasta din urmă raportează o tranzacție pentru suma agregată în contul agregat al clientului „INTC” și apoi raportează transferul din acest cont către clienți.

Dacă firma de investiții X agregă ordine și îndeplinește condițiile privind transmiterea doar pentru unele ordine, consultați secțiunea 5.26.4.3

5.27.2 Administratorul de investiții care acționează în baza unui mandat discreționar pentru mai mulți clienți și care îndeplinește condițiile privind transmiterea

Exemplul 79



Traderul 1 supravegheat de către firma de investiții X, o firmă care acționează în baza unui mandat discreționar pentru clienții 1 și 2, decide să vândă 500 de acțiuni pentru clientul 1, iar traderul 2, supravegheat de firma de investiții X, decide să vândă 200 de acțiuni pentru clientul 2. Traderul 3, supravegheat de către firma de investiții X, trimite ordinul agregat de 700 de acțiuni firmei de investiții Y. Traderul 4, supravegheat de firma de investiții Y, acceptă ordinul și îl execută, în locul de tranzacționare M, într-o singură acțiune de executare la 24 iunie 2018 la ora 13:20:52.1456 la prețul de 21 EUR.

Firma de investiții X este o firmă din Regatul Unit, iar firma de investiții Y este o firmă italiană.

Clientul 1 încheie vânzări în lipsă, iar clientul 2 nu. Firma de investiții Y a fost pe o poziție neutră înainte de a vinde pe piață și, prin urmare, vinde în lipsă la ora executării pe piață.

Firma de investiții X transmite detaliile clientului 1 și clientului 2 și alte informații firmei de investiții Y, așa cum se arată mai jos, și îndeplinește celelalte condiții privind transmiterea de la articolul 4 din Regulamentul delegat (UE) 2017/590.

Firma de investiții X trebuie să furnizeze firmei de investiții Y:

- 1) Codul de identificare al instrumentului financiar: ISIN al instrumentului
- 2) Faptul că ordinul este de a ceda instrumentul financiar
- 3) Prețul și cantitatea ordinului: prețul pieței pentru 700 de acțiuni
- 4) Denumirea și detalii privind factorul de decizie: codul LEI al firmei de investiții X
- 5) Țara sucursalei responsabile pentru persoana care ia decizia de investiție: GB
- 6) Țara sucursalei firmei de investiții X care a luat decizia de investiție GB
- 7) Codul de identificare al firmei transmițătoare: codul LEI al firmei de investiții X

Firma de investiții X furnizează ulterior (în urma executării, însă în limita de timp permisă conform acordului privind transmiterea):

- 8) Alocările către clienții 1 și 2

- 9) Denumirea vânzătorilor: identificatorul național al clientului 1 și identificatorul național al clientului 2
- 10) Detalii despre clientul 1
- prenumele și numele
 - data nașterii
- 11) Indicatorul de vânzare în lipsă pentru clientul 1: SESH (clientul 1 încheie vânzări în lipsă)
- 12) Denumirea de identificare a unei persoane sau a unui algoritm responsabil pentru decizia de investiție în cadrul firmei pentru clientul 1: {NATIONAL_ID} al Traderului 1
- 13) Detalii despre clientul 2
- prenumele și numele
 - data nașterii
- 14) Indicatorul de vânzare în lipsă pentru clientul 2: SELL (clientul 2 nu încheie vânzări în lipsă)
- 15) Denumirea de identificare a unei persoane sau a unui algoritm responsabil pentru decizia de investiție în cadrul firmei pentru clientul 2: {NATIONAL_ID} al Traderului 2

Firma de investiții Y acționează pe cont propriu și transferă titlurile de valoare firmei de investiții X la ora 15:00:12:51 în aceeași zi.

Cum trebuie să raporteze firma de investiții Y?

| N | Câmp | Raportul de valori nr. 1 Firma de investiții Y | Raportul de valori nr. 2 Firma de investiții Y | Raportul de valori nr. 3 Firma de investiții Y |
|----|---|---|---|---|
| 3 | Codul de identificare a tranzacției utilizat de locul de tranzacționare | „1234” | | |
| 4 | Codul de identificare a entității executante | {LEI} al firmei de investiții Y | {LEI} al firmei de investiții Y | {LEI} al firmei de investiții Y |
| 7 | Codul de identificare a cumpărătorului | {LEI} al contrapărții centrale (CPC) pentru locul de tranzacționare M | {LEI} al firmei de investiții Y | {LEI} al firmei de investiții Y |
| 12 | Codul factorului de decizie al cumpărătorului | | | |
| 16 | Codul de identificare a vânzătorului | {LEI} al firmei de investiții Y | {NATIONAL_ID} al clientului 1 | {NATIONAL_ID} al clientului 2 |

| | | | | |
|----|--|---|---------------------------------|---------------------------------|
| 18 | Prenumele vânzătorului | | „JEAN” | „JOSE, LUIS” |
| 19 | Numele vânzătorului | | „COCTEAU” | „RODRIGUEZ DE LA TORRE” |
| 20 | Vânzător - data nașterii | | „1962-06-04” | „1976-02-27” |
| 21 | Codul factorului de decizie al vânzătorului | | {LEI} al firmei X | {LEI} al firmei X |
| 25 | Indicator de transmitere a ordinului | „false” | „false” | „false” |
| 26 | Codul de identificare utilizat de firma transmițătoare pentru cumpărător | | | |
| 27 | Codul de identificare utilizat de firma transmițătoare pentru vânzător | | {LEI} al firmei de investiții X | {LEI} al firmei de investiții X |
| 28 | Data și ora tranzacționării | „2018-06-24T13:20:52.1456Z” | „2018-06-24T15:00:12Z” | „2018-06-24T15:00:12Z” |
| 29 | Calitatea în care se încheie tranzacții | „DEAL” | „DEAL” | „DEAL” |
| 30 | Cantitate | 700 | 500 | 200 |
| 33 | Preț | 21 | 21 | 21 |
| 34 | Moneda în care este exprimat prețul | (în EUR) | (în EUR) | (în EUR) |
| 36 | Locul | Codul {MIC} de segment al locului de tranzacționare M | „XOFF” | „XOFF” |
| 57 | Decizia de investiție în cadrul firmei | {NATIONAL_ID} al Traderului 4 | {NATIONAL_ID} al Traderului 1 | {NATIONAL_ID} al Traderului 2 |
| 58 | Țara sucursalei responsabile pentru persoana care ia decizia de investiție | „IT” | „GB” | „GB” |
| 59 | Executarea în cadrul firmei | {NATIONAL_ID} al Traderului 4 | {NATIONAL_ID} al Traderului 4 | {NATIONAL_ID} al Traderului 4 |
| 60 | Țara sucursalei care supraveghează persoana responsabilă pentru executare | | | |
| 62 | Indicatorul de vânzare în lipsă | „SESH” | „SESH” | „SELL” |

Reprezentare în format XML:

| Reportul nr. 1 al firmei de investiții Y | Reportul nr. 2 al firmei de investiții Y | Reportul nr. 3 al firmei de investiții Y |
|---|--|---|
| <pre> <Tx> <New> ... <ExctgPty>ABCDEFGHIJKLM NOPQRST</ExctgPty> ... <Buyr> <AcctOwnr> <Id> <LEI>11111111111111111111 </LEI> </Id> </AcctOwnr> </Buyr> <Sellr> <AcctOwnr> <Id> <LEI>ABCDEFGHIJKLMNOPQ RST</LEI> </Id> </AcctOwnr> </Sellr> <AcctOwnr> <Id> <Prsn> <FrstNm>JEAN</FrstNm> <Nm>COCTEAU</Nm> <BirthDt>1962-06- 04<BirthDt> <Othr> <FrstNm>JEAN</FrstNm> <Nm>COCTEAU</Nm> <BirthDt>1962-06- 04<BirthDt> <Othr> <Id>FR19620604JEAN#COCT E</Id> <SchmeNm> <Prtry>CONCAT</Prtry> </SchmeNm> </Othr> </Prsn> </Id> </AcctOwnr> <DcsnMakr> <LEI>12345678901234567890 </LEI> </DcsnMakr> </Sellr> <OrdTrnsmssn> <TrnsmssnInd>>false</Trnsmss nInd> <TrnsmssnInd>>false</Trnsmss nInd> <Id>ES99156722T</Id> <SchmeNm> <Cd>NIDN</Cd> </SchmeNm> </Othr> ... </Prsn> </Id> </AcctOwnr> <DcsnMakr> <LEI>1234567890123456789 0</LEI> </DcsnMakr> </Sellr> <OrdTrnsmssn> <TrnsmssnInd>>false</Trnsmss nInd> <TrnsmssnInd>>false</Trnsmss nInd> <TradVn>XMIC</TradVn> <TrnsmttgSellr>123456789012 34567890</TrnsmttgSellr> </OrdTrnsmssn> <Tx> <TrnsmttgSellr>12345678901 234567890</TrnsmttgSellr> </OrdTrnsmssn> <Tx> <TradPlcMtchgId>1234</TradPl cMtchgId> </Tx> </pre> | <pre> <Tx> <New> ... <ExctgPty>ABCDEFGHIJKLM NOPQRST</ExctgPty> ... <Buyr> <AcctOwnr> <Id> <LEI>ABCDEFGHIJKLMNOPQ RST</LEI> </Id> </AcctOwnr> </Buyr> <Sellr> <AcctOwnr> <Id> <Prsn> <FrstNm>JEAN</FrstNm> <Nm>COCTEAU</Nm> <BirthDt>1962-06- 04<BirthDt> <Othr> <FrstNm>JEAN</FrstNm> <Nm>COCTEAU</Nm> <BirthDt>1962-06- 04<BirthDt> <Othr> <Id>FR19620604JEAN#COCT E</Id> <SchmeNm> <Prtry>CONCAT</Prtry> </SchmeNm> </Othr> </Prsn> </Id> </AcctOwnr> <DcsnMakr> <LEI>12345678901234567890 </LEI> </DcsnMakr> </Sellr> <OrdTrnsmssn> <TrnsmssnInd>>false</Trnsmss nInd> <TrnsmssnInd>>false</Trnsmss nInd> <Id>ES99156722T</Id> <SchmeNm> <Cd>NIDN</Cd> </SchmeNm> </Othr> ... </Prsn> </Id> </AcctOwnr> <DcsnMakr> <LEI>1234567890123456789 0</LEI> </DcsnMakr> </Sellr> <OrdTrnsmssn> <TrnsmssnInd>>false</Trnsmss nInd> <TrnsmssnInd>>false</Trnsmss nInd> <TradVn>XMIC</TradVn> <TrnsmttgSellr>123456789012 34567890</TrnsmttgSellr> </OrdTrnsmssn> <Tx> <TrnsmttgSellr>12345678901 234567890</TrnsmttgSellr> </OrdTrnsmssn> <Tx> <TradPlcMtchgId>1234</TradPl cMtchgId> </Tx> </pre> | <pre> <Tx> <New> ... <ExctgPty>ABCDEFGHIJKLM MNOPQRST</ExctgPty> ... <Buyr> <AcctOwnr> <Id> <LEI>ABCDEFGHIJKLMNOP QRST</LEI> </Id> </AcctOwnr> </Buyr> <Sellr> <AcctOwnr> <Id> <Prsn> <FrstNm>JOSE, LUIS</FrstNm> <Nm>RODRIGUEZ DE LA TORRE</Nm> <BirthDt>1976-02- 27-</BirthDt> <Othr> <FrstNm>JEAN</FrstNm> <Nm>COCTEAU</Nm> <BirthDt>1962-06- 04<BirthDt> <Othr> <Id>ES99156722T</Id> <SchmeNm> <Cd>NIDN</Cd> </SchmeNm> </Othr> ... </Prsn> </Id> </AcctOwnr> <DcsnMakr> <LEI>1234567890123456789 0</LEI> </DcsnMakr> </Sellr> <OrdTrnsmssn> <TrnsmssnInd>>false</Trnsmss nInd> <TrnsmssnInd>>false</Trnsmss nInd> <Id>ES99156722T</Id> <SchmeNm> <Cd>NIDN</Cd> </SchmeNm> </Othr> ... </Prsn> </Id> </AcctOwnr> <DcsnMakr> <LEI>1234567890123456789 0</LEI> </DcsnMakr> </Sellr> <OrdTrnsmssn> <TrnsmssnInd>>false</Trnsmss nInd> <TrnsmssnInd>>false</Trnsmss nInd> <TradVn>XMIC</TradVn> <TrnsmttgSellr>123456789012 34567890</TrnsmttgSellr> </OrdTrnsmssn> <Tx> <TrnsmttgSellr>12345678901 234567890</TrnsmttgSellr> </OrdTrnsmssn> <Tx> <TradPlcMtchgId>1234</TradPl cMtchgId> </Tx> </pre> |

| | | |
|---|--|--|
| <pre> ... <InvstmtDcsnPrsn> <Prsn> <CtryOfBrnch>IT</CtryOfBrnch> > <Othr> <Id>FR19631202MARIECLAIR </Id> <SchmeNm> <Prtry>CONCAT</Prtry> </SchmeNm> </Othr> </Prsn> </InvstmtDcsnPrsn> <ExctgPrsn> <Prsn> ... <Othr> <Id>FR19631202MARIECLAIR </Id> <SchmeNm> <Prtry>CONCAT</Prtry> </SchmeNm> </Othr> </Prsn> </ExctgPrsn> <AddtlAttrbts> <ShrtSellgInd>SESH</ShrtSellgInd> ... </AddtlAttrbts> </New> </Tx> </pre> | <pre> <TradDt>2018-06-24T15:00:12Z</TradDt> <TradgCpcty>DEAL</TradgCpcty> <Qty> <Unit>500</Unit> </Qty> <Pric> <Pric> <MntryVal> <Amt> Ccy="EUR">21</Amt> </MntryVal> </Pric> </Pric> <TradVn>XOFF</TradVn> </Tx> ... <InvstmtDcsnPrsn> <Prsn> <CtryOfBrnch>GB</CtryOfBrnch> > <Othr> <Id>CA1112223334445555</Id> > <SchmeNm> <Cd>CCPT</Cd> </SchmeNm> </Othr> </Prsn> </InvstmtDcsnPrsn> <ExctgPrsn> <Prsn> ... <Othr> <Id>FR19631202MARIECLAIR </Id> <SchmeNm> <Prtry>CONCAT</Prtry> </SchmeNm> </Othr> </Prsn> </ExctgPrsn> <AddtlAttrbts> <ShrtSellgInd>SESH</ShrtSellgInd> ... </AddtlAttrbts> </New> </Tx> </pre> | <pre> <TradDt>2018-06-24T15:00:12Z</TradDt> <TradgCpcty>DEAL</TradgCpcty> <Qty> <Unit>200</Unit> </Qty> <Pric> <Pric> <MntryVal> <Amt> Ccy="EUR">21</Amt> </MntryVal> </Pric> </Pric> <TradVn>XOFF</TradVn> </Tx> ... <InvstmtDcsnPrsn> <Prsn> <CtryOfBrnch>GB</CtryOfBrnch> > <Othr> <Id>GBAB123456C</Id> <SchmeNm> <Cd>NIDN</Cd> </SchmeNm> </Othr> </Prsn> </InvstmtDcsnPrsn> <ExctgPrsn> <Prsn> ... <Othr> <Id>FR19631202MARIECLAIR </Id> <SchmeNm> <Prtry>CONCAT</Prtry> </SchmeNm> </Othr> </Prsn> </ExctgPrsn> <AddtlAttrbts> <ShrtSellgInd>SELL</ShrtSellgInd> ... </AddtlAttrbts> </New> </Tx> </pre> |
|---|--|--|

Dacă, în schimb, firma de investiții Y ar tranzacționa în modalitatea „orice altă calitate”, cum trebuie să raporteze firma de investiții Y?

| N | Câmp | Raportul de valori nr. 1 Firma de investiții Y | Raportul de valori nr. 2 Firma de investiții Y | Raportul de valori nr. 3 Firma de investiții Y |
|----|--|---|---|---|
| 3 | Codul de identificare a tranzacției utilizat de locul de tranzacționare | „1234” | | |
| 4 | Codul de identificare a entității executante | {LEI} al firmei de investiții Y | {LEI} al firmei de investiții Y | {LEI} al firmei de investiții Y |
| 7 | Codul de identificare a cumpărătorului | {LEI} al contrapărții centrale (CPC) pentru locul de tranzacționare M | „INTC” | „INTC” |
| 12 | Codul factorului de decizie al cumpărătorului | | | |
| 16 | Codul de identificare a vânzătorului | „INTC” | {NATIONAL_ID} al clientului 1 | {NATIONAL_ID} al clientului 2 |
| 18 | Prenumele vânzătorului | | „JEAN” | „JOSE, LUIS” |
| 19 | Numele vânzătorului | | „COCTEAU” | „RODRIGUEZ DE LA TORRE” |
| 20 | Vânzător - data nașterii | | „1962-06-04” | „1976-02-27” |
| 21 | Codul factorului de decizie al vânzătorului | | {LEI} al firmei de investiții X | {LEI} al firmei de investiții X |
| 25 | Indicator de transmitere a ordinului | „false” | „false” | „false” |
| 26 | Codul de identificare utilizat de firma transmițătoare pentru cumpărător | | | |
| 27 | Codul de identificare utilizat de firma transmițătoare pentru vânzător | | {LEI} al firmei de investiții X | {LEI} al firmei de investiții X |

| | | | | |
|----|--|---|-------------------------------|-------------------------------|
| 28 | Data și ora tranzacționării | „2018-06-24T13:20:52.1456Z” | „2018-06-24T13:20:52.1456Z” | „2018-06-24T13:20:52.1456Z” |
| 29 | Calitatea în care se încheie tranzacții | „AOTC” | „AOTC” | „AOTC” |
| 30 | Cantitate | „700” | „500” | „200” |
| 33 | Preț | „21” | „21” | „21” |
| 34 | Moneda în care este exprimat prețul | „EUR” | „EUR” | „EUR” |
| 36 | Locul | Codul {MIC} de segment al locului de tranzacționare M | „XOFF” | „XOFF” |
| 57 | Decizia de investiție în cadrul firmei | | {NATIONAL_ID} al Traderului 1 | {NATIONAL_ID} al Traderului 2 |
| 58 | Țara sucursalei responsabile pentru persoana care ia decizia de investiție | „IT” | „GB” | „GB” |
| 59 | Executarea în cadrul firmei | {NATIONAL_ID} al Traderului 4 | {NATIONAL_ID} al Traderului 4 | {NATIONAL_ID} al Traderului 4 |
| 60 | Țara sucursalei care supraveghează persoana responsabilă pentru executare | | | |
| 62 | Indicatorul de vânzare în lipsă | | „SESH” | „SELL” |

Reprezentare în format XML:

| Reportul nr. 1 al firmei de investiții Y | Reportul nr. 2 al firmei de investiții Y | Reportul nr. 3 al firmei de investiții Y |
|--|---|--|
| <pre> <Tx> <New> ... <ExctgPty>ABCDEFGHIJKLM NOPQRST</ExctgPty> ... <Buyr> <AcctOwnr> <Id> <LEI>11111111111111111111 </LEI> </AcctOwnr> </Buyr> </pre> | <pre> <Tx> <New> ... <ExctgPty>ABCDEFGHIJKLM NOPQRST</ExctgPty> ... <Buyr> <AcctOwnr> <Id> <Intl>INTC</Intl> </Id> </AcctOwnr> </Buyr> </pre> | <pre> <Tx> <New> ... <ExctgPty>ABCDEFGHIJKLM MNOPQRST</ExctgPty> ... <Buyr> <AcctOwnr> <Id> <Intl>INTC</Intl> </Id> </AcctOwnr> </Buyr> </pre> |

| | | |
|---|---|---|
| <pre> </AcctOwnr> </Buyr> <Sellr> <AcctOwnr> <Id> <IntI>INTC</IntI> </Id> </AcctOwnr> </Sellr> <OrdTrnsmssn> <TrnsmssnInd>>false</TrnsmssnInd> </OrdTrnsmssn> <Tx> <TradDt>2018-06-24T15:00:12Z</TradDt> <TradgCpcty>AOTC</TradgCpcty> <Qty> <Unit>700</Unit> </Qty> <Pric> <Pric> <MntryVal> <Amt Ccy="EUR">21</Amt> </MntryVal> </Pric> </Pric> <TradVn>XMIC</TradVn> <TradPlcMtchgId>1234</TradPlcMtchgId> </Tx> ... <ExctgPrsn> <Prsn> <CtryOfBrnch>...</CtryOfBrnch> <Othr> <Id>FR19631202MARIECLAIR </Id> <SchmeNm> <Prtry>CONCAT</Prtry> </SchmeNm> </Othr> </Prsn> </ExctgPrsn> ... </New> </Tx> </pre> | <pre> </Buyr> <Sellr> <AcctOwnr> <Id> <Prsn> <FrstNm>JEAN</FrstNm> <Nm>COCTEAU</Nm> <BirthDt>1962-06-04</BirthDt> <Othr> <Id>FR19620604JEAN#COCTE </Id> <SchmeNm> <Prtry>CONCAT</Prtry> </SchmeNm> </Othr> </Prsn> </Id> </AcctOwnr> <DcsnMakr> <LEI>12345678901234567890 </LEI> </DcsnMakr> </Sellr> <OrdTrnsmssn> <TrnsmssnInd>>false</TrnsmssnInd> <TrnsmttgSellr>12345678901234567890</TrnsmttgSellr> </OrdTrnsmssn> <Tx> <TradDt>2018-06-24T15:00:12Z</TradDt> <TradgCpcty>AOTC</TradgCpcty> <Qty> <Unit>500</Unit> </Qty> <Pric> <Pric> <MntryVal> <Amt Ccy="EUR">21</Amt> </MntryVal> </Pric> </Pric> <TradVn>XOFF</TradVn> </Tx> </pre> | <pre> </Buyr> <Sellr> <AcctOwnr> <Id> <Prsn> <FrstNm>JOSE, LUIS</FrstNm> <Nm>RODRIGUEZ DE LA TORRE</Nm> <BirthDt>1976-02-27</BirthDt> <Othr> <Id>ES99156722T</Id> <SchmeNm> <Cd>NIDN</Cd> </SchmeNm> </Othr> </Prsn> </Id> </AcctOwnr> <DcsnMakr> <LEI>12345678901234567890</LEI> </DcsnMakr> </Sellr> <OrdTrnsmssn> <TrnsmssnInd>>false</TrnsmssnInd> <TrnsmttgSellr>12345678901234567890</TrnsmttgSellr> </OrdTrnsmssn> <Tx> <TradDt>2018-06-24T15:00:12Z</TradDt> <TradgCpcty>AOTC</TradgCpcty> <Qty> <Unit>200</Unit> </Qty> <Pric> <Pric> <MntryVal> <Amt Ccy="EUR">21</Amt> </MntryVal> </Pric> </Pric> <TradVn>XOFF</TradVn> </Tx> ... <InvstmtDcsnPrsn> </pre> |
|---|---|---|

| | | |
|--|--|---|
| | <pre> ... <InvstmtDcsnPrsn> <Prsn> <CtryOfBrnch>GB</CtryOfBrnch> <Othr> <Id>CA1112223334445555</Id> <SchmeNm> <Cd>CCPT</Cd> </SchmeNm> </Prsn> </InvstmtDcsnPrsn> <ExctgPrsn> <Prsn> ... <Othr> <Id>FR19631202MARIECLAIR</Id> <SchmeNm> <Prtry>CONCAT</Prtry> </SchmeNm> </Othr> </Prsn> </ExctgPrsn> <AddtlAttrbts> <ShrtSellgInd>SESH</ShrtSellgInd> </AddtlAttrbts> </New> </Tx> </pre> | <pre> <Prsn> <CtryOfBrnch>GB</CtryOfBrnch> <Othr> <Id>GBAB123456C</Id> <SchmeNm> <Cd>NIDN</Cd> </SchmeNm> </Othr> </Prsn> </InvstmtDcsnPrsn> <ExctgPrsn> <Prsn> ... <Othr> <Id>FR19631202MARIECLAIR</Id> <SchmeNm> <Prtry>CONCAT</Prtry> </SchmeNm> </Othr> </Prsn> </ExctgPrsn> <AddtlAttrbts> <ShrtSellgInd>SELL</ShrtSellgInd> </AddtlAttrbts> </New> </Tx> </pre> |
|--|--|---|

Dacă firma de investiții Y ar acționa efectuând cumpărări și vânzări simultane pe cont propriu, rapoartele ar fi exact la fel ca cele de mai sus, cu excepția faptului că în câmpul aferent modalității/calității în care se încheie tranzacții s-ar introduce „MTCH”.

5.28 Accesul electronic direct (DEA)

Atât furnizorul DEA, cât și clientul DEA, dacă este o firmă de investiții, trebuie să prezinte un raport de tranzacție (sub rezerva excepției menționate la varianta B).

Atunci când raportează tranzacții, furnizorul DEA trebuie să se identifice ca fiind entitatea de executare (Câmpul 4 „Codul de identificare a entității de executare”) Întrucât utilizatorul DEA (clientul) este cel care ia decizia în privința modului de execuție a tranzacției, de către furnizorul DEA, va trebui să completeze „NORE” în câmpul privitor la Executarea în cadrul firmei, așa cum a fost precizat la secțiunea 5.12 Furnizorul DEA nu trebuie să completeze niciodată Câmpul 57 („Decizia de investiție în cadrul firmei”), deoarece nu este implicat niciodată în decizia de investiție, aceasta fiind responsabilitatea clientului DEA. Mai mult, furnizorul DEA trebuie să raporteze faptul că acționează în modalitatea/calitate de AOTC sau MTCH (Câmpul 29).

În raportul său de tranzacție, clientul DEA trebuie să identifice furnizorul DEA, nu piața, ca fiind cumpărătorul (Câmpul 7 - „Codul de identificare a cumpărătorului”) sau vânzătorul (Câmpul 16 - „Codul de identificare a vânzătorului”), după caz. Mai mult, acesta trebuie să completeze întotdeauna „XOFF” în Câmpul 36 („Locul”), deoarece nu este entitatea care se confruntă cu piața. Totuși, este evidențiat faptul că, în cazul în care clientul DEA acționează în numele unui client și în care a transmis detaliile clientului respectiv, conform condițiilor prevăzute la articolul 4 din Regulamentul delegat (UE) 2017/590, clientul DEA nu trebuie să raporteze tranzacția, deoarece toate informațiile relevante privind tranzacția vor fi prezentate autorității competente prin intermediul raportului de tranzacție al furnizorului DEA.

5.28.1 Scenariul 1: clientul DEA tranzacționează pe cont propriu fără un client-suport

Exemplul 80

Firma de investiții X (clientul DEA) utilizează codul de afiliat al firmei de investiții Y (furnizorul DEA) pentru a transmite un ordin la locul de tranzacționare M. Ordinul firmei de investiții X constă în cumpărarea de instrumente financiare în locul de tranzacționare M. În cadrul firmei de investiții X, traderul 1 a luat decizia de investiție, iar traderul 2 este responsabil pentru transmiterea ordinului spre a fi executat prin sistemul DEA pus la dispoziție de către firma de investiții Y. Locul de tranzacționare M generează codul de identificare a tranzacției utilizat de locul de tranzacționare (TVTIC) „1234”.

Cum trebuie să raporteze firmele de investiții X și Y?

| N | Câmp | Raportul de valori nr. 1 firmei de investiții Y | Raportul de valori nr. 2 Firma de investiții X |
|----|---|--|---|
| 3 | Codul de identificare a tranzacției utilizat de locul de tranzacționare | „1234” | |
| 4 | Codul de identificare a entității executante | {LEI} al firmei de investiții Y | {LEI} al firmei de investiții X |
| 7 | Codul de identificare a cumpărătorului | {LEI} al firmei de investiții X | {LEI} al firmei de investiții X |
| 12 | Codul factorului de decizie al cumpărătorului | | |

| | | | |
|----|---|---|---------------------------------|
| 16 | Codul de identificare a vânzătorului | {LEI} al contrapărții centrale (CPC) pentru locul de tranzacționare M | {LEI} al firmei de investiții Y |
| 21 | Codul factorului de decizie al vânzătorului | | |
| 25 | Indicator de transmitere a ordinului | „false“ | „false“ |
| 29 | Calitatea în care se încheie tranzacții | „AOTC” | „DEAL” |
| 36 | Locul | Codul {MIC} de segment al locului de tranzacționare M | „XOFF” |
| 57 | Decizia de investiție în cadrul firmei | | {NATIONAL_ID} al Traderului 1 |
| 59 | Executarea în cadrul firmei | „NORE” | {NATIONAL_ID} al Traderului 2 |

Reprezentare în format XML:

| Raportul nr. 1 al firmei de investiții Y (Furnizorul DEA) | Raportul nr. 1 al firmei de investiții X (Clientul DEA) |
|--|--|
| <pre> <Tx> <New> ... <ExctgPty>ABCDEFGHIJKLMNQRST</ExctgPty> ... <Buyr> <AcctOwnr> <Id> <LEI>12345678901234567890</LEI> </Id> </AcctOwnr> </Buyr> <Sellr> <AcctOwnr> <Id> <LEI>11111111111111111111</LEI> </Id> </AcctOwnr> </Sellr> <OrdTrnsmssn> <TrnsmssnInd>>false</TrnsmssnInd> </OrdTrnsmssn> <Tx> ... <TradgCpcty>AOTC</TradgCpcty> ... <TradVn>XMIC</TradVn> <TradPlcMtchId>1234</TradPlcMtchId> </pre> | <pre> <Tx> <New> ... <ExctgPty>12345678901234567890</ExctgPty> ... <Buyr> <AcctOwnr> <Id> <LEI>12345678901234567890</LEI> </Id> </AcctOwnr> </Buyr> <Sellr> <AcctOwnr> <Id> <LEI>ABCDEFGHIJKLMNQRST</LEI> </Id> </AcctOwnr> </Sellr> <OrdTrnsmssn> <TrnsmssnInd>>false</TrnsmssnInd> </OrdTrnsmssn> <Tx> ... <TradgCpcty>DEAL</TradgCpcty> ... <TradVn>XOFF</TradVn> </Tx> </pre> |

| | |
|--|--|
| <pre> </Tx> ... <ExctgPrsn> <Algo>NORE</Algo> </ExctgPrsn> ... </New> </Tx> </pre> | <pre> ... <InvstmtDcsnPrsn> <Prsn> ... <Othr> <Id>CA111222333344445555</Id> <SchmeNm> <Cd>CCPT</Cd> </SchmeNm> </Othr> </Prsn> </InvstmtDcsnPrsn> <ExctgPrsn> <Prsn> ... <Othr> <Id>GBAB123456C</Id> <SchmeNm> <Cd>NIDN</Cd> </SchmeNm> </Othr> </Prsn> </ExctgPrsn> ... </New> </Tx> </pre> |
|--|--|

În acest scenariu, în cadrul firmei de investiții X, traderul care ia decizia de investiție este diferit de traderul care transmite ordinul pentru executare. În cazul în care doar un singur trader este responsabil atât pentru decizia de investiție, cât și pentru executare în cadrul firmei de investiții X, atunci trebuie completate Câmpurile 57 și 59 din rapoartele firmei X, cu numărul național de identificare al traderului.

5.28.2 Scenariul 2: Clientul DEA acționează în numele unui client

5.28.2.1 Varianta A: fără transmiterea detaliilor despre client furnizorului DEA

Exemplul 81

Firma de investiții X (clientul DEA) utilizează codul aferent calității de membru al firmei de investiții Y (furnizorul DEA) pentru a transmite un ordin către locul de tranzacționare M. Ordinul firmei de investiții X constă în cumpărarea de instrumente financiare în locul de tranzacționare M. Firma de investiții X acționează în numele clientului 1, ale cărui detalii nu se transmit firmei de investiții Y. Clientul 1 a luat decizia de investiție. În cadrul firmei de investiții X, traderul 1 este responsabil pentru prezentarea ordinului în vederea executării, prin sistemul DEA pus la dispoziție de firma de investiții Y. Locul de tranzacționare M generează codul TVTIC 1234.

Cum trebuie să raporteze firmele de investiții X și Y?

| N | Câmp | Raportul de valori nr. 1 firmei de investiții Y | Raportul de valori nr. 1 Firma de investiții X |
|---|------|--|---|
|---|------|--|---|

| | | | |
|----|---|---|---------------------------------|
| 3 | Codul de identificare a tranzacției utilizat de locul de tranzacționare | „1234” | |
| 4 | Codul de identificare a entității executante | {LEI} al firmei de investiții Y | {LEI} al firmei de investiții X |
| 7 | Codul de identificare a cumpărătorului | {LEI} al firmei de investiții X | {NATIONAL_ID} al clientului 1 |
| 12 | Codul factorului de decizie al cumpărătorului | | |
| 16 | Codul de identificare a vânzătorului | {LEI} al contrapărții centrale (CPC) pentru locul de tranzacționare M | {LEI} al firmei de investiții Y |
| 21 | Codul factorului de decizie al vânzătorului | | |
| 25 | Indicator de transmitere a ordinului | „false” | „true” |
| 29 | Calitatea în care se încheie tranzacții | „AOTC” | „AOTC” |
| 36 | Locul | Codul {MIC} de segment al locului de tranzacționare M | „XOFF” |
| 57 | Decizia de investiție în cadrul firmei | | |
| 59 | Executarea în cadrul firmei | „NORE” | {NATIONAL_ID} al Traderului 1 |

Reprezentare în format XML:

| Raportul nr. 1 al firmei de investiții Y (Furnizorul DEA) | Raportul nr. 2 al firmei de investiții X (Clientul DEA) |
|---|--|
| <pre> <Tx> <New> ... <ExctgPty>ABCDEFGHJKLMNOPQRST</ExctgPty> ... <Buyr> <AcctOwnr> <Id> <LEI>12345678901234567890</LEI> </Id> </AcctOwnr> </Buyr> <Sellr> <AcctOwnr> <Id> <LEI>11111111111111111111</LEI> </Id> </AcctOwnr> </Sellr> <OrdrTrnsmssn> <TrnsmssnInd>>false</TrnsmssnInd> </OrdrTrnsmssn> </Tx> </pre> | <pre> <Tx> <New> ... <ExctgPty>12345678901234567890</ExctgPty> ... <Buyr> <AcctOwnr> <Id> <Prsn> ... <Othr> <Id>FR19620604JEAN#COCTE</Id> <SchmeNm> <Prtry>CONCAT</Prtry> </SchmeNm> </Othr> </Prsn> </Buyr> <Sellr> <AcctOwnr> <Id> <Prsn> ... <Othr> <Id>FR19620604JEAN#COCTE</Id> <SchmeNm> <Prtry>CONCAT</Prtry> </SchmeNm> </Othr> </Prsn> </Sellr> </AcctOwnr> </pre> |

| | |
|--|--|
| <pre> ... <TradgCpcty>AOTC</TradgCpcty> ... <TradVn>XMIC</TradVn> <TradPlcMtchgId>1234</TradPlcMtchgId> </Tx> ... <ExctgPrsn> <Algo>NORE</Algo> </ExctgPrsn> ... </New> </Tx> </pre> | <pre> <Id> <LEI>ABCDEFGHIJKLMNQRST</LEI> </Id> </AcctOwnr> </Sellr> <OrdTrmsmssn> <TrmsmssnInd>true</TrmsmssnInd> </OrdTrmsmssn> </Tx> ... <TradgCpcty>AOTC</TradgCpcty> ... <TradVn>XOFF</TradVn> </Tx> ... <ExctgPrsn> <Prsn> ... <Othr> <Id>CA1112223334445555</Id> <SchmeNm> <Cd>CCPT</Cd> </SchmeNm> </Othr> </Prsn> </ExctgPrsn> ... </New> </Tx> </pre> |
|--|--|

5.28.2.2 Varianta B: cu transmiterea detaliilor despre client furnizorului DEA

Exemplul 82

Firma de investiții X (clientul DEA) utilizează codul aferent calității de membru al firmei de investiții Y (furnizorul DEA) pentru a transmite un ordin la locul de tranzacționare M. Ordinul firmei de investiții X constă în cumpărarea de instrumente financiare la locul de tranzacționare M. Firma de investiții X acționează în numele clientului 1 ale cărui detalii se transmit firmei de investiții Y conform articolului 4 din Regulamentul delegat (UE) 2017/590. Locul de tranzacționare M generează codul TVTIC 1234. Deoarece firma de investiții X îndeplinește condițiile privind transmiterea de la articolul 4 din Regulamentul delegat (UE) 2017/590, aceasta nu trebuie să întocmească un raport de tranzacție.

Cum trebuie să raporteze firma de investiții Y?

| N | Câmp | Raportul de valori Firma de investiții Y | Reprezentare în format XML |
|---|---|--|----------------------------|
| 3 | Codul de identificare a tranzacției utilizat de locul de tranzacționare | „1234” | <Tx> <New> ... |

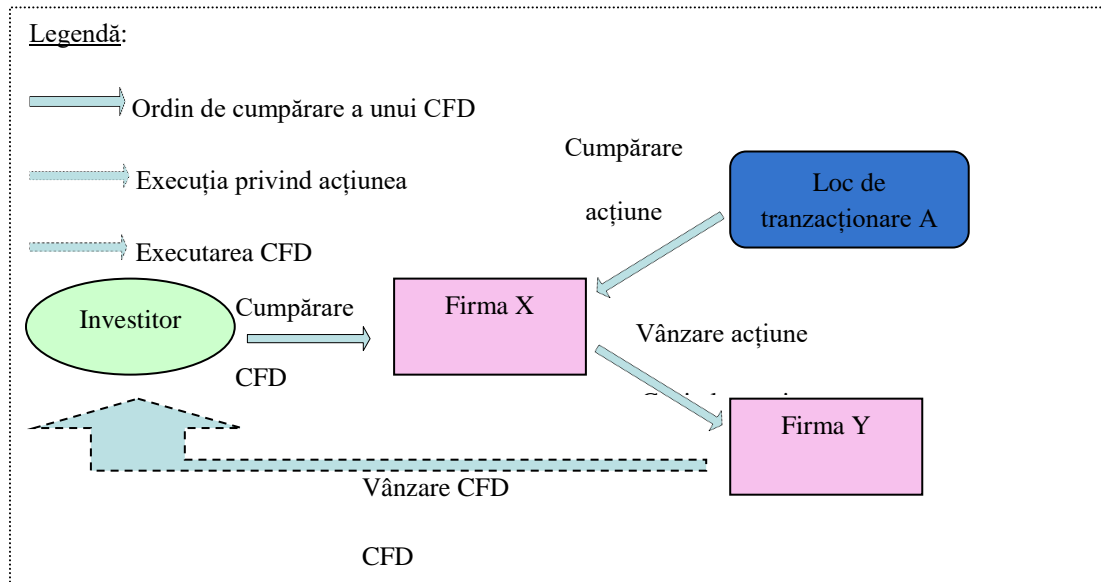
| | | | |
|----|--|---|---|
| 4 | Codul de identificare a entității executante | {LEI} al firmei de investiții Y | <pre> <ExctgPty>ABCDEFGHIJKLMNQRST< /ExctgPty> ... <Buyr> <AcctOwnr> <Prsn> ... <Othr> <Id>FR19620604JEAN#COCTE</Id> <SchmeNm> <Prtry>CONCAT</Prtry> </SchmeNm> </Othr> </Prsn> </Id> </AcctOwnr> </Buyr> <Sellr> <AcctOwnr> <Id> <LEI>111111111111111111</LEI> </Id> </AcctOwnr> </Sellr> <OrdTrnsmssn> <TrnsmssnInd>false</TrnsmssnInd> <TrnsmttgBuyr>12345678901234567890< /TrnsmttgBuyr> </OrdTrnsmssn> <Tx> ... <TradgCpcty>AOTC</TradgCpcty> ... <TradVn>XMIC</TradVn> <TradPlcMtchglD>1234</TradPlcMtchglD> </Tx> <ExctgPrsn> <Algo>NORE</Algo> </ExctgPrsn> ... </New> </Tx> </pre> |
| 7 | Codul de identificare a cumpărătorului | {NATIONAL_ID} al clientului 1 | |
| 12 | Codul factorului de decizie al cumpărătorului | | |
| 16 | Codul de identificare a vânzătorului | {LEI} al contrapărții centrale (CPC) pentru locul de tranzacționare M | |
| 21 | Codul factorului de decizie al vânzătorului | | |
| 25 | Indicator de transmitere a ordinului | „false“ | |
| 26 | Codul de identificare utilizat de firma transmițătoare pentru cumpărător | {LEI} al firmei de investiții X | |
| 29 | Calitatea în care se încheie tranzacții | „AOTC“ | |
| 36 | Locul | Codul {MIC} de segment al locului de tranzacționare M | |
| 57 | Decizia de investiție în cadrul firmei | | |
| 58 | Țara sucursalei responsabile pentru persoana care ia decizia de investiție | | |
| 59 | Executarea în cadrul firmei | „NORE“ | |
| 60 | Țara sucursalei care supraveghează persoana responsabilă pentru executare | | |

5.29 Acoperire prin contracte pe diferențe (CFD)

Exemplul 83

Clientul 1 transmite un ordin firmei de investiții X pentru contracte pe diferențe (CFD) cu privire la o anumită acțiune-suport (de exemplu, Vodafone). Codul ISIN al acțiunii-suport este GB00BH4HKS39.

Firma de investiții X cumpără acțiunea în locul de tranzacționare M (pentru obținerea acoperirii riscului) și transmite această tranzacție (vinde acțiunea) firmei de investiții Y (principalul său broker (prime broker)) care va încheia apoi contractul CFD direct cu clientul 1. Firmele de investiții X și Y tranzacționează ambele pe cont propriu.



În acest scenariu, atât firma de investiții X, cât și firma de investiții Y trebuie să aibă obligații de raportare a tranzacțiilor, deoarece ambele au încheiat tranzacții: firma de investiții X cumpără și vinde acțiunea, iar firma de investiții Y cumpără acțiunea și vinde CFD clientului 1.

Cum trebuie să raporteze firmele de investiții X și Y?

| N | Câmp | Raportul de valori nr. 1 Firma de investiții X | Raportul de valori nr. 2 Firma de investiții X | Raportul de valori nr. 1 Firma de investiții Y | Raportul de valori nr. 2 Firma de investiții Y ³¹ |
|----|--|---|---|---|---|
| 4 | Codul de identificare a entității executante | {LEI} al firmei de investiții X | {LEI} al firmei de investiții X | {LEI} al firmei de investiții Y | {LEI} al firmei de investiții Y |
| 7 | Codul de identificare a cumpărătorului | {LEI} al firmei de investiții X | {LEI} al firmei de investiții Y | {LEI} al firmei de investiții Y | {NATIONAL_ID} al clientului 1 |
| 16 | Codul de identificare a vânzătorului | {LEI} al contrapărții centrale (CPC) pentru locul de tranzacționare M | {LEI} al firmei de investiții X | {LEI} al firmei de investiții X | {LEI} al firmei de investiții Y |

³¹ Pentru informații suplimentare despre modul de raportare a instrumentelor CFD, consultați secțiunea 0

| | | | | | |
|----|---|---|-------------------------------|-------------------------------|----------------|
| 29 | Calitatea în care se încheie tranzacții | „DEAL” | „DEAL” | „DEAL” | „DEAL” |
| 36 | Locul | Codul {MIC} de segment al locului de tranzacționare M | „XOFF” | „XOFF” | „XXXX” |
| 41 | Codul de identificare a instrumentului | {ISIN} al acțiunilor Vodafone | {ISIN} al acțiunilor Vodafone | {ISIN} al acțiunilor Vodafone | |
| 42 | Denumirea completă a instrumentului | | | | „VODAFONE CFD” |

Reprezentare în format XML:

| Reportul nr. 1 al firmei de investiții X | Reportul nr. 2 al firmei de investiții X | Reportul nr. 1 al firmei de investiții Y | Reportul nr. 2 al firmei de investiții Y |
|--|--|---|---|
| <pre> <Tx> <New> ... <ExctgPty>123456789 01234567890</ExctgPty> ... <Buyr> <AcctOwnr> <Id> <LEI>12345678901234 567890</LEI> </Id> </AcctOwnr> </Buyr> <Sellr> <AcctOwnr> <Id> <LEI>11111111111111 111111</LEI> </Id> </AcctOwnr> </Sellr> ... <Tx> ... <TradgCpcty>DEAL</T radgCpcty> ... </pre> | <pre> <Tx> <New> ... <ExctgPty>123456789 01234567890</ExctgPty> ... <Buyr> <AcctOwnr> <Id> <LEI>ABCDEFGHIJKLMN OPQRST</LEI> </Id> </AcctOwnr> </Buyr> <Sellr> <AcctOwnr> <Id> <LEI>12345678901234 567890</LEI> </Id> </AcctOwnr> </Sellr> ... <Tx> ... <TradgCpcty>DEAL</T radgCpcty> ... </pre> | <pre> <Tx> <New> ... <ExctgPty>ABCDEF GHIJKLMNOPQRST </ExctgPty> <Buyr> <AcctOwnr> <Prsn> ... <Othr> <Id>FR19620604JEA N#COCTE</Id> <SchmeNm> <Prtry>CONCAT</Prt ry> </SchmeNm> <Othr> <Prsn> </AcctOwnr> </Buyr> <Sellr> <AcctOwnr> <Id> <LEI>ABCDEFGHIJK LMNOPQRST</LEI> </Id> </AcctOwnr> ... <Tx> ... <TradgCpcty>DEAL</T radgCpcty> ... </pre> | <pre> <Tx> <New> ... <ExctgPty>ABCDEF GHIJKLMNOPQRST </ExctgPty> <Buyr> <AcctOwnr> <Prsn> ... <Othr> <Id>FR19620604JEA N#COCTE</Id> <SchmeNm> <Prtry>CONCAT</Prt ry> </SchmeNm> <Othr> <Prsn> </AcctOwnr> </Buyr> <Sellr> <AcctOwnr> <Id> <LEI>ABCDEFGHIJK LMNOPQRST</LEI> </Id> </AcctOwnr> ... <Tx> ... <TradgCpcty>DEAL</T radgCpcty> ... </pre> |

| | | | |
|--|--|--|--|
| <pre> <TradVn>XMIC</TradVn> ... </Tx> ... <FinInstrm> ... <Id>GB00BH4HKS39</Id> ... </FinInstrm> </New> </Tx> </pre> | <pre> <TradVn>XOFF</TradVn> ... </Tx> <FinInstrm> ... <Id>GB00BH4HKS39</Id> ... </FinInstrm> ... </New> </Tx> </pre> | <pre> <TradVn>XOFF</TradVn> ... </Tx> <FinInstrm> ... <Id>GB00BH4HKS39</Id> ... </FinInstrm> ... </New> </Tx> </pre> | <pre> </Sellr> </Tx> ... <TradgCpcty>DEAL</TradgCpcty> ... <TradVn>XXXX</TradVn> </Tx> <FinInstrm> ... <FinInstrmGnlAttrbts> ... <FullNm>VODAFONE CFD</FullNm> ... </FinInstrmGnlAttrbts> ... </Othr> </FinInstrm> ... </New> </Tx> </pre> |
|--|--|--|--|

Raportul 2 al firmei de investiții Y ar include alte informații privind datele de referință ale instrumentului, care nu sunt prezentate anterior. Pentru raportarea contractelor CFD OTC, vă rugăm să consultați Partea IV din ghid.

5.30 Raportarea de către un loc de tranzacționare a unei tranzacții executate prin intermediul sistemelor sale în temeiul articolului 26 alineatul (5) din MiFIR

În temeiul articolului 26 alineatul (5) din MiFIR, locurile de tranzacționare trebuie să prezinte rapoarte de tranzacții în legătură cu tranzacțiile care implică tranzacționarea de instrumente financiare pe platformele lor și care sunt executate prin intermediul sistemelor lor de către firme care nu intră sub incidența MiFIR.

Locul de tranzacționare trebuie să introducă toate detaliile pe care firma trebuie să le raporteze dacă ar intra sub incidența MiFIR, astfel cum sunt menționate în Tabelul 2 din Anexa I la Regulamentul delegat (UE) 2017/590, inclusiv desemnările pentru decizia de investiție în cadrul firmei și executarea în cadrul firmei, derogări și marcaje ale indicatorilor, precum și denumirea de identificare a clientului, dacă este cazul. În cazul în care firma tranzacționează pe cont propriu, aceste detalii trebuie prezentate din perspectiva firmei. În cazul în care firma tranzacționează pentru un client efectuând cumpărări și vânzări simultane pe cont propriu sau în modalitatea de tranzacționare „orice altă calitate”, locul de tranzacționare trebuie să includă detaliile suplimentare în Câmpurile 8-15 (dacă clientul cumpără) sau în Câmpurile 17-24 (dacă clientul vinde), indicatorul de vânzare în lipsă pentru client, precum și indicatorul unui instrument financiar derivat pe mărfuri, dacă este cazul. Indicatorul de vânzare în lipsă și cel al unui instrument financiar derivat pe mărfuri trebuie completate din perspectiva clientului. În ceea ce privește identificarea firmei executante (Câmpul 4) și a clientului acesteia (Câmpurile 7 și 16), în cazul în care aceștia sunt eligibili pentru un cod LEI, se aplică cerințele de la articolele 5 și 13 alineatul

(3) din Regulamentul delegat (UE) 2017/590 și de la articolul 26.6 din MiFIR. În cazul clienților care nu sunt eligibili pentru un cod LEI, locul de tranzacționare trebuie să verifice dacă identificatorul național oferit nu conține erori sau omisiuni evidente.

5.30.1 Firma tranzacționează pe cont propriu

Exemplul 84

O firmă care nu este firmă de investiții, firma R, cumpără instrumente financiare la un loc de tranzacționare M pentru un client. Codul LEI al firmei R este „RRRRRRRRRRRRRRRRRRRRRR”. Operatorul locului de tranzacționare are codul LEI „TVTDTVTVTVTVTVTVTVTV”. Locul de tranzacționare generează un cod de identificare a tranzacției utilizat de locul de tranzacționare (TVTIC) „5555555” și un număr de referință al tranzacției pentru raportul de tranzacție „6868689”.

Cum trebuie să raporteze locul de tranzacționare M?

| N | Câmp | Valori | Reprezentare în format XML |
|----|---|---|---|
| 2 | Numărul de referință al tranzacției | „6868689” | <Tx> <New> ... <TxId>6868689</TxId> |
| 3 | Codul de identificare a tranzacției utilizat de locul de tranzacționare | „55555555” | <ExctgPty>RRRRRRRRRRRRRRRRRRRRRR</ExctgPty> <InvstmtPtyInd>>false</InvstmtPtyInd> <SubmitgPty>TVTDTVTVTVTVTVTVTVTV</SubmitgPty> |
| 4 | Codul de identificare a entității executante | {LEI} al firmei R | ... <Buyr> <AcctOwnr> <Id> |
| 5 | Firmă de investiții reglementată de Directiva 2014/65/UE | „false” | <LEI>RRRRRRRRRRRRRRRRRRRRRR</LEI> </Id> </AcctOwnr> |
| 6 | Codul de identificare a entității transmițătoare | {LEI} al operatorului de la locul de tranzacționare M | </Buyr> <Sellr> <AcctOwnr> <Id> <LEI>11111111111111111111</LEI> |
| 7 | Codul de identificare a cumpărătorului | {LEI} al firmei R | </Id> </AcctOwnr> </Sellr> |
| 16 | Codul de identificare a vânzătorului | {LEI} al contrapărții centrale (CPC) pentru locul de tranzacționare M | ... <Tx> ... <TradgCpcty>DEAL</TradgCpcty> ... <TradVn>XMIC</TradVn> |
| 29 | Calitatea în care se încheie tranzacții | „DEAL” | <TradPlcMtchgid>55555555</TradPlcMtchgid> |
| 36 | Locul | Codul {MIC} de segment al locului | </Tx> ... </New> |

| | | | |
|--|--|------------------------|-------|
| | | de tranzacționare M | </Tx> |
|--|--|------------------------|-------|

Câmpurile aferente instrumentului trebuie completate așa cum se arată în Partea IV.

Dacă există o tranzacție conexă pe piața OTC, între firmă și un client, aceasta nu se raportează de către locul de tranzacționare, deoarece nu este executată prin sistemele locului de tranzacționare.

5.30.2 Firma tranzacționează efectuând cumpărări și vânzări simultane pe cont propriu sau în modalitatea de tranzacționare „orice altă calitate”, pentru un singur client

Exemplul 85

O firmă, care nu este firmă de investiții, firma R, cumpără acțiuni prin registrul de ordine al locului de tranzacționare M, pentru un client, firma S, care acționează la rândul său pentru un client, clientul T. Codul LEI al firmei R este „RRRRRRRRRRRRRRRRRRRRRR”. Codul LEI al firmei S este „SSSSSSSSSSSSSSSSSSSSSS”. Operatorul locului de tranzacționare are codul LEI „TVTIVTVTVTVTVTVTVTV”. Locul de tranzacționare generează un cod de identificare a tranzacției utilizat de locul de tranzacționare (TVTIC) „55555555” și un număr de referință al tranzacției pentru raportul de tranzacție „6868689”.

În cazul în care firma R tranzacționează în modalitatea „ orice altă calitate”, locul de tranzacționare va raporta după cum urmează:

| N | Câmp | Valori | Reprezentare în format XML |
|---|---|---|--|
| 2 | Numărul de referință al tranzacției | „6868689” | <Tx> <New> ... <TxId>6868689</TxId> |
| 3 | Codul de identificare a tranzacției utilizat de locul de tranzacționare | „55555555” | <ExctgPty>RRRRRRRRRRRRRRRRRRRRRR</ExctgPty> <InvstmtPtyInd>>false</InvstmtPtyInd> <SubmitgPty>TVTIVTVTVTVTVTVTVTV</SubmitgPty> |
| 4 | Codul de identificare a entității executante | {LEI} al firmei R | <Buyr> <AcctOwnr> <Id> <LEI>SSSSSSSSSSSSSSSSSSSSSS</LEI> </Id> </AcctOwnr> |
| 5 | Firmă de investiții reglementată de Directiva 2014/65/UE | „false” | </Buyr> <Sellr> <AcctOwnr> <Id> <LEI>11111111111111111111</LEI> </Id> |
| 6 | Codul de identificare a entității transmițătoare | {LEI} al operatorului de la locul de tranzacționare M | </AcctOwnr> </Sellr> ... <Tx> |

| | | | |
|----|---|---|--|
| 7 | Codul de identificare a cumpărătorului | {LEI} al firmei S | ... <TradgCpcty>MTCH</TradgCpcty> |
| 16 | Codul de identificare a vânzătorului | {LEI} al contrapărții centrale (CPC) pentru locul de tranzacționare M | ... <TradVn>XMIC</TradVn> <TradPlcMtchgId>55555555</TradPlcMtchgId> </Tx> |
| 29 | Calitatea în care se încheie tranzacții | „AOTC” | ... </New> </Tx> |
| 36 | Locul | Codul {MIC} de segment al locului de tranzacționare M | |

Câmpurile aferente instrumentului trebuie să fie completate așa cum se arată în Partea IV.

Deoarece firma R tranzacționează în modalitatea „orice altă calitate”, raportul de tranzacție transmis de către locul de tranzacționare trebuie să identifice clientul-suport imediat (firma S) și nu clientul T.

Dacă firma R ar tranzacționa efectuând cumpărări și vânzări simultane pe cont propriu, raportarea ar fi identică, doar că în câmpul aferent modalității/calității în care se încheie tranzacții s-ar introduce „MTCH”.

5.30.3 Firma agregă ordine de la mai mulți clienți

În cazul în care o firmă agregă ordine pentru mai mulți clienți într-un loc de tranzacționare și tranzacționează în modalitatea „orice altă calitate” sau efectuând cumpărări și vânzări simultane pe cont propriu, locul de tranzacționare trebuie să raporteze detaliile fiecărui client. Aici se include raportarea detaliilor suplimentare din Câmpurile 8-15 aferente unui cumpărător și câmpurile echivalente aferente unui vânzător, precum și indicatorul de vânzare în lipsă pentru un client și indicatorul unui instrument financiar derivat pe mărfuri pentru client, dacă este cazul.

Exemplul 86

O firmă care nu este firmă de investiții, firma R, cumpără acțiuni printr-un registru de ordine al locului de tranzacționare M, pentru trei clienți, A, B și C. Firma R tranzacționează în modalitatea „orice altă calitate”. Operatorul locului de tranzacționare are codul LEI „TVT VTVTVTVTVTVTVTVTV”. Locul de tranzacționare generează un cod de identificare a tranzacției utilizat de locul de tranzacționare (TVTIC) „55555555” și un număr de referință al tranzacției pentru raportul de tranzacție aferent execuției la nivel de piață „6868689”, precum și numerele „6868690”, „6868691” și „6868692” pentru alocările către clienți (rapoartele aferente execuției tranzacției la nivel de client).

Cum trebuie să raporteze locul de tranzacționare M?

| N | Câmp | Raportul de valori nr. 1 | Raportul de valori nr. 2 | Raportul de valori nr. 3 | Raportul de valori nr. 4 |
|----|---|---|---|---|---|
| 2 | Numărul de referință al tranzacției | „6868689” | „6868690” | „6868691” | „6868692” |
| 3 | Codul de identificare a tranzacției utilizat de locul de tranzacționare | „55555555” | | | |
| 4 | Codul de identificare a entității executante | {LEI} al firmei R | {LEI} al firmei R | {LEI} al firmei R | {LEI} al firmei R |
| 5 | Firmă de investiții reglementată de Directiva 2014/65/UE | „false” | „false” | „false” | „false” |
| 6 | Codul de identificare a entității transmițătoare | {LEI} al operatorului de la locul de tranzacționare M | {LEI} al operatorului de la locul de tranzacționare M | {LEI} al operatorului de la locul de tranzacționare M | {LEI} al operatorului de la locul de tranzacționare M |
| 7 | Codul de identificare a cumpărătorului | „INTC” | {LEI} al Clientului A | {LEI} al clientului B | {LEI} al clientului C |
| 16 | Codul de identificare a vânzătorului | {LEI} al contrapărții centrale (CPC) pentru locul de tranzacționare M | „INTC” | „INTC” | „INTC” |
| 29 | Calitatea în care se încheie tranzacții | „AOTC” | „AOTC” | „AOTC” | „AOTC” |
| 36 | Locul | Codul {MIC} de segment al locului de tranzacționare M | „XOFF” | „XOFF” | „XOFF” |

Reprezentare în format XML:

| Reportul nr. 1 al Locului de tranzacționare M | Reportul nr. 2 al Locului de tranzacționare M | Reportul nr. 3 al Locului de tranzacționare M | Reportul nr. 4 al Locului de tranzacționare M |
|---|---|---|---|
| <Tx> | <Tx> | <Tx> | <Tx> |

| | | | |
|--|---|--|--|
| <pre> <New> <TxId>6868689</TxId> <ExctgPty>RRRRRRR RRRRRRRRRRRRR</ ExctgPty> <InvstmtPtyInd>>false</I nvstmtPtyInd> <SubmitgPty>TVTDTV TVTDTVTVTDTV </SubmitgPty> <Buyr> <AcctOwnr> <Id> <IntI>INTC</IntI> </Id> </AcctOwnr> </Buyr> <Sellr> <AcctOwnr> <Id> <LEI>11111111111111 111111</LEI> </Id> </AcctOwnr> </Sellr> ... <Tx> ... <TradgCpcty>AOTC</ TradgCpcty> ... <TradVn>XMIC</TradV n> <TradPlcMtchgId>5555 5555</TradPlcMtchgId > </Tx> ... </New> </Tx> </pre> | <pre> <New> <TxId>6868690</TxId> <ExctgPty>RRRRRRR RRRRRRRRRRRRR</ ExctgPty> <InvstmtPtyInd>>false</I nvstmtPtyInd> <SubmitgPty>TVTDTV TVTDTVTVTDTV </SubmitgPty> <Buyr> <AcctOwnr> <Id> <LEI>AAAAAAAAAAAA AAAAAAAAA</LEI> </Id> </AcctOwnr> </Buyr> <Sellr> <AcctOwnr> <Id> <IntI>INTC</IntI> </Id> </AcctOwnr> </Sellr> ... <Tx> ... <TradgCpcty>AOTC</ TradgCpcty> ... <TradVn>XOFF</Trad Vn> </Tx> </New> </Tx> </pre> | <pre> <New> <TxId>6868691</TxId > <ExctgPty>RRRRRRR RRRRRRRRRRRRR</ ExctgPty> <InvstmtPtyInd>>false </InvstmtPtyInd> <SubmitgPty>TVTDT VTDTVTVTDTVTVT </SubmitgPty> <Buyr> <AcctOwnr> <Id> <LEI>BBBBBBBBBB BBBBBBBBBB</LEI> </Id> </AcctOwnr> </Buyr> <Sellr> <AcctOwnr> <Id> <IntI>INTC</IntI> </Id> </AcctOwnr> </Sellr> ... <Tx> ... <TradgCpcty>AOTC</ TradgCpcty> ... <TradVn>XOFF</Tra dVn> </Tx> ... </New> </Tx>> </pre> | <pre> <New> <TxId>6868692</TxI d> <ExctgPty>RRRRRRR RRRRRRRRRRRRR</ ExctgPty> <InvstmtPtyInd>>false </InvstmtPtyInd> <SubmitgPty>TVTDT VTDTVTVTDTVTVT </SubmitgPty> <Buyr> <AcctOwnr> <Id> <LEI>CCCCCCCCC CCCCCCCCCC</L EI> </Id> </AcctOwnr> </Buyr> <Sellr> <AcctOwnr> <Id> <IntI>INTC</IntI> </Id> </AcctOwnr> </Sellr> ... <Tx> ... <TradgCpcty>AOTC</ TradgCpcty> ... <TradVn>XOFF</Tra dVn> </Tx> ... </New> </Tx> </pre> |
|--|---|--|--|

Dacă firma R ar tranzacționa efectuând cumpărări și vânzări simultane pe cont propriu, raportarea ar fi identică, doar că în câmpul aferent modalității/calității în care se încheie tranzacții s-ar introduce „MTCH”.

5.31 Operațiuni de finanțare prin instrumente financiare

Pentru o descriere generală a modului în care obligația de raportare se aplică în cazul operațiunilor de finanțare prin instrumente financiare, vă rugăm să consultați subsecțiunea relevantă 5.6.2 [excluderi în temeiul articolului 2 alineatul (5) litera (a) din Regulamentul delegat (UE) 2017/590].

Exemplul 87

Banca Centrală BC (având codul LEI CBCBCBCBCBCBCBCBCBCB) cumpără obligațiuni de stat (ISIN NO0010732555) de la firma de investiții X.

Raportul de tranzacție prezentat mai jos este doar din perspectiva firmei X.

| N | Câmp | Valori | Reprezentare în format XML |
|----|--|---------------------------------|---|
| 4 | Codul de identificare a entității executante | {LEI} al firmei de investiții X | <Tx> <New> |
| 7 | Codul de identificare a cumpărătorului | {LEI} al Băncii Centrale BC | <ExctgPty>12345678901234567890</ExctgPty> |
| 16 | Codul de identificare a vânzătorului | {LEI} al firmei de investiții X | <Buyr> |
| 41 | Codul de identificare a instrumentului | {ISIN al obligațiunii de stat} | <AcctOwnr> <Id> |
| 65 | Indicatorul unei operațiuni de finanțare prin instrumente financiare | „True“ | <LEI>CBCBCBCBCBCBCBCBCBCB</LEI> </Id> </AcctOwnr> </Buyr> <Sellr> <AcctOwnr> <Id> <LEI>12345678901234567890</LEI> </Id> </AcctOwnr> </Sellr> ... <FinInstrm> <Id>NO0010732555</Id> </FinInstrm> <AddtlAttrbts> ... <SciesFincgTxInd>true</SciesFincgTxInd> </AddtlAttrbts> </New> </Tx> |

PARTEA IV - Raportarea diferitelor tipuri de instrumente

5.32 Principii

În cazul în care un instrument financiar derivat are la bază un alt instrument financiar derivat, de exemplu o opțiune pe contracte futures sau pe o acțiune, codul ISIN care va fi introdus în câmpul aferent codului

instrumentului suport (Câmpul 47) din raportul de tranzacție este cel al instrumentului suport direct, mai exact contractul futures, în acest exemplu și nu instrumentul suport final (în acest exemplu, acțiunea). Acest lucru nu este valabil pentru un instrument derivat admis la tranzacționare sau tranzacționat într-un loc de tranzacționare, atunci când este valabil doar codul de identificare a instrumentului (Câmpul 41).

În câmpul aferent prețului ar trebui să se introducă „NOAP” în cazul în care prețul nu se aplică în cazul unei tranzacții date (de exemplu, cadouri). „PNDG” se aplică atunci când prețul nu este disponibil, ci în așteptare. Valoarea „0” nu se va utiliza ca valoare implicită.

Instrumentele financiare care au ca activ suport un index ar trebui să se raporteze. De asemenea, sunt incluse cazurile în care indexul este „*compus din instrumente financiare tranzacționate într-un loc de tranzacționare*”. În acest sens, trebuie precizat faptul că textul „*compus din instrumente financiare tranzacționate într-un loc de tranzacționare*” de la articolul 26 alineatul (2) litera (c) din MiFIR ar trebui să fie interpretat ca făcând referire atât la un index, cât și la un coș de instrumente financiare.

5.33 Identificarea instrumentelor financiare tranzacționate într-un loc de tranzacționare sau disponibile pe lista ESMA

Exemplul 88

O firmă de investiții achiziționează un instrument financiar având codul ISIN BE9999999999.

| N | Câmp | Valori | Reprezentare în format XML |
|----|--|--------------------------|----------------------------|
| 41 | Codul de identificare a instrumentului | {ISIN} al instrumentului | <Tx> <New> |
| 42 | Denumirea completă a instrumentului | | .. |
| 43 | Clasificarea instrumentului | | <FinInstrm> |
| 44 | Moneda națională 1 | | <Id>BE9999999999</Id> |
| 45 | Moneda națională 2 | | </FinInstrm> |
| 46 | Multiplicatorul de preț | | ... |
| 47 | Codul instrumentului-suport | | </New> |
| 48 | Denumirea indicelui-suport | | </Tx> |
| 49 | Termenul indicelui-suport | | |
| 50 | Tipul de opțiune | | |
| 51 | Prețul de exercitare | | |
| 52 | Moneda prețului de exercitare | | |
| 53 | Stilul de exercitare a opțiunii | | |
| 54 | Data scadenței | | |
| 55 | Data de expirare | | |
| 56 | Tipul de livrare | | |

În acest caz, ar trebui completat doar câmpul aferent codului de identificare a instrumentului. Cu toate acestea, dacă se prezintă și câmpurile aferente datelor de referință ale instrumentelor, autoritățile competente nu ar trebui să respingă raportul de tranzacție.

5.34 Identificarea instrumentelor financiare care nu sunt tranzacționate într-un loc de tranzacționare sau disponibile pe lista ESMA

5.34.1 Instrumentele financiare tranzacționate pe o platformă de tranzacționare organizată în afara Uniunii (un loc din afara SEE)

Exemplul 89

O firmă de investiții tranzacționează contracte futures derivate (ISIN US0000000000) la 11,4653 dolari pe instrument-suport pe o platformă de tranzacționare organizată din afara Uniunii Europene. Instrumentul-suport (ISIN GB0000000000) este tranzacționat într-un loc de tranzacționare.

Numărul de unități ale titlului-suport reprezentat de un singur contract cu instrumente financiare derivate este 1 000.

Codul CFI pentru contractul futures este FFSCSX, iar contractul este decontat în numerar.

Codul MIC de segment al locului de tranzacționare din afara SEE este XUSA, iar data expirării contractului futures este 19 iunie 2018.

| N | Câmp | Valori | Reprezentare în format XML |
|----|--|--|--|
| 36 | Locul | Codul {MIC} de segment al platformei locului de tranzacționare M | <New> ... <Tx> ... <TradVn>XUSA</TradVn> ... |
| 41 | Codul de identificare a instrumentului | {Cod ISIN futures} | </Tx> <FinInstrm> |
| 42 | Denumirea completă a instrumentului | „CONTRACT FUTURES” | <Othr> <FinInstrmGnlAttrbts> |
| 43 | Clasificarea instrumentului | {Codul CFI} | <Id>US0000000000</Id> |
| 46 | Multiplicatorul de preț | „1000” | <FullNm>FUTURE |
| 47 | Codul instrumentului-suport | {ISIN} al titlului-suport | CONTRACT</FullNm> |
| 55 | Data expirării | „2018-06-19” | <ClssfctnTp>FFSCSX</ClssfctnTp> </FinInstrmGnlAttrbts> |
| 56 | Tipul de livrare | „CASH” | <DerivInstrmAttrbts> <XpryDt>2018-06-19</XpryDt> <PricMltplr>1000</PricMltplr> <UndrlygInstrm> <Othr> <Sngl> <ISIN>GB0000000000</ISIN> </Sngl> </Othr> </UndrlygInstrm> <DlvryTp>CASH</DlvryTp> </DerivInstrmAttrbts> </Othr> </FinInstrm> ... </New> |

Dacă există un cod ISIN pentru un instrument financiar tranzacționat pe o platformă de tranzacționare, organizată în afara Uniunii Europene, acesta trebuie introdus în Câmpul 41. Câmpurile 42-56 trebuie de asemenea completate dacă pe lista cu date de referință a ESMA nu se află codul ISIN.

5.34.2 Instrumente derivate pe piața OTC

Exemplul 90

O firmă de investiții tranzacționează contracte OTC futures derivate. Contractele futures derivate nu au un cod ISIN, însă instrumentul-suport (codul ISIN GB0000000000) este admis la tranzacționare sau tranzacționat într-un loc de tranzacționare.

Numărul de unități ale titlului-suport reprezentat de un singur contract cu instrumente financiare derivate este 1 000.

Codul CFI pentru contractul futures este FFSCSX, iar data expirării pentru contractul futures este 19 iunie 2018. Contractul este livrat în numerar.

Se completează și câmpul aferent multiplicatorului de preț în legătură cu instrumentul-suport direct.

| N | Câmp | Valori | Reprezentare în format XML |
|----|--|---------------------------------|--|
| 36 | Locul | „XXXX” | <New> |
| 41 | Codul de identificare a instrumentului | | ... <Tx> |
| 42 | Denumirea completă a instrumentului | „CONTRACT FUTURES IUNIE 2018” | <TradVn>XXXX</TradVn> </Tx> |
| 43 | Clasificarea instrumentului | {Codul CFI} | ... <FinInstrm> |
| 46 | Multiplicatorul de preț | „1000” | <Othr> |
| 47 | Codul instrumentului-suport | {ISIN} al instrumentului-suport | <FinInstrmGnlAttrbts> <FullNm>FUTURE CONTRACT JUN 2018</FullNm> |
| 55 | Data expirării | „2018-06-19” | <ClssfctnTp>FFSCSX</ClssfctnTp> </FinInstrmGnlAttrbts> |
| 56 | Tipul de livrare | „CASH” | <DerivInstrmAttrbts> <XpryDt>2018-6-19</XpryDt> <PricMltplr>1000</PricMltplr> <UndrlygInstrm> |
| | | | <Othr> <Sngl> <ISIN>GB0000000000</ISIN> </Sngl> </Othr> </UndrlygInstrm> <DlvryTp>CASH</DlvryTp> </DerivInstrmAttrbts> </Othr> </FinInstrm> |
| | | | ... </New> </Tx> |

Diferența dintre secțiunile 5.34.1 și 5.34.2 este că nu se completează codul de identificare a instrumentului (Câmpul 41) în scenariul de la secțiunea 5.34.2

5.35 Raportarea unor instrumente financiare specifice

5.35.1 Acțiuni sau instrumente similare acestora

Exemplul 91

O firmă de investiții tranzacționează 10 certificate de depozit americane (ADR) (ISIN: US0000000001) pe piața SUA (MIC:XUSA). Instrumentul-suport (ISIN: GB0000000001) este admis la tranzacționare sau este tranzacționat într-un loc de tranzacționare. Codul CFI este EDSXFB.

| N | Câmp | Valori | Reprezentare în format XML |
|----|--|--|---|
| 30 | Cantitate | „10” | <Tx> |
| 36 | Locul | Codul {MIC} de segment al platformei locului de tranzacționare M | <New> ... <Tx> ... <Qty> <Unit>10</Unit> </Qty> |
| 41 | Codul de identificare a instrumentului | {ISIN} al instrumentului | ... <TradVn>XUSA</TradVn> |
| 43 | Clasificarea instrumentului | {Codul CFI} | </Tx> |
| 46 | Multiplicatorul de preț | „1” | <FinInstrm> |
| 47 | Codul instrumentului-suport | {ISIN} al instrumentului-suport | <Othr> <FinInstrmGnlAttrbts> <Id>US0000000001</Id> <ClssfctnTp>EDSXFB</ClssfctnTp> </FinInstrmGnlAttrbts> <DerivInstrmAttrbts> <PricMltplr>1</PricMltplr> <UndrlygInstrm> <Othr> <Sngl> <ISIN>GB0000000001</ISIN> </Sngl> </Othr> </UndrlygInstrm> </DerivInstrmAttrbts> </Othr> </FinInstrm> |
| | | | ... </New> </Tx> |

5.35.2 Obligațiuni sau o alte forme de titluri de creanță securitizate

5.35.2.1 Scenariu în care tranzacția s-a încheiat la prețul net³²

Exemplul 92

O firmă de investiții achiziționează o obligațiune sau un instrument financiar sub forma unui titlu de creanță securitizată EDF 2,25 % 2021 (codul ISIN FR0011637586) tranzacționând pe piața OTC la 98. Valoarea nominală a tranzacției este de 1 000 000 EUR.

Valoarea netă a acestei tranzacții este 982 650,68 EUR.

Având în vedere că în scopul acestui exemplu:

Caracteristicile statice (astfel cum sunt definite la emiterea instrumentului financiar) sunt:

- Data scadenței: 27 aprilie 2021
- Cupon nominal: 2,25 %
- Frecvența cuponului: anual
- Convenție privind numărul de zile: ACT/ACT (adică, efectiv/efectiv)³³
- Convenția privind ziua decontării: după 2 zile lucrătoare de la data tranzacționării

Variabilele (caracteristicile dinamice în funcție de condițiile pieței) sunt:

- Data tranzacționării: 5 iunie 2014
- Data decontării: 9 iunie 2014 (conform convenției privind ziua decontării)
- Data ultimului cupon: 27 aprilie 2014
- Data următorului cupon: 27 aprilie 2015
- Numărul de zile acumulat: 43 (adică numărul de zile de la data ultimului cupon până la data decontării)
- Perioada de timp: 365 (adică numărul de zile de la data ultimului cupon până la data următorului cupon)
- Cantitate: 1 000 000 (adică, valoarea nominală sau monetară a tranzacției)
- Prețul net: 98

³² Preț net = preț brut – dobândă acumulată

³³ ACT/ACT este convenția recomandată de ICMA pentru obligațiuni.

- Dobândă acumulată: 0,26506849 (adică, $\frac{\text{Nominal Coupon}}{\text{Annual Coupon Frequency}} \times \frac{\text{Accrued Number of Days}}{\text{Period Basis}} = \frac{2.25}{1} \times \frac{43}{365}$)

| | |
|-------------------------|------------------------------|
| Nominal coupon | Cupon nominal |
| Annual Coupon Frequency | Frecvența anuală a cuponului |
| Accrued Number of Days | Numărul de zile acumulat |
| Period Basis | Perioada de timp |

- Prețul brut: 98,26506849 (mai exact, prețul net + dobânda acumulată = 98 + 0,26506849)

Valoarea netă va fi calculată după cum urmează (conform formulei indicate în câmpul 35 din Regulamentul delegat (UE) 2017/590):

Valoare netă = (preț net x valoare nominală) + (cupoane acumulate x valoare nominală) mai exact, $(\frac{98}{100} \times 1\,000\,000 \text{ EUR}) + (\frac{0.26506849}{100} \times 1\,000\,000) = 982650,68 \text{ EUR}$

| N | Câmp | Valori | Reprezentare în format XML |
|----|--|----------------------------|---|
| 30 | Cantitate | „1000000” | <Tx> |
| 31 | Moneda cantității | „EUR” | <New> |
| 33 | Preț | „98” | ... |
| 35 | Valoarea netă | „982650,68” | <Tx> |
| 36 | Locul | „XOFF” | ... |
| 41 | Codul de identificare a instrumentului | {ISIN} al instrumentului i | <pre> <Qty> <NmnlVal Ccy="EUR">1000000</NmnlVal> </Qty> <Pric> <Pric> <Pctg>98</Pctg> </Pric> </Pric> <NetAmt>982650.68</NetAmt> <TradVn>XOFF</TradVn> </Tx> <FinInstrm> <Id>FR0011637586</Id> </FinInstrm> ... </New> </Tx> </pre> |

5.35.2.2 Scenariul în care prețul instrumentului financiar este exprimat în termeni simpli de randament cu discount

Exemplul 93

O firmă de investiții achiziționează un certificat (bon) de trezorerie olandez DTB 0 % 12/30/16 (codul ISIN NL0011923107) tranzacționând la -0,609 %. Valoarea nominală a tranzacției este de 1 000 000 EUR.

Valoarea netă a acestei tranzacții este 1 002 611,97 EUR.

Având în vedere că în scopul acestui exemplu:

Caracteristicile statice (astfel cum sunt definite la emiterea instrumentului financiar) sunt:

- Data scadenței: 30 decembrie 2016
- Convenția privind numărul de zile: ACT/360
- Convenția privind ziua decontării: după 2 zile lucrătoare de la data tranzacționării

Variabilele (caracteristicile dinamice în funcție de condițiile pieței) sunt:

- Data tranzacționării: 27 iulie 2016
- Data decontării: 29 iulie 2016
- Zile până la scadență: 154 (adică, numărul de zile de la data decontării până la data scadenței)
- Perioada de timp: 360 (adică, numărul total de zile conform convenției)
- Cantitate: 1 000 000 (adică, valoarea nominală sau monetară a tranzacției)
- Randamentul cu discount al bonului: -0,609 %
- Prețul net: 100,261197 (adică, $\frac{100}{1 + \frac{Yield \cdot Days \text{ until maturity}}{100 \cdot Period \text{ Basis}}} = \frac{100}{1 + \frac{-0.609 \cdot 154}{100 \cdot 360}}$)

| | |
|---------------------|-----------------------|
| Yield | Randament |
| Days until maturity | Zile până la scadență |
| Period Basis | Perioada de timp |

- Prețul brut: 100,261197 (adică, prețul net + dobânda acumulată = 100,261197 + 0)

Valoarea netă va fi calculată după cum urmează (conform formulei indicate în câmpul 35 din Regulamentul delegat (UE) 2017/590):

Valoare netă = (preț net x valoare nominală) + (cupoane acumulate x valoare nominală) adică,
 $(\frac{100.261197}{100} \times 1\,000\,000 \text{ EUR}) + (0 \times 1\,000\,000 \text{ EUR}) = 1\,002\,611,97 \text{ EUR}$

| N | Câmp | Valori | Reprezentare în format XML |
|----|-------------------------------------|------------|----------------------------|
| 30 | Cantitate | „1000000” | <Tx> |
| 31 | Moneda cantității | „EUR” | <New> |
| 33 | Preț | „-0,609” | ... |
| 34 | Moneda în care este exprimat prețul | | <Tx> |
| | | | ... |
| 35 | Valoarea netă | 1002611,97 | <Qty> |
| 36 | Locul | „XOFF” | |

| | | | |
|----|--|--------------------------|--|
| 41 | Codul de identificare a instrumentului | {ISIN} al instrumentului | <pre> <NmnlVal Ccy="EUR">1000000</NmnlVal> </Qty> <Pric> <Pric> <Yld>-0.609</Yld> </Pric> </Pric> <NetAmt>1002611.97</NetAmt> <TradVn>XOFF</TradVn> </Tx> <FinInstrm> <Id>NL0011923107</Id> </FinInstrm> ... </New> </Tx> </pre> |
|----|--|--------------------------|--|

5.35.2.3 Scenariul în care prețul instrumentului financiar (cupon zero) este exprimat în termeni de randament al obligațiunii

Exemplul 94

O firmă de investiții achiziționează o componentă de 0 % FRTR la 25 aprilie 2041 (cod ISIN FR0010773200) tranzacționând pe piața OTC la 1,06 %. Valoarea nominală a tranzacției este de 1 000 000 EUR.

Valoarea netă a acestei tranzacții este 770 343,52 EUR.

Având în vedere că în scopul acestui exemplu:

Caracteristicile statice (astfel cum sunt definite la emiterea instrumentului financiar) sunt:

- Data scadenței: 25 aprilie 2041
- Frecvența cuponului: nu există
- Convenția privind numărul de zile: ACT/ACT
- Convenția privind ziua decontării: după 2 zile lucrătoare de la data tranzacționării

Variabilele (caracteristicile dinamice în funcție de condițiile pieței) sunt:

- Data tranzacționării: 25 iulie 2016
- Data decontării: 27 iulie 2016
- Perioada de timp: 365
- Durata până la scadență (de la data decontării, 27 iulie 2016, până la data scadenței, 25 aprilie 2041): „(24+272/365) ani”

- Cantitate: 1 000 000 (mai exact, valoarea nominală sau monetară a tranzacției)
- Randamentul obligațiunii componente: 1,06%
- Preț net: 77,0343516 (mai exact, $\frac{100}{(1+\frac{Yield}{100})^{Time\ to\ maturity}} = \frac{100}{(1+\frac{1,06}{100})^{(24+\frac{272}{365})}}$)

| | |
|------------------|-------------------------|
| Yield | Randament |
| Time to maturity | Durata până la scadență |

- Preț brut: 77,0343516 (mai exact, preț net + dobânda acumulată = 77,0343516 + 0)

Valoarea netă va fi calculată după cum urmează (conform formulei indicate în câmpul 35 din Regulamentul delegat (UE) 2017/590):

Valoare netă = (preț net x valoare nominală) + (cupoane acumulate x valoare nominală) mai exact,
 $(\frac{77,0343516}{100} \times 1\ 000\ 000\ EUR) + (0 \times 1\ 000\ 000\ EUR) = 770\ 343,52\ EUR$

| N | Câmp | Valori | Reprezentare în format XML |
|----|--|--------------------------|---|
| 30 | Cantitate | „1000000” | <pre> <Tx> <New> ... <Tx> ... <Qty> <NmnlVal Ccy="EUR">1000000</NmnlVal> </Qty> <Pric> <Pric> <Yld>1.06</Yld> </Pric> </Pric> <NetAmt>770343.52</NetAmt> <TradVn>XOFF</TradVn> </Tx> <FinInstrm> <Id>FR0010773200</Id> </FinInstrm> ... </New> </Tx> </pre> |
| 31 | Moneda cantității | „EUR” | |
| 33 | Preț | „1,06” | |
| 34 | Moneda în care este exprimat prețul | | |
| 35 | Valoarea netă | 770343,52 | |
| 36 | Locul | „XOFF” | |
| 41 | Codul de identificare a instrumentului | {ISIN} al instrumentului | |

5.35.2.4 Obligațiune convertibilă

5.35.2.4.1 Scenariul în care prețul obligațiunii convertibile este exprimat în preț net:

Exemplul 95

O firmă de investiții achiziționează o componentă de 2 % din Vodafone la 25 februarie 2019 (cod ISIN XS1371473601) tranzacționând pe piața OTC la 114,00. Valoarea nominală a tranzacției este de 1 000 000 GBP.

Valoarea netă a acestei tranzacții este de 1 148 406,59 GBP.

Având în vedere că în scopul acestui exemplu:

Caracteristicile statice (astfel cum sunt definite la emiterea instrumentului financiar) sunt:

- Data scadenței: 25 februarie 2019
- Cupon nominal: 2%
- Frecvența cuponului: Bianual
- Convenția privind numărul de zile: ACT/ACT ICMA
- Convenția privind ziua decontării: după 2 zile lucrătoare de la data tranzacționării

Variabilele (caracteristicile dinamice în funcție de condițiile pieței) sunt:

- Data tranzacționării: 25 iulie 2016
- Data decontării: 27 iulie 2016
- Data ultimului cupon: 25 februarie 2016
- Data următorului cupon: 25 august 2017
- Numărul de zile acumulat: 153 (adică numărul de zile de la data ultimului cupon până la data decontării)
- Perioada de timp: 182 (adică numărul de zile de la data ultimului cupon până la data următorului cupon)
- Cantitate: 1 000 000 (adică, valoarea nominală sau monetară a tranzacției)
- Prețul net: 114,00
- Dobândă acumulată: 0,84065934 (adică, $\frac{\text{Nominal Coupon}}{\text{Annual Coupon Frequency}} \times \frac{\text{Accrued Number of Days}}{\text{Period Basis}} = \frac{2}{2} \times \frac{153}{182}$)

| | |
|-------------------------|------------------------------|
| Nominal Coupon | Cupon nominal |
| Annual Coupon Frequency | Frecvența anuală a cuponului |
| Accrued Number of Days | Numărul de zile acumulat |
| Period Basis | Perioada de timp |

- Prețul brut: 114. 8406593 (adică, prețul net + dobânda acumulată = 114,00 + 0,84065934)

Valoarea netă va fi calculată după cum urmează (conform formulei indicate în câmpul 35 din Regulamentul delegat (UE) 2017/590):

$$\text{Valoare netă} = (\text{preț net} \times \text{valoare nominală}) + (\text{cupoane acumulate} \times \text{valoare nominală}) \text{ mai exact, } \left(\frac{114}{100} \times 1\,000\,000 \text{ GBP}\right) + \left(\frac{0.84065934}{100} \times \text{GBP } 1\,000\,000\right) = \text{GBP } 1\,148\,406,59$$

| N | Câmp | Valori | Reprezentare în format XML |
|----|--|-------------------------------|--|
| 30 | Cantitate | „1000000” | <pre> <Tx> <New> ... <Tx> ... <Qty> <NmnlVal Ccy="GBP">1000000</NmnlVal> </Qty> <Pric> <Pric> <Pctg>114.00</Pctg> </Pric> </Pric> <NetAmt>1148406.59</NetAmt> <TradVn>XOFF</TradVn> </Tx> <FinInstrm> <Id>XS1371473601</Id> </FinInstrm> ... </New> </Tx> </pre> |
| 31 | Moneda cantității | „GBP” | |
| 33 | Preț | „114,00” | |
| 35 | Valoarea netă | „1148406,59” | |
| 36 | Locul | „XOFF” | |
| 41 | Codul de identificare a instrumentului | {ISIN} al instrumentului i | |

5.35.2.4.2 Scenariul în care prețul instrumentului financiar este exprimat în moneda de tranzacționare

Exemplul 96

O firmă de investiții achiziționează 10 000 de obligațiuni convertibile CapGemini 0 % la 1 ianuarie 2019 (cod ISIN FR0011600352) tranzacționând OTC la 80 EUR. Valoarea netă a acestei tranzacții este 800 000 EUR = 10 000 x 80 EUR.

Având în vedere că în scopul acestui exemplu:

Caracteristicile statice (astfel cum sunt definite la emiterea instrumentului financiar) nu sunt relevante pentru raportarea tranzacției.

Variabilele (caracteristicile dinamice în funcție de condițiile pieței) sunt:

- Cantitate: 10 000 (adică, numărul de unități ale instrumentului financiar)
- Prețul instrumentului financiar în moneda de tranzacționare: 80 EUR

| N | Câmp | Valori | Reprezentare în format XML |
|---|------|--------|----------------------------|
|---|------|--------|----------------------------|

| | | | |
|----|--|----------------------------|---|
| 30 | Cantitate | „10000” | <pre> <Tx> <New> ... <Tx> ... <Qty> <Unit>10000</Unit> </Qty> <Pric> <Pric> <MntryVal> <Amt Ccy="EUR">80</Amt> </MntryVal> </Pric> </Pric> <NetAmt>800000</NetAmt> <TradVn>XOFF</TradVn> </Tx> <FinInstrm> <Id>FR0011600352</Id> </FinInstrm> ... </New> </Tx> </pre> |
| 31 | Moneda cantității | | |
| 33 | Preț | „80” | |
| 34 | Moneda în care este exprimat prețul | „EUR” | |
| 35 | Valoare netă | „800000” | |
| 36 | Locul | „XOFF” | |
| 41 | Codul de identificare a instrumentului | {ISIN} al instrumentului i | |

5.35.3 Opțiuni

5.35.3.1 Equity option

Exemplul 97

O firmă de investiții cumpără 10 opțiuni pe acțiuni de tip call la 11,46 EUR pe contract de la o altă firmă de investiții. Opțiunea de tip call nu este tranzacționată într-un loc de tranzacționare, însă acțiunea suport da.

Multiplicatorul de preț (numărul acțiunilor suport reprezentate într-un contract) este 5, iar prețul de exercitare (prețul la care este cumpărat sau vândut instrumentul-suport când se exercită o opțiune) este de 70 EUR. Codul ISIN al capitalului propriu este DE0000000001. Codul CFI este HESAVP.

Contractul pe opțiuni expiră la 31 decembrie 2018 și este decontat fizic.

| N | Câmp | Valori | Reprezentare în format XML |
|----|--|----------------------|---|
| 30 | Cantitate | „10” | <pre> <Tx> <New> ... <Tx> ... <Qty> <Unit>10</Unit> </Qty> <Pric> <Pric> </pre> |
| 33 | Preț | „11,46” | |
| 34 | Moneda în care este exprimat prețul | „EUR” | |
| 51 | Locul | „XXXX” | |
| 41 | Codul de identificare a instrumentului | | |
| 42 | Denumirea completă a instrumentului | „OPȚIUNEA PE ACȚIUNE | |

| | | DE TIP CALL” | |
|----|---------------------------------|---------------------------|---|
| 43 | Clasificarea instrumentului | {Codul CFI} | <MntryVal> <Amt Ccy="EUR">11.46</Amt> </MntryVal> |
| 46 | Multiplicatorul de preț | „5” | </Pric> |
| 47 | Codul instrumentului-suport | {ISIN} al acțiunii suport | <TradVn>XXXX</TradVn> ... </Tx> |
| 50 | Tipul de opțiune | „CALL” | <FinInstrm> |
| 51 | Prețul de exercitare | „70” | <Othr> |
| 52 | Moneda prețului de exercitare | „EUR” | <FinInstrmGnlAttrbts> <FullNm>EQUITY CALL OPTION</FullNm> |
| 53 | Stilul de exercitare a opțiunii | „EURO” | <ClssfctnTp>HESAVP</ClssfctnTp> |
| 55 | Data expirării | „2018-12-31” | </FinInstrmGnlAttrbts> <DerivInstrmAttrbts> |
| 56 | Tipul de livrare | „PHYS” | <XpryDt>2018-12-31</XpryDt> <PricMltplr>5</PricMltplr> <UndrlygInstrm> <Othr> <Sngl> <ISIN>DE0000000001</ISIN> </Sngl> </Othr> <UndrlygInstrm> <OptnTp>CALL</OptnTp> <StrkPric> <Pric> <MntryVal> <Amt Ccy="EUR">70</Amt> </MntryVal> </Pric> </StrkPric> <OptnExrcStyle>EURO</OptnExrcStyle> <DlvryTp>PHYS</DlvryTp> </DerivInstrmAttrbts> </Othr> </FinInstrm> ... </New> </Tx> |

5.35.3.2 Contract pe opțiuni bazat pe un indice OTC

Exemplul 98

O firmă de investiții vinde 50 de contracte pe opțiuni de tip call FTSE 100 bazate pe indici pe piața OTC la 2 GBP pe contract.

Instrumentul-suport este indicele FTSE 100 (cod ISIN: GB0001383545).

Data expirării este 14 august 2018. Prețul de exercitare este 3 500, iar multiplicatorul de preț este 25. Contractul pe opțiuni este în stil european și livrabil în numerar.

Codul CFI pentru contractul pe opțiuni este HESAVP.

| N | Câmp | Valori | Reprezentare în format XML |
|----|--|------------------------------------|--|
| 30 | Cantitate | „50” | <Tx> |
| 33 | Preț | „2” | <New> |
| 34 | Moneda în care este exprimat prețul | „GBP” | ... |
| 36 | Locul | „XXXX” | <Tx> |
| 41 | Codul de identificare a instrumentului | | ... |
| 42 | Denumirea completă a instrumentului | „FTSE 100 INDEX BESPOKE OPTION” | <Qty> |
| 43 | Clasificarea instrumentului | {Codul CFI} | <Unit>50</Unit> |
| 46 | Multiplicatorul de preț | „25” | </Qty> |
| 47 | Codul instrumentului-suport | {ISIN} al indicelui-suport | <Pric> |
| 48 | Denumirea indicelui-suport | {Se introduce denumirea indicelui} | <Pric> |
| 50 | Tipul de opțiune | „CALL” | <MntryVal> |
| 51 | Prețul de exercitare | „3500” | <Amt Ccy="GBP">2</Amt> |
| 53 | Stilul de exercitare a opțiunii | „EURO” | </MntryVal> |
| 55 | Data expirării | „2018-08-14” | <Pric> |
| 56 | Tipul de livrare | „CASH” | </Pric> |
| | | | <TradVn>XXXX</TradVn> |
| | | | ... |
| | | | </Tx> |
| | | | <FinInstrm> |
| | | | <Othr> |
| | | | <FinInstrmGnlAttrbts> |
| | | | <FullNm>FTSE 100 INDEX BESPOKE OPTION</FullNm> |
| | | | <ClssfctnTp>HESAVP</ClssfctnTp> |
| | | | </FinInstrmGnlAttrbts> |
| | | | <DerivInstrmAttrbts> |
| | | | <XpryDt>2018-08-14</XpryDt> |
| | | | <PricMltplr>25</PricMltplr> |
| | | | <UndrlygInstrm> |
| | | | <Othr> |
| | | | <Sngl> |
| | | | <ISIN>GB0001383545</ISIN> |
| | | | <Indx> |
| | | | <Nm> |
| | | | <RefRate> |
| | | | <Nm>FTSE100</Nm> |
| | | | </RefRate> |
| | | | </Nm> |
| | | | </Indx> |
| | | | </Sngl> |
| | | | </Othr> |
| | | | </UndrlygInstrm> |
| | | | <OptnTp>CALL</OptnTp> |
| | | | <StrkPric> |
| | | | <Pric> |
| | | | <BsisPts>3500</BsisPts> |
| | | | </Pric> |
| | | | </StrkPric> |
| | | | <OptnExrcStyle>EURO</OptnExrcStyle> |
| | | | <DlvryTp>CASH</DlvryTp> |
| | | | </DerivInstrmAttrbts> |
| | | | </Othr> |
| | | | </FinInstrm> |
| | | | ... |

| | | | |
|--|--|--|-------------------------------------|
| | | | <pre></New> </Tx></pre> |
|--|--|--|-------------------------------------|

5.35,4 Contract pe diferență

Exemplul 99

O firmă de investiții X tranzacționează un contract pe diferență (CFD). Acțiunea suport Vodafone este admisă la tranzacționare pe o piață reglementată, însă CFD nu este tranzacționat într-un loc de tranzacționare.

Se tranzacționează 10 000 de contracte CFD. Prețul CFD este de 3 374 EUR. Codul ISIN al capitalului propriu suport (Vodafone) este GB00BH4HKS39.

Codul CFI pentru CFD este JESXCC. Multiplicatorul de preț este 1 și reflectă faptul că un contract CFD reprezintă o unitate a instrumentului-suport.

| N | Câmp | Valori | Reprezentare în format XML |
|----|--|---------------------------|--|
| 30 | Cantitate | „10000” | <pre><Tx></pre> |
| 33 | Preț | „3,374” | <pre><New></pre> |
| 34 | Moneda în care este exprimat prețul | „EUR” | <pre>... <Tx></pre> |
| 36 | Locul | „XXXX” | <pre>... <Qty> <Unit>10000</Unit></pre> |
| 41 | Codul de identificare a instrumentului | | <pre></Qty> <Pric></pre> |
| 42 | Denumirea completă a instrumentului | „VODAFON E CFD” | <pre><Pric> <MntryVal></pre> |
| 43 | Clasificarea instrumentului | {Codul CFI} | <pre><Amt Ccy="EUR">3.374</Amt> </MntryVal></pre> |
| 46 | Multiplicatorul de preț | „1” | <pre></Pric></pre> |
| 47 | Codul instrumentului-suport | {ISIN} al acțiunii suport | <pre></Pric> <TradVn>XXXX</TradVn></pre> |
| 56 | Tipul de livrare | „CASH” | <pre>... </Tx> <FinInstrm> <Othr> <FinInstrmGnlAttrbts> <FullNm>VODAFONE CFD</FullNm> <ClssfctnTp>JESXCC</ClssfctnTp> </FinInstrmGnlAttrbts> <DerivInstrmAttrbts> <PricMltplr>1</PricMltplr> <UndrlygInstrm> <Othr> <Sngl> <ISIN>GB00BH4HKS39</ISIN> </Sngl> </Othr> </UndrlygInstrm> <DlvryTp>CASH</DlvryTp> </DerivInstrmAttrbts> </Othr> </FinInstrm></pre> |

| | | | |
|--|--|--|------------------------|
| | | | ... </New> </Tx> |
|--|--|--|------------------------|

5.35.5 Speculații financiare de tip spread bet

5.35.5.1 Speculații financiare de tip spread bet privind acțiunile

Exemplul 100

Un investitor tranzacționează o speculație financiară de tip spread bet zilnică privind o o acțiune.. Speculația financiară de tip spread bet nu este tranzacționată într-un loc de tranzacționare, însă acțiunea suport da.

Valoarea aferentă speculației este de 0,5 GBP pe modificarea prețului, exprimată în unitatea minoră a monedei.

Prețul de referință al instrumentului financiar suport (ABC PLC) este 102,23 EUR.

Denumirea completă a instrumentului se completează într-un câmp de tip text liber de către entitatea de executare: ABC BET SEP 15 SPREAD. Codul CFI pentru o speculație financiară de tip spread bet asupra unei acțiuni este JESXSC.

Multiplicatorul de preț reprezintă modificarea punctuală a prețului instrumentului-suport: 100. mai exact, 100 de cenți la 1 EUR. Prin urmare, pentru fiecare modificare la nivel de cent, profitul sau pierderea investitorilor se ajustează cu 0,50 GBP.

Codul ISIN al capitalului propriu suport este GB0000000004.

| N | Câmp | Valori | Reprezentare în format XML |
|----|--|---------------------------|-------------------------------------|
| 30 | Cantitate | „0,50” | <Tx> |
| 31 | Moneda cantității | „GBP” | <New> |
| 33 | Preț | „102,23” | ... |
| 34 | Moneda în care este exprimat prețul | „EUR” | <Tx> |
| 36 | Locul | „XXXX” | ... |
| 41 | Codul de identificare a instrumentului | | <Qty> |
| 42 | Denumirea completă a instrumentului | „ABC BET SPREAD” | <MntryVal Ccy="GBP">0.50</MntryVal> |
| 43 | Clasificarea instrumentului | {Codul CFI} | </Qty> |
| 46 | Multiplicatorul de preț | „100” | <Pric> |
| 47 | Codul instrumentului-suport | {ISIN} al acțiunii suport | <Pric> |
| 55 | Data expirării | | <MntryVal> |
| | | | <Amt Ccy="EUR">102.23</Amt> |
| | | | </MntryVal> |
| | | | </Pric> |
| | | | </Pric> |
| | | | <TradVn>XXXX</TradVn> |
| | | | ... |
| | | | </Tx> |
| | | | <FinInstrm> |
| | | | <Othr> |

| | | | |
|----|------------------|--------|--|
| 56 | Tipul de livrare | „CASH” | <pre> <FinInstrmGnlAttrbts> <FullNm>ABC BET SPREAD</FullNm> <ClssfctnTp>JESXSC</ClssfctnTp> </FinInstrmGnlAttrbts> <DerivInstrmAttrbts> <PricMltplr>100</PricMltplr> <UndrlygInstrm> <Othr> <Sngl> <ISIN>GB0000000004</ISIN> </Sngl> </Othr> </UndrlygInstrm> <DlvryTp>CASH</DlvryTp> </DerivInstrmAttrbts> </Othr> </FinInstrm> ... </New> </Tx> </pre> |
|----|------------------|--------|--|

În cazul speculațiilor financiare de tip spread bet zilnice, trebuie să se raporteze doar tranzacția pentru deschiderea inițială și tranzacția pentru închiderea finală a contractului. Data expirării nu trebuie specificată în raportul de tranzacționare.

5.35.5.2 Speculații financiare de tip spread bet privind contractele futures pe obligațiuni

Exemplul 101

Codul ISIN, introdus în câmpul aferent codului instrumentului-suport (Câmpul 47) din raportul de tranzacție, ar trebui să fie instrumentul financiar suport direct. În acest exemplu, acesta este identificatorul contractului futures pe obligațiuni și nu al instrumentului financiar suport final (mai exact, obligațiunea).

Un investitor tranzacționează o speculație financiară de tip spread bet zilnică privind un contract futures pe obligațiuni, contractul respectiv fiind tranzacționat într-un loc de tranzacționare.

Valoarea aferentă speculației este de 2 GBP pe punct. Prețul de referință (în puncte de bază) al instrumentului financiar suport este 9 100.

Denumirea completă a instrumentului se completează într-un câmp de tip text liber de către entitatea de executare: Speculație privind un contract futures pe obligațiuni BET 27MAY15.

Codul CFI pentru o speculație financiară de tip spread bet privind un contract futures pe obligațiuni este JCAXSC.

Multiplicatorul de preț reprezintă modificarea punctuală a prețului instrumentului-suport: 1. Codul ISIN pentru contractul futures pe obligațiuni este GB1234567891.

| N | Câmp | Valori | Reprezentare în format XML |
|----|-----------|--------|----------------------------|
| 30 | Cantitate | „2” | <Tx> |

| | | | |
|----|--|---|---|
| 31 | Moneda cantității | „GBP” | <pre> <New> ... <Tx> ... <Qty> <MntryVal Ccy="GBP">2</MntryVal> </Qty> <Pric> <Pric> <BsisPts>9100</BsisPts> </Pric> </Pric> <TradVn>XXXX</TradVn> ... </Tx> <FinInstrm> <Othr> <FinInstrmGnlAttrbts> <FullNm>BOND FUTURE BET 27MAY15</FullNm> <ClssfctnTp>JCAXSC</ClssfctnTp> </FinInstrmGnlAttrbts> <DerivInstrmAttrbts> <PricMltplr>1</PricMltplr> <UndrlygInstrm> <Othr> <Sngl> <ISIN>GB1234567891</ISIN> </Sngl> </Othr> </UndrlygInstrm> <DlvryTp>CASH</DlvryTp> </DerivInstrmAttrbts> </Othr> </FinInstrm> ... </New> </Tx> </pre> |
| 33 | Preț | 9100” | |
| 36 | Locul | „XXXX” | |
| 41 | Codul de identificare a instrumentului | | |
| 42 | Denumirea completă a instrumentului | „Speculație privind un contract futures pe obligațiuni 27 mai 2015” | |
| 43 | Clasificarea instrumentului | {Codul CFI} | |
| 46 | Multiplicatorul de preț | „1” | |
| 47 | Codul instrumentului-suport | {ISIN} al contractului futures suport | |
| 55 | Data expirării | | |
| 56 | Tipul de livrare | „CASH” | |

5.35.5.3 Speculație financiară de tip spread bet privind un indice

Exemplul 102

Un investitor tranzacționează o speculație financiară de tip spread bet privind un indice pe acțiuni, compus din cel puțin un instrument financiar admis la tranzacționare într-un loc de tranzacționare. Speculația financiară de tip spread bet nu este tranzacționată într-un loc de tranzacționare.

Valoarea aferentă speculației este de 10 GBP pe modificare punctuală a indicelui, iar prețul de referință al instrumentului financiar suport este 9 340.

Denumirea completă a instrumentului se completează într-un câmp de tip text liber de către entitatea de executare: Speculație privind i FTSE Index BET.

Codul CFI pentru o speculație financiară de tip spread bet privind un indice pe acțiuni este JEIXSC.

Poziția speculației financiare de tip spread bet va expira la T+1, unde T este 27 octombrie 2018.

Multiplicatorul de preț reprezintă modificarea punctuală a indicelui, adică 1. Pentru fiecare modificare punctuală a indicelui, profitul sau pierderea investitorilor se ajustează cu 10 GBP.

Codul ISIN al indicelui este GB0001383545.

| N | Câmp | Valori | Reprezentare în format XML |
|----|--|----------------------------|-----------------------------------|
| 30 | Cantitate | „10” | <Tx> |
| 31 | Moneda cantității | „GBP” | <New> |
| 33 | Preț | „9340” | ... |
| 36 | Locul | „XXXX” | <Tx> |
| 41 | Codul de identificare a instrumentului | | ... |
| 42 | Denumirea completă a instrumentului | „FTSE INDEX BET” | <Qty> |
| 43 | Clasificarea instrumentului | {Codul CFI} | <MntryVal Ccy="GBP">10</MntryVal> |
| 46 | Multiplicatorul de preț | „1” | </Qty> |
| 47 | Codul instrumentului-suport | {ISIN} al indicelui-suport | <Pric> |
| 48 | Denumirea indicelui-suport | „FTSE100” | <Pric> |
| 55 | Data expirării | „2018-10-28” | <BsisPts>9340</BsisPts> |
| 56 | Tipul de livrare | „CASH” | </Pric> |
| | | | <TradVn>XXXX</TradVn> |
| | | | ... |
| | | | </Tx> |
| | | | <FinInstrm> |
| | | | <Othr> |
| | | | <FinInstrmGnlAttrbts> |
| | | | <FullNm>FTSE INDEX BET</FullNm> |
| | | | <ClssfctnTp>JEIXSC</ClssfctnTp> |
| | | | </FinInstrmGnlAttrbts> |
| | | | <DerivInstrmAttrbts> |
| | | | <XpryDt>2018-10-28</XpryDt> |
| | | | <PricMltplr>1</PricMltplr> |
| | | | <UndrlygInstrm> |
| | | | <Othr> |
| | | | <Sngl> |
| | | | <Indx> |
| | | | <ISIN>GB0001383545</ISIN> |
| | | | <Nm> |
| | | | <RefRate> |
| | | | <Nm>FTSE100</Nm> |
| | | | </RefRate> |
| | | | </Nm> |
| | | | </Indx> |
| | | | </Sngl> |
| | | | </Othr> |
| | | | </UndrlygInstrm> |
| | | | <DlvryTp>CASH</DlvryTp> |
| | | | </DerivInstrmAttrbts> |
| | | | </Othr> |
| | | | </FinInstrm> |
| | | | ... |
| | | | </New> |
| | | | </Tx> |

5.35.5.4 Speculație financiară de tip spread bet privind un contract forward pe rata dobânzii tranzacționat de OTF (FX Forward Rate Agreement (FRA))

Exemplul 103

Un investitor execută o speculație cu privire la un contract forward pe rata dobânzii GBP/USD de un an (GBP/USD FRA JUN16). Speculația financiară de tip spread bet nu este tranzacționată într-un loc de tranzacționare.

GBP/USD FRA JUN16 este tranzacționat la 1,5355 (rata de schimb).

Valoarea aferentă speculației este de 5 GBP pe modificare în unitatea minoră a monedei. Multiplicatorul de preț reprezintă modificarea punctuală a unității minore a monedei în care este exprimat prețul de referință al instrumentului-suport: 100.

Codul ISIN al contractului GBP/USD FRA JUN16 este GB0000000006.

Codul CFI pentru speculația financiară de tip spread bet privind GBP/USD FRA este JFRXSC.

Data expirării FRA și a speculației financiare de tip spread bet este 30 iunie 2016.

Speculația financiară de tip spread bet va fi livrată în numerar.

| N | Câmp | Valori | Reprezentare în format XML |
|----|--|-----------------------------------|----------------------------------|
| 30 | Cantitate | „5” | <Tx> |
| 31 | Moneda cantității | „GBP” | <New> |
| 33 | Preț | „1,5355” | ... |
| 34 | Moneda în care este exprimat prețul | „GBP” | <Tx> |
| 36 | Locul | „XXXX” | ... |
| 41 | Codul de identificare a instrumentului | | <Qty> |
| 42 | Denumirea completă a instrumentului | „GBP/USD FRA JUN16 BET” | <MntryVal Ccy="GBP">5</MntryVal> |
| 43 | Clasificarea instrumentului | {Codul CFI} | </Qty> |
| 46 | Multiplicatorul de preț | „100” | <Pric> |
| 47 | Codul instrumentului-suport | {ISIN} al contractului FRA suport | <Pric> |
| 55 | Data expirării | „2016-06-30” | <MntryVal> |
| 56 | Tipul de livrare | „CASH” | <Amt Ccy="GBP">1.5355</Amt> |
| | | | </MntryVal> |
| | | | </Pric> |
| | | | </Pric> |
| | | | <TradVn>XXXX</TradVn> |
| | | | ... |
| | | | </Tx> |
| | | | <FinInstrm> |
| | | | <Othr> |
| | | | <FinInstrmGnlAttrbts> |
| | | | <FullNm>GBP/USD FRA JUN16 |
| | | | BET</FullNm> |
| | | | <ClssfctnTp>JFRXSC</ClssfctnTp> |
| | | | </FinInstrmGnlAttrbts> |
| | | | <DerivInstrmAttrbts> |
| | | | <XpryDt>2016-06-30</XpryDt> |
| | | | <PricMltplr>100</PricMltplr> |
| | | | <UndrlygInstrm> |
| | | | <Othr> |

| | | | |
|--|--|--|--|
| | | | <pre> <Sngl> <ISIN>GB0000000006</ISIN> </Sngl> </Othr> </UndrlygInstrm> <DlvryTp>CASH</DlvryTp> </DerivInstrmAttrbts> </Othr> </FinInstrm> ... </New> </Tx> </pre> |
|--|--|--|--|

5.35.5.5 Speculație financiară de tip spread bet privind o opțiune pe rata dobânzii tranzacționată de un OTF

Exemplul 104

Un investitor lansează o speculație de 2 GBP pe punct de bază privind o opțiune GBP LIBOR de șase luni.

Opțiunea LIBOR în lire de șase luni tranzacționează la 0,71375 procente la timpul T. Codul ISIN al opțiunii GBP LIBOR de șase luni este GB0000000007.

Codul CFI al speculației financiare de tip spread bet privind opțiunea LIBOR în lire este JRMXSC.

Data expirării opțiunii GBP LIBOR este 17 decembrie 2018, aceasta fiind și data expirării speculației financiare de tip spread bet.

Multiplicatorul de preț este 10 000, deoarece 1 punct de bază este 0,01 %. Profitul sau pierderea investitorului se ajustează cu 2 GBP pentru fiecare modificare procentuală de 0,01 a prețului de referință.

| N | Câmp | Valori | Reprezentare în format XML |
|----|--|------------------------------------|--|
| 30 | Cantitate | „2” | <pre> <Tx> <New> ... <Tx> ... <Qty> <MntryVal Ccy="GBP">2</MntryVal> </Qty> <Pric> <Pctg>0.71375</Pctg> </Pric> <TradVn>XXXX</TradVn> </Tx> </FinInstrm> <Othr> <FinInstrmGnlAttrbts> </pre> |
| 31 | Moneda cantității | „GBP” | |
| 33 | Preț | „0,71375” | |
| 36 | Locul | „XXXX” | |
| 41 | Codul de identificare a instrumentului | | |
| 42 | Denumirea completă a instrumentului | „OPTION GBP LIBOR DEC15 BET” | |
| 43 | Clasificarea instrumentului | {Codul CFI} | |
| 46 | Multiplicatorul de preț | „10000” | |
| 47 | Codul instrumentului-suport | {ISIN} al opțiunii-suport | |
| 55 | Data expirării | „2018-12-17” | |

| | | | |
|----|------------------|--------|--|
| 56 | Tipul de livrare | „CASH” | <pre> <FullNm>OPTION GBP LIBOR DEC15 BET</FullNm> <ClssfctnTp>JRMXSC</ClssfctnTp> </FinInstrmGnlAttrbts> <DerivInstrmAttrbts> <XpryDt>2018-12-17</XpryDt> <PricMltplr>10000</PricMltplr> <UndrlygInstrm> <Othr> <Sngl> <ISIN>GB0000000007</ISIN> </Sngl> </Othr> </UndrlygInstrm> <DlvryTp>CASH</DlvryTp> </DerivInstrmAttrbts> </Othr> </FinInstrm> ... </New> </Tx> </pre> |
|----|------------------|--------|--|

Instrumentul-suport identificat în raportul de tranzacție este contractul de opțiuni pe rata dobânzii.

5,35,6 Swap pe riscul de credit

Exemplul 105

Firma de investiții X cumpără un swap pe riscul de credit (CDS) pe piața nereglementată la Allianz SE în valoare de 1 000 000 (un milion) EUR pentru un cupon de 100 de puncte de bază de la firma de investiții Y. CDS este decontat în numerar.

CDS expiră la 30 iulie 2020.

Firma de investiții X primește o plată în avans de 33 879 EUR de la firma de investiții Y.

Codul ISIN al obligațiunii-suport este ZA2344558978 și este tranzacționat într-un loc de tranzacționare. Codul CFI pentru CDS este SCUCCC.

Raportul de tranzacție de mai jos este doar din perspectiva firmei X.

| N | Câmp | Valori | Reprezentare în format XML |
|----|--|---------------------------------|---------------------------------|
| 7 | Codul de identificare a cumpărătorului | {LEI} al firmei de investiții X | <Tx> <New> |
| 16 | Codul de identificare a vânzătorului | {LEI} al firmei de investiții Y | ... |
| 30 | Cantitate | „1000000” | <Buyr> <AcctOwnr> |
| 31 | Moneda cantității | „EUR” | <Id> |
| 33 | Preț | „100” | <LEI>12345678901234567890</LEI> |
| 36 | Locul | „XXXX” | </Id> |
| 38 | Plata în avans | „-33879” | </AcctOwnr> |
| 39 | Moneda plății în avans | „EUR” | </Buyr> |

| | | | |
|----|--|-------------------------------------|---|
| 41 | Codul de identificare a instrumentului | | <Sellr> <AcctOwnr> <Id> |
| 42 | Denumirea completă a instrumentului | „ALLIANZ SE SNR CDS” | |
| 43 | Clasificarea instrumentului | {Codul CFI} | <LEI>ABCDEFGHIJKLMNORST</LEI> </Id> |
| 46 | Multiplicatorul de preț | „1” | </AcctOwnr> </Sellr> |
| 47 | Codul instrumentului-suport | Codul {ISIN} al obligațiunii-suport | <Tx> <Qty> <NmnlVal> |
| 55 | Data expirării | „2021-06-20” | Ccy="EUR">1000000</NmnlVal> </Qty> |
| 56 | Tipul de livrare | „CASH” | <Pric> <Pric> <BsisPts>100</BsisPts> </Pric> </Pric> <TradVn>XXXX</TradVn> <UpFrntPmt> <Amt Ccy="EUR">33879</Amt> <Sgn>>false</Sgn> </UpFrntPmt> </Tx> <FinInstrm> <Othr> <FinInstrmGnlAttrbts> <FullNm>ALLIANZ SE SNR CDS</FullNm> <ClssfctnTp>SCUCCC</ClssfctnTp> </FinInstrmGnlAttrbts> <DerivInstrmAttrbts> <XpryDt>2021-06-20</XpryDt> <PricMltplr>1</PricMltplr> <UndrlygInstrm> <Othr> <Sngl> <ISIN>ZA2344558978</ISIN> </Sngl> </Othr> </UndrlygInstrm> <DlvryTp>CASH</DlvryTp> </DerivInstrmAttrbts> </Othr> </FinInstrm> .. </New> </Tx> |

Dacă nu există o plată în avans, în câmpul 38 trebuie introdus „0”.

Dacă firma de investiții X primește plata în avans, nu o efectuează, valoarea plății în avans introdusă în câmpul 38 este negativă.

5.35,7 Operațiuni de swap

În cazul în care există fluxuri separate de numerar implicate în tranzacție și nu se poate indica direcția prin trimitere la câmpul aferent cumpărătorului/vânzătorului, acest lucru va fi indicat prin semnul „+” sau „-” aplicat în fața codului instrumentului-suport sau a denumirii indicelui-suport, după caz. Semnul „+” indică faptul că cumpărătorul primește instrumentul-suport (executarea acestuia), iar semnul „-” indică faptul că cumpărătorul plătește instrumentul-suport (executarea acestuia). Semnele „+” și „-” au fost incluse în tabelele aferente exemplelor pentru a ilustra direcția operațiunii de swap, însă aceste simboluri vor apărea în schema în format XML ca marcaje XML care însoțesc valoarea raportabilă relevantă (de exemplu, codul instrumentului-suport). Semnele „+” sau „-” sunt reprezentate ca „SwpIn” sau „SwpOut” în textul XML.

Se așteaptă din partea firmelor de investiții să utilizeze semnele „-” și „+” cu precizie și în mod consecvent. În cazul în care cumpărătorul sau vânzătorul unui contract swap nu poate fi dedus din descrierea de la câmpurile aferente din Regulamentul delegat (UE) 2017/590, de exemplu un swap pe capital propriu cu două segmente de capital propriu, semnele „+” și „-” de la Câmpul 47 și/sau 48 trebuie să reflecte în mod corespunzător ceea ce primește firma identificată ca fiind cumpărătorul în respectul raport de tranzacție și ceea ce plătește firma identificată ca fiind vânzătorul în respectul raport de tranzacție.

Plata în avans poate fi valabilă în cazul oricărui contract swap.

5.35.7.1 Swap pe acțiuni (un equity leg)

Exemplul 106

Firma de investiții X tranzacționează un swap pe acțiuni extrabursier cu firma de investiții Y. Acțiunea suport este admisă la tranzacționare într-un loc de tranzacționare. Firma X primește riscul aferent modificării prețului acțiunii și plătește LIBOR3M, plus o primă de 0,05 %.

Valoarea noțională a contractului swap este de 1 000 000 EUR, iar prețul de referință al acțiunii suport este de 50 USD. Contractul swap expiră la 31 decembrie 2018 și este decontat în numerar.

Denumirea completă a instrumentului este BAYER EQS LIBOR3M+ 0,05 %. Codul CFI pentru acest swap pe acțiune este SESPXC.

Acțiunea suport este Bayer AG NA (ISIN DE000BAY0017)

Rata dobânzii aferentă instrumentului financiar este LIBOR3M la 3,7 % + 0,05 % la trei luni.

Cum trebuie să raporteze firma de investiții X?

| N | Câmp | Valori | Reprezentare în format XML |
|----|--|---------------------------------|--|
| 4 | Codul de identificare a entității executante | {LEI} al firmei de investiții X | <Tx> <New> |
| 7 | Codul de identificare a cumpărătorului | {LEI} al firmei de investiții X | ... |
| 16 | Codul de identificare a vânzătorului | {LEI} al firmei de investiții Y | <ExctgPty>12345678901234567890</ExctgPty> ... |
| 30 | Cantitate | „1000000” | <Buyr> |
| 31 | Moneda cantității | „EUR” | <AcctOwnr> |

| | | | |
|----|--|--|---------------------------------|
| 33 | Preț | „0,05” | <Id> |
| 34 | Moneda în care este exprimat prețul | | <LEI>12345678901234567890</LEI> |
| 36 | Locul | „XXXX” | </Id> |
| 41 | Codul de identificare a instrumentului | | </AcctOwnr> |
| 42 | Denumirea completă a instrumentului | „BAYER EQS LIBOR3M+0, 05% SEP 15” | </Buyr> |
| 43 | Clasificarea instrumentului | {Codul CFI} | <Sellr> |
| 44 | Moneda națională 1 | „EUR” | <AcctOwnr> |
| 46 | Multiplicatorul de preț | „1” | <Id> |
| 47 | Codul instrumentului-suport | „+”DE000BA Y0017” | <LEI>ABCDEFGHIJKLMNQRST</LEI> |
| 48 | Denumirea indicelui-suport | „-”LIBO” | </Id> |
| 49 | Termenul indicelui-suport | „3’MNTH” | </AcctOwnr> |
| 55 | Data expirării | „2018-12-31” | </Sellr> |
| 56 | Tipul de livrare | „CASH” | ... |
| | | | <Tx> |
| | | | ... |
| | | | <Qty> |
| | | | <NmnlVal |
| | | | Ccy="EUR">1000000</NmnlVal> |
| | | | </Qty> |
| | | | <Pric> |
| | | | <Pric> |
| | | | <Pctg>0.05</Pctg> |
| | | | </Pric> |
| | | | </Pric> |
| | | | <TradVn>XXXX</TradVn> |
| | | | </Tx> |
| | | | <FinInstrm> |
| | | | <Othr> |
| | | | <FinInstrmGnlAttrbts> |
| | | | <FullNm>BAYER EQS LIBOR3M+0.05% |
| | | | SEP 15</FullNm> |
| | | | <ClssfctnTp>SESPXC</ClssfctnTp> |
| | | | <NtnlCcy>EUR</NtnlCcy> |
| | | | </FinInstrmGnlAttrbts> |
| | | | <DerivInstrmAttrbts> |
| | | | <XpryDt>2018-12-31</XpryDt> |
| | | | <PricMltplr>1</PricMltplr> |
| | | | <UndrlyglInstrm> |
| | | | <Swp> |
| | | | <Swpln> |
| | | | <Sngl> |
| | | | <ISIN>DE000BAY0017</ISIN> |
| | | | </Sngl> |
| | | | </Swpln> |
| | | | <SwpOut> |
| | | | <Sngl> |
| | | | <Indx> |
| | | | <Nm> |
| | | | <RefRate> |
| | | | <Indx>LIBO</Indx> |
| | | | </RefRate> |
| | | | <Term> |
| | | | <Unit>MNTH</Unit> |
| | | | <Val>3</Val> |
| | | | </Term> |
| | | | </Nm> |

| | | | |
|--|--|--|--|
| | | | <pre> </Indx> </Sngl> </SwpOut> </Swp> </UndrlygInstrm> <DlvryTp>CASH</DlvryTp> </DerivInstrmAttrbts> </Othr> </FinInstrm> ... </New> </Tx> </pre> |
|--|--|--|--|

Este de precizat că în Câmpul 30 Cantitate se indică valoarea nominală a tranzacției raportate privind contractul swap. În Câmpul 46 Multiplicator de preț se indică numărul de contracte swap tranzacționate în cadrul tranzacției. În Câmpul 33 Preț se indică marja plătită/primită în plus față de rata dobânzii aferentă, după caz.

Semnul „+” din fața codului instrumentului-suport indică faptul că cumpărătorul primește “performanța” în privința executării BAYER AG NA.

Semnul „-” din fața denumirii indicelui-suport indică faptul că cumpărătorul plătește rata dobânzii.

5.35.7.2 Contractul swap pe acțiuni (două equity legs) tranzacționat pe o platformă de tranzacționare din afara Uniunii Europene (instrumentul nu se află pe lista ESMA)

Exemplul 107

Firma de investiții X cumpără un contract swap pe acțiuni, pe o platformă de tranzacționare din afara Uniunii Europene și, prin urmare, contractul swap nu se află pe lista ESMA. Indicii suport pe acțiuni conțin instrumente financiare admise la tranzacționare pe o piață reglementată.

Platforma de tranzacționare utilizează CPC având codul LEI CCPCCPCCPCCPCCPCC.

Codul ISIN al contractului swap este US000DAX000X, iar valoarea noțională care face obiectul contractului swap este 1 000 000 EUR.

Contractul expiră la 25 iunie 2016 și este decontat în numerar.

Unul dintre indicii-suport este indicele DAX 30 (cod ISIN DE0008469008)

Celălalt indice-suport este indicele IBEX 35 (cod ISIN ES0SI0000005)

Contractul swap are o marjă „0” și cele două firme de investiții convin ca firma X să plătească firmei Y un avans de 1 000 EUR.

Codul locului de tranzacționare pentru contractul swap pe capital propriu este XUSA, iar locul utilizează o contraparte centrală având codul LEI CCPCCPCCPCCPCCPCC.

Denumirea completă a instrumentului se completează într-un câmp de tip text liber de către entitatea executantă: DAX 30 EQS IBEX 35 JUN 16

Codul CFI pentru un contract pe capital propriu este SEIPXC.

Firma de investiții X va primi performanța” în privința executării DAX și va plăti performanța” în privința executării IBEX.

Cum trebuie să raporteze firmele de investiții X și Y?

| N | Câmp | Raportul de valori Firma de investiții X | Raportul de valori Firma de investiții Y |
|----|--|---|---|
| 4 | Codul de identificare a entității executante | {LEI} al firmei de investiții X | {LEI} al firmei de investiții Y |
| 7 | Codul de identificare a cumpărătorului | {LEI} al firmei de investiții X | {LEI} al CPC |
| 16 | Codul de identificare a vânzătorului | {LEI} al CPC | {LEI} al firmei de investiții Y |
| 30 | Cantitate | 1000000 | 1000000 |
| 31 | Moneda cantității | „EUR” | „EUR” |
| 33 | Preț | „0” | „0” |
| 34 | Moneda în care este exprimat prețul | | |
| 36 | Locul | „XUSA” | „XUSA” |
| 38 | Plata în avans | „1000” | „1000” |
| 39 | Moneda plății în avans | „EUR” | „EUR” |
| 41 | Codul de identificare a instrumentului | {ISIN} | {ISIN} |
| 42 | Denumirea completă a instrumentului | „DAX 30 EQS IBEX 35 JUN 16” | „DAX 30 EQS IBEX 35 JUN 16” |
| 43 | Clasificarea instrumentului | „SESPXC” | „SESPXC” |
| 44 | Moneda noțională 1 | „EUR” | „EUR” |
| 46 | Multiplicatorul de preț | „1” | 1” |
| 47 | Codul instrumentului-suport | „+”{DAX 30 ISIN} „-”{DAX 35 ISIN} | „+”{DAX 30 ISIN} „-”{DAX 35 ISIN} |
| 48 | Denumirea indicelui-suport | „+”DAX 30” „-”DAX 35” | „+”DAX 30” „-”DAX 35” |
| 55 | Data expirării | „2016-06-25” | „2016-06-25” |
| 56 | Tipul de livrare | „CASH” | „CASH” |

Reprezentare în format XML:

| Raportul firmei de investiții X | Raportul firmei de investiții Y |
|--|---|
| <pre><Tx> <New> ... <ExctgPty>12345678901234567890</ExctgPty> ... <Buyr></pre> | <pre><Tx> <New> ...</pre> |

| | |
|--|---|
| <pre> <AcctOwvr> <Id> <LEI>12345678901234567890</LEI> </Id> </AcctOwvr> </Buyr> <Sellr> <AcctOwvr> <Id> </LEI>CCPCCPCCPCCPCCPCCPCC</LEI> </Id> </AcctOwvr> </Sellr> ... <Tx> ... <Qty> <NmnlVal> Ccy="EUR">1000000</NmnlVal> </Qty> <Pric> <Pric> <Pctg>0</Pctg> </Pric> </Pric> <TradVn>XUSA</TradVn> <UpFrntPmt> <Amt Ccy="EUR">1000</Amt> </UpFrntPmt> </Tx> <FinInstrm> <Othr> <FinInstrmGnlAttrbts> <Id>US000DAX000X</Id> <FullNm>DAX 30 EQS IBEX 35 JUN 16</FullNm> <ClssfctnTp>SESPXC</ClssfctnTp> <NtnlCcy>EUR</NtnlCcy> </FinInstrmGnlAttrbts> <DerivInstrmAttrbts> <XpryDt>2016-06-25</XpryDt> <PricMltplr>1</PricMltplr> <UndrlygInstrm> <Swp> <Swpln> <Sngl> <Indx> <ISIN>DE0008469008</ISIN> <Nm> <RefRate> <Nm>DAX 30</Nm> </RefRate> </Nm> </Indx> </Sngl> </Swpln> </pre> | <pre> <ExctgPty>ABCDEFGHIJKLMNQRST</E xctgPty> ... <Buyr> <AcctOwvr> <Id> </LEI>CCPCCPCCPCCPCCPCCPCC</LEI> </Id> </AcctOwvr> </Buyr> <Sellr> <AcctOwvr> <Id> </LEI>ABCDEFGHIJKLMNQRST</LEI> </Id> </AcctOwvr> </Sellr> ... <Tx> ... <Qty> <NmnlVal> Ccy="EUR">1000000</NmnlVal> </Qty> <Pric> <Pric> <Pctg>0</Pctg> </Pric> </Pric> <TradVn>XUSA</TradVn> <UpFrntPmt> <Amt Ccy="EUR">1000</Amt> </UpFrntPmt> </Tx> <FinInstrm> <Othr> <FinInstrmGnlAttrbts> <Id>US000DAX000X</Id> <FullNm>DAX 30 EQS IBEX 35 JUN 16</FullNm> <ClssfctnTp>SESPXC</ClssfctnTp> <NtnlCcy>EUR</NtnlCcy> </FinInstrmGnlAttrbts> <DerivInstrmAttrbts> <XpryDt>2016-06-25</XpryDt> <PricMltplr>1</PricMltplr> <UndrlygInstrm> <Swp> <Swpln> <Sngl> <Indx> <ISIN>DE0008469008</ISIN> <Nm> <RefRate> </pre> |
|--|---|

| | |
|--|--|
| <pre> <SwpOut> <Sngl> <Indx> <ISIN>ES0SI0000005</ISIN> <Nm> <RefRate> <Nm>IBEX 35</Nm> </RefRate> </Nm> </Indx> </Sngl> </SwpOut> </Swp> </UndrlygInstrm> <DlvryTp>CASH</DlvryTp> </DerivInstrmAttrbts> </Othr> </FinInstrm> ... </New> </Tx> </pre> | <pre> <Nm>DAX 30</Nm> </RefRate> </Nm> </Indx> </Sngl> </SwpIn> <SwpOut> <Sngl> <Indx> <ISIN>ES0SI0000005</ISIN> <Nm> <RefRate> <Nm>IBEX 35</Nm> </RefRate> </Nm> </Indx> </Sngl> </SwpOut> </Swp> </UndrlygInstrm> <DlvryTp>CASH</DlvryTp> </DerivInstrmAttrbts> </Othr> </FinInstrm> ... </New> </Tx> </pre> |
|--|--|

În mod alternativ, firma de investiții Y ar putea să prezinte și un raport care să o indice ca fiind cumpărătorul în locul firmei de investiții X. În acest caz, semnele din câmpul aferent trebuie modificate corespunzător, mai exact, să arate ce (performanță a executării a unui) instrument-suport primește cumpărătorul și pe care trebuie să-l plătească.

5.35.7.3 Contractul swap pe acțiuni (două equity legs) tranzacționat pe piața extrabursieră OTC (instrumentul nu se află pe lista ESMA)

Exemplul 108

Firma de investiții X tranzacționează un swap pe acțiuni extrabursier cu firma de investiții Y. Acțiunile suport sunt admise la tranzacționare într-un loc de tranzacționare. Contractul expiră la 25 iunie 2016 și este decontat în numerar. Valoarea noțională care face obiectul contractului swap este de 1 000 000 EUR. Nu se plătește nicio marjă.

Una dintre acțiunile suport este Orange (cod ISIN FR0000133308).

Cealaltă acțiune suport este Telefonica (cod ISIN ES0178430E18).

Denumirea completă a instrumentului se completează într-un câmp de tip text liber de către entitatea executantă: ORANGE EQS TELEFONICA JUN 16. Codul CFI pentru un contract pe capital propriu este SESPXC.

Firma de investiții X va primi performanța execuției acțiunii Orange și va plăti performanța execuției acțiunii Telefonica.

Cum trebuie să raporteze firma de investiții X?

| N | Câmp | Raportul de valori al firmei de investiții X | Reprezentare în format XML |
|----|--|--|--|
| 4 | Codul de identificare a entității executante | {LEI} al firmei de investiții X | <Tx> ... |
| 7 | Codul de identificare a cumpărătorului | {LEI} al firmei de investiții X | <New> ... |
| 16 | Codul de identificare a vânzătorului | {LEI} al firmei de investiții Y | <ExctgPty>12345678901234567890</ExctgPty> |
| 30 | Cantitate | „1000000” | <Buyr> <AcctOwnr> <Id> |
| 31 | Moneda cantității | „EUR” | |
| 33 | Preț | „0” | |
| 34 | Moneda în care este exprimat prețul | | <LEI>12345678901234567890</LEI> </Id> </AcctOwnr> |
| 36 | Locul | „XXXX” | </Buyr> <Sellr> <AcctOwnr> <Id> |
| 41 | Codul de identificare a instrumentului | | |
| 42 | Denumirea completă a instrumentului | „ORANGE EQS TELEFONICA JUN 16” | <LEI>ABCDEFGHIJKLMNQRST</LEI> </Id> </AcctOwnr> |
| 43 | Clasificarea instrumentului | {Codul CFI} | </Sellr> |
| 44 | Moneda națională 1 | „EUR” | ... |
| 46 | Multiplicatorul de preț | „1” | <Tx> ... |
| 47 | Codul instrumentului-suport | „+”{codul ISIN al acțiunii suport al Orange} „-”{codul ISIN al acțiunii suport al Telefonica} | <Qty> <NmnlVal Ccy=„EUR”>1000000</NmnlVal> </Qty> <Pric> <Pric> <Pctg>0</Pctg> </Pric> </Pric> |
| 55 | Data expirării | „2016-06-25” | </Pric> <TradVn>XXXX</TradVn> |
| 56 | Tipul de livrare | „CASH” | </Tx> <FinInstrm> <Othr> <FinInstrmGnlAttrbts> <FullNm>ORANGE EQS TELEFONICA JUN 16</FullNm> <ClssfctnTp>SESPXC</ClssfctnTp> <NtnlCcy>EUR</NtnlCcy> </FinInstrmGnlAttrbts> <DerivInstrmAttrbts> <XpryDt>2016-06-25</XpryDt> <PricMltplr>1</PricMltplr> <UndrlygInstrm> <Swp> |

| | | | |
|--|--|--|--|
| | | | <pre> <Swpln> <Sngl> <ISIN>FR0000133308</ISIN> </Sngl> </Swpln> <SwpOut> <Sngl> <ISIN>ES0178430E18</ISIN> </Sngl> </SwpOut> </Swp> </UndrlygInstrm> <DlvryTp>CASH</DlvryTp> </DerivInstrmAttrbts> </Othr> </FinInstrm> ... </New> </Tx> </pre> |
|--|--|--|--|

Cum trebuie să raporteze firma de investiții Y?

| N | Câmp | Raportul de valori al firmei de investiții Y | Reprezentare în format XML |
|----|--|--|--|
| 4 | Codul de identificare a entității executante | {LEI} al firmei de investiții Y | <Tx> ... |
| 7 | Codul de identificare a cumpărătorului | {LEI} al firmei de investiții X | <New> ... |
| 16 | Codul de identificare a vânzătorului | {LEI} al firmei de investiții Y | <pre> <ExctgPty>ABCDEFGHIJKLMNQRST</ExctgPty> <Buyr> <AcctOwnr> <Id> <LEI>12345678901234567890</LEI> </Id> </AcctOwnr> </Buyr> <Sellr> <AcctOwnr> <Id> <LEI>ABCDEFGHIJKLMNQRST</LEI> </Id> </AcctOwnr> </Sellr> <Tx> <Qty> <NmnlVal Ccy="EUR">1000000</NmnlVal> </Qty> <Pric> <Pric> <Pctg>0</Pctg> </Pric> </Pric> <TradVn>XXXX</TradVn> </Tx> </pre> |

| | | | |
|----|--|---|---|
| | | | <pre> <FinInstrm> <Othr> <FinInstrmGnlAttrbts> <FullNm>ORANGE EQS TELEFONICA JUN 16</FullNm> <ClssfctnTp>SESPXC</ClssfctnTp> <NtnlCcy>EUR</NtnlCcy> </FinInstrmGnlAttrbts> <DerivInstrmAttrbts> <XpryDt>2016-06-25</XpryDt> <PricMltplr>1</PricMltplr> <UndrlygInstrm> <Swp> <Swpln> <Sngl> <ISIN>ES0178430E18</ISIN> </Sngl> </Swpln> <SwpOut> <Sngl> <ISIN>FR0000133308</ISIN> </Sngl> </SwpOut> </Swp> </UndrlygInstrm> <DlvryTp>CASH</DlvryTp> </DerivInstrmAttrbts> </Othr> </FinInstrm> ... </New> </Tx> </pre> |
| 30 | Cantitate | „1000000” | |
| 33 | Preț | | |
| 34 | Moneda în care este exprimat prețul | „EUR” | |
| 36 | Locul | „XXXX” | |
| 41 | Codul de identificare a instrumentului | | |
| 42 | Denumirea completă a instrumentului | „ORANGE EQS TELEFONICA JUN 16” | |
| 43 | Clasificarea instrumentului | {Codul CFI} | |
| 44 | Moneda noțională 1 | „EUR” | |
| 47 | Codul instrumentului-suport | „-”{codul ISIN al acțiunii suport al Orange},„+”{codul ISIN al acțiunii | |

| | | | |
|----|------------------|-----------------------|--|
| | | suport al Telefonica} | |
| 55 | Data expirării | „2016-06-25” | |
| 56 | Tipul de livrare | „CASH” | |

În mod alternativ, firma de investiții Y ar putea să prezinte și un raport care să o indice ca fiind cumpărătorul în locul firmei de investiții X. În acest caz, semnele din câmpul aferent trebuie modificate corespunzător, mai exact, să arate instrumentul-suport pe care îl primește și pe care trebuie să-l plătească cumpărătorul (executarea acestuia).

5,35,7,4 Swap pe randamentul total tranzacționat extrabursier (instrumentul nu se află pe lista ESMA)

Exemplul 109

Firma de investiții X tranzacționează un swap pe randamentul total extrabursier pe baza indicelui austriac tranzacționat (ATX) cu firma de investiții Y. Codul ISIN al ATX este AT0000999982. Firma de investiții X plătește rata stabilită definită EURIBOR 3M, plus 30 de puncte de bază, iar firma de investiții Y plătește randamentul total al indicelui, incluzând atât venitul generat de acesta, cât și orice câștiguri de capital. Firma de investiții Y vinde swapul pe randamentul total, iar firma de investiții X cumpără contractul swap, deoarece firma de investiții X beneficiază de profitul activului-suport fără a-l deține fizic, în schimbul unei plăți fixe.

Contractul are o valoare noțională de 2 000 000 EUR și expiră la 15 decembrie 2018.

S-a convenit o plată în avans de 15 000 EUR, pe care firma de investiții X o efectuează în contul firmei de investiții Y. Codul CFI este SEITXC, iar contractul este decontat în numerar.

| N | Câmp | Raportul de valori firmei de investiții X | Raportul de valori Firma de investiții Y |
|----|--|--|---|
| 4 | Codul de identificare a entității executante | {LEI} al firmei de investiții X | {LEI} al firmei de investiții Y |
| 7 | Codul de identificare a cumpărătorului | {LEI} al firmei de investiții X | {LEI} al firmei de investiții X |
| 16 | Codul de identificare a vânzătorului | {LEI} al firmei de investiții Y | {LEI} al firmei de investiții Y |
| 30 | Cantitate | „2000000” | „2000000” |
| 33 | Preț | „30” | „30” |
| 34 | Moneda în care este exprimat prețul | | |
| 36 | Locul | „XXXX” | „XXXX” |
| 38 | Plata în avans | „15000” | „15000” |
| 39 | Moneda plății în avans | „EUR” | „EUR” |
| 41 | Codul de identificare a instrumentului | | |
| 42 | Denumirea completă a instrumentului | „TOTAL RETURN SWAP ON ATX AND EURI+30BPS” | „TOTAL RETURN SWAP ON ATX AND EURI + 30BPS” |
| 43 | Clasificarea instrumentului | {SEITXC} | {SEITXC} |
| 44 | Moneda noțională | „EUR” | „EUR” |

| | | | |
|----|-----------------------------|---|---|
| 46 | Multiplicatorul de preț | „1” | „1” |
| 47 | Codul instrumentului-suport | „+”{codul ISIN al indicelui-suport ATX} | „-”{codul ISIN al indicelui-suport ATX} |
| 48 | Denumirea indicelui-suport | „-”{denumirea indicelui EURI} | „-”{denumirea indicelui EURI} |
| 49 | Termenul indicelui-suport | Termenul indicelui-suport | Termenul indicelui-suport |
| 55 | Data expirării | „2018-12-15” | „2018-12-15” |
| 56 | Tipul de livrare | „CASH” | „CASH” |

Reprezentare în format XML:

| Raportul firmei X | Raportul firmei Y |
|---|---|
| <pre> <Tx> <New> ... <ExctgPty>12345678901234567890</ExctgPty> ... <Buyr> <AcctOwnr> <Id> <LEI>12345678901234567890</LEI> </Id> </AcctOwnr> </Buyr> <Sellr> <AcctOwnr> <Id> <LEI>ABCDEFGHIJKLMNQRST</LEI> </Id> </AcctOwnr> </Sellr> ... <Tx> ... <Qty> <NmnlVal> Ccy="EUR">2000000</NmnlVal> </Qty> <Pric> <Pric> <BsisPts>30</BsisPts> </Pric> </Pric> <TradVn>XXXX</TradVn> <UpFrntPmt> <Amt Ccy="EUR">15000</Amt> </UpFrntPmt> </Tx> <FinInstrm> <Othr> <FinInstrmGnlAttrbts> <FullNm>TOTAL RETURN SWAP ON ATX AND EURI+30BPS</FullNm> </FinInstrmGnlAttrbts> </Othr> </FinInstrm> </Tx> </pre> | <pre> <Tx> <New> ... <ExctgPty>ABCDEFGHIJKLMNQRST</ExctgPty> ... <Buyr> <AcctOwnr> <Id> <LEI>12345678901234567890</LEI> </Id> </AcctOwnr> </Buyr> <Sellr> <AcctOwnr> <Id> <LEI>ABCDEFGHIJKLMNQRST</LEI> </Id> </AcctOwnr> </Sellr> ... <Tx> ... <Qty> <NmnlVal> Ccy="EUR">2000000</NmnlVal> </Qty> <Pric> <Pric> <BsisPts>30</BsisPts> </Pric> </Pric> <TradVn>XXXX</TradVn> <UpFrntPmt> <Amt Ccy="EUR">15000</Amt> </UpFrntPmt> </Tx> <FinInstrm> <Othr> <FinInstrmGnlAttrbts> <FullNm>TOTAL RETURN SWAP ON ATX AND EURI+30BPS</FullNm> </FinInstrmGnlAttrbts> </Othr> </FinInstrm> </Tx> </pre> |

| | |
|--|---|
| <pre> <ClssfctnTp>SEITXC</ClssfctnTp> <NtnlCcy>EUR</NtnlCcy> </FinInstrmGnlAttrbts> <DerivInstrmAttrbts> <XpryDt>2018-12-15</XpryDt> <PricMltplr>1</PricMltplr> <UndrlygInstrm> <Swp> <Swpln> <Sngl> <Indx> <ISIN>AT0000999982</ISIN> <Nm> <RefRate> </RefRate> </Nm> </Indx> </Sngl> </Swpln> <SwpOut> <Sngl> <Indx> <Nm> <RefRate> <Indx>EURI</Indx> </RefRate> <Term> <Unit>Mnth</Unit> <Val>3</Val> </Term> </Nm> </Indx> </Sngl> </SwpOut> </Swp> </UndrlygInstrm> <DlvryTp>CASH</DlvryTp> </DerivInstrmAttrbts> </Othr> </FinInstrm> ... </New> </Tx> </pre> | <pre> <FullNm>TOTAL RETURN SWAP ON ATX AND EURI+30BPS</FullNm> <ClssfctnTp>SEITXC</ClssfctnTp> <NtnlCcy>EUR</NtnlCcy> </FinInstrmGnlAttrbts> <DerivInstrmAttrbts> <XpryDt>2018-12-15</XpryDt> <PricMltplr>1</PricMltplr> <UndrlygInstrm> <Swp> <Swpln> <Sngl> <Indx> <ISIN>AT0000999982</ISIN> <Nm> <RefRate> </RefRate> </Nm> </Indx> </Sngl> </Swpln> <SwpOut> <Sngl> <Indx> <Nm> <RefRate> <Indx>EURI</Indx> </RefRate> <Term> <Unit>Mnth</Unit> <Val>3</Val> </Term> </Nm> </Indx> </Sngl> </SwpOut> </Swp> </UndrlygInstrm> <DlvryTp>CASH</DlvryTp> </DerivInstrmAttrbts> </Othr> </FinInstrm> ... </New> </Tx> </pre> |
|--|---|

5,35,7,5 Swap pe coș de acțiuni tranzacționat extrabursier (instrumentul nu se află pe lista ESMA)

Exemplul 110

La data de 15 iunie 2018, firma de investiții X („plătitorul valorii acțiunii”) încheie un contract swap pe coș de acțiuni extrabursier cu decontare în numerar pentru o perioadă de doi ani cu firma de investiții Y („plătitorul ratei fixe de dobândă”) cu opțiunea LIBOR pe un an la 3,7 % + 5 puncte de bază. Firma de

investiții X convine să plătească firmei de investiții Y la scadență executarea totală a coșului de capitaluri proprii de patru pachete de acțiuni (valoarea inițială a coșului: 21,85 EUR). Numărul acțiunilor care fac obiectul contractului swap este de 1 000 000, rezultând o valoare noțională a contractului swap pe acțiuni de 21 850 000 EUR.

Coșul cuprinde patru acțiuni, din care trei sunt tranzacționate într-un loc de tranzacționare din SEE:

- Konecranes (ISIN FI0009005870)
- Outotec (ISIN FI0009014575)
- Cargotec (ISIN FI0009013429)
- Intel Corporation (ISIN US4581401001)

În conformitate cu articolul 26 alineatul (2) litera (c) din MiFIR, acțiunea din SUA inclusă în coș nu se menționează în Câmpul 47 (Codul instrumentului-suport), deoarece nu este tranzacționată într-un loc de tranzacționare din SEE.

Contractul expiră la 15 iunie 2018, iar codul CFI este SEBPXC. Contractul este decontat în numerar.

Cum trebuie să raporteze firma de investiții X?

| N | Câmp | Raportul de valori Firma de investiții X | Reprezentare în format XML |
|----|--|---|---|
| 4 | Codul de identificare a entității executante | {LEI} al firmei de investiții X | <Tx> <New> |
| 7 | Codul de identificare a cumpărătorului | {LEI} al firmei de investiții Y | ... |
| 16 | Codul de identificare a vânzătorului | {LEI} al firmei de investiții X | <ExctgPty>12345678901234567890</ExctgPty> |
| 30 | Cantitate | „21850000” | ... |
| 31 | Moneda cantității | „EUR” | <Buyr> |
| 33 | Preț | „5” | <AcctOwnr> |
| 34 | Moneda în care este exprimat prețul | | <Id> |
| 36 | Locul | „XXXX” | <LEI>ABCDEFGHIJKLMNQRST</LEI> |
| 41 | Codul de identificare a instrumentului | | </Id> |
| 42 | Denumirea completă a instrumentului | „KOC EQUITY BASKET SWAP JUNE 2018” | </AcctOwnr> |
| 43 | Clasificarea instrumentului | {Codul CFI} | </Buyr> |
| 44 | Moneda noțională 1 | „EUR” | <Sellr> |
| 46 | Multiplicatorul de preț | „1” | <AcctOwnr> |
| 47 | Codul instrumentului-suport | „+” „FI0009005870” „+” „FI0009014575” „+” „FI0009013429” | <Id> |
| | | | <LEI>12345678901234567890</LEI> |
| | | | </Id> |
| | | | </AcctOwnr> |
| | | | </Sellr> |
| | | | ... |
| | | | <Tx> |
| | | | ... |
| | | | <Qty> |
| | | | <NmnlVal |
| | | | Ccy=„EUR”>21850000</NmnlVal> |

| | | | |
|----|----------------------------|--------------|--|
| 48 | Denumirea indicelui-suport | „-” „LIBO” | <pre> </Qty> <Pric> <Pric> <BsisPts>5</BsisPts> </Pric> </Pric> <TradVn>XXXX</TradVn> </Tx> <FinInstrm> <Othr> <FinInstrmGnlAttrbts> <FullNm>KOC EQUITY BASKET SWAP JUNE 2018</FullNm> <ClssfctnTp>SEBPXC</ClssfctnTp> <NtnlCcy>EUR</NtnlCcy> </FinInstrmGnlAttrbts> <DerivInstrmAttrbts> <XpryDt>2018-06-15</XpryDt> <PricMltplr>1</PricMltplr> <UndrlygInstrm> <Swp> <Swpln> <Bskt> <ISIN>FI0009005870</ISIN> <ISIN>FI0009014575</ISIN> <ISIN>FI0009013429</ISIN> </Bskt> </Swpln> <SwpOut> <Sngl> <Indx> <Nm> <RefRate> <Indx>LIBO</Indx> </RefRate> <Term> <Unit>YEAR</Unit> <Val>1</Val> </Term> </Nm> </Indx> </Sngl> </SwpOut> </Swp> </UndrlygInstrm> <DlvryTp>CASH</DlvryTp> </DerivInstrmAttrbts> </Othr> </FinInstrm> ... </New> </Tx> </pre> |
| 49 | Termenul indicelui-suport | „1YEAR” | |
| 55 | Data expirării | „2018-06-15” | |
| 56 | Tipul de livrare | „CASH” | |

În acest caz, firma de investiții Y cumpără contractul swap pe coșul de acțiuni, deoarece aceasta primește performanța executării respectivului coș de acțiuni.

5,35,7,6 Swap pe două coșuri tranzacționat extrabursier (instrumentul nu se află pe lista ESMA)

Exemplul 111

La 15 iulie 2018 firma de investiții X („plătitorul performanței executării coșului A”) încheie un contract swap pe coș de acțiuni extrabursier cu decontare în numerar, pentru o perioadă de doi ani, cu firma de investiții Y („plătitorul performanței executării coșului B”). Firma de investiții X este de acord să plătească la scadență performanța executării totale a coșului de acțiuni A, iar firma de investiții Y este de acord să plătească la scadență performanța executării totale a coșului de acțiuni B. Valoarea notională a contractului swap pe acțiuni este de 1 000 000 EUR.

Coșul A are două acțiuni (care sunt tranzacționate într-un loc de tranzacționare) și o valoare de referință de 16,10 EUR:

- Konecranes (ISIN FI0009005870)
- Outotec (ISIN FI0009014575)

Coșul B cuprinde două acțiuni (care sunt tranzacționate într-un loc de tranzacționare) și o valoare de referință de 40,85 SEK:

- Elisa (ISIN FI0009007884)
- TeliaSonera (ISIN SE0000667925)

Contractul swap expiră la 15 iulie 2018, iar codul CFI respectiv este SEBPXC.

Contractul swap are marja „0”.

Rapoartele de tranzacție prezentate mai jos sunt doar din perspectiva firmei X.

| N | Câmp | Raportul de valori al firmei de investiții X | Reprezentare în format XML |
|----|--|--|---|
| 4 | Codul de identificare a entității executante | {LEI} al firmei de investiții X | <Tx> <New> |
| 7 | Codul de identificare a cumpărătorului | {LEI} al firmei de investiții X | ... |
| 16 | Codul de identificare a vânzătorului | {LEI} al firmei de investiții Y | <ExctgPty>12345678901234567890</ExctgPty> |
| 30 | Cantitate | „10000000” | ... |
| 31 | Moneda cantității | „EUR” | <Buyr> |
| 33 | Preț | „0” | <AcctOwnr> |
| 34 | Moneda în care este exprimat prețul | | <Id> |
| 36 | Locul | „XXXX” | <LEI>ABCDEFGHIJKLMNQRST</LEI> |
| 41 | Codul de identificare a instrumentului | | </Id> |
| 42 | Denumirea completă a instrumentului | „SWAP CU EXECUTARE RELATIVĂ XXX IULIE 2018” | </AcctOwnr> |
| | | | </Buyr> |
| | | | <Sellr> |
| | | | <AcctOwnr> |
| | | | <Id> |

| | | | |
|----|-----------------------------|--|---|
| 43 | Clasificarea instrumentului | {Codul CFI} | <LEI>12345678901234567890</LEI> </Id> |
| 44 | Moneda națională 1 | „EUR” | </AcctOwnr> |
| 46 | Multiplicatorul de preț | „1” | </Sellr> |
| 47 | Codul instrumentului-suport | „+” FI0009007884 „+” SE0000667925 „-” FI0009005870 „-” „FI0009014575” | ... <Tx> ... <Qty> <NmnlVal Ccy="EUR">10000000</NmnlVal> |
| 55 | Data expirării | „2018-07-15” | </Qty> |
| 56 | Tipul de livrare | „CASH” | <Pric> <Pric> <Pctg>0</Pctg> </Pric> </Pric> <TradVn>XXXX</TradVn> </Tx> <FinInstrm> <Othr> <FinInstrmGnlAttrbts> <FullNm>RELATIVE PERFORMANCE SWAP XXX JULY 2018</FullNm> <ClssfctnTp>SEBPXC</ClssfctnTp> <NtnlCcy>EUR</NtnlCcy> </FinInstrmGnlAttrbts> <DerivInstrmAttrbts> <XpryDt>2018-07-25</XpryDt> <PricMltplr>1</PricMltplr> <UndrlygInstrm> <Swp> <Swpln> <Bskt> <ISIN>FI0009007884</ISIN> <ISIN>SE0000667925</ISIN> </Bskt> </Swpln> <SwpOut> <Bskt> <ISIN>FI0009005870</ISIN> <ISIN>FI0009014575</ISIN> </Bskt> </SwpOut> </Swp> </UndrlygInstrm> <DlvryTp>CASH</DlvryTp> </DerivInstrmAttrbts> </Othr> </FinInstrm> ... </New> </Tx> |

Firma de investiții Y a prezentat un raport care o indică ca fiind cumpărătorul în locul firmei de investiții X. Semnele din câmpul aferent trebuie să fie modificate corespunzător, mai exact, să arate performanța

executării instrumentului-suport pe care îl primește și, respectiv, pe care trebuie să-l plătească cumpărătorul (performanța executării acestuia).

5,35,7,7 Swap plain vanilla pe rata dobânzii tranzacționat într-un loc de tranzacționare (instrumentul se află pe lista ESMA)

Exemplul 112

Firma de investiții X cumpără un swap vanilla pe rata dobânzii (ISIN XS0000000003) de la firma de investiții Y, la o valoare noțională de 100 000 000 GBP, în locul de tranzacționare M. Data expirării swapului este 21 octombrie 2025. Pentru simplificare, presupunem că marja contractului swap este zero.

Firma de investiții X plătește 1,8655 % bianual (Act/365F), iar firma de investiții Y plătește LIBOR în BGP pe șase luni bianual (Act/365F).

Contractul swap are marja „0”.

Cum trebuie să raporteze firma de investiții X?

| N | Câmp | Raportul de valori Firma de investiții X | Reprezentare în format XML |
|----|--|---|---|
| 4 | Codul de identificare a entității executante | {LEI} al firmei de investiții X | <Tx> <New> |
| 7 | Codul de identificare a cumpărătorului | {LEI} al firmei de investiții X | ... |
| 16 | Codul de identificare a vânzătorului | {LEI} al firmei de investiții Y | <ExctgPty>12345678901234567890</ExctgPty> |
| 30 | Cantitate | „100000000” | ... |
| 31 | Moneda cantității | „GBP” | <Buyr> |
| 33 | Preț | „0” | <AcctOwnr> |
| 34 | Moneda în care este exprimat prețul | | <Id> |
| 36 | Locul | Codul {MIC} de segment al locului de tranzacționare M | <LEI>12345678901234567890</LEI> </Id> </AcctOwnr> </Buyr> |
| 41 | Codul de identificare a instrumentului | {ISIN} al instrumentului | <Sellr> <AcctOwnr> <Id> <LEI>ABCDEFGHIJKLMNQRST</LEI> </Id> </AcctOwnr> </Sellr> ... <Tx> <Qty> <NmnlVal Ccy=„GBP”>100000000</NmnlVal> </Qty> <Pric> |

| | | | |
|--|--|--|--|
| | | | <pre> <Pric> <Pctg>0</Pctg> </Pric> </Pric> <TradVn>XMIC</TradVn> </Tx> <FinInstrm> <Id>XS0000000003</Id> </FinInstrm> ... </New> </Tx> </pre> |
|--|--|--|--|

Prețul raportat în Câmpul 33 trebuie să fie corelat cu valoarea ratei fixe de dobândă, pentru cazul datelor de referință aferente instrumentului financiar.

5.35.8 Instrumente financiare derivate pe mărfuri

5,35,8,1 Opțiunea extrabursieră pe un contract futures de derivate pe mărfuri tranzacționat la bursă

Exemplul 113

Firma de investiții X cumpără 100 de contracte pe opțiuni barieră de tip call americane up-and-in, pe contracte futures pe porumb. Prețul de exercitare este 168 EUR, iar data expirării este 30 august 2018. Un singur contract pe opțiuni acordă dreptul cumpărătorului la un contract futures pe porumb.

Prima plătită este în valoare de 0,95 EUR.

Suportul contractului pe opțiuni barieră este un contract futures tranzacționat la Euronext Paris la 170 EUR. Unitatea de tranzacționare pe contractul futures pe porumb este de 50 de tone, iar codul ISIN al contractului este FR0000000000.

Bariera este fixată la 172 EUR (contractul pe opțiuni intră în vigoare doar dacă prețul contractului futures suport atinge bariera).

Codul CFI al opțiunii barieră este HTFBBC, iar contractul este decontat în numerar.

Cum trebuie să raporteze firma de investiții X?

| N | Câmp | Raportul de valori al firmei de investiții X | Reprezentare în format XML |
|----|--|--|---|
| 4 | Codul de identificare a entității executante | {LEI} al firmei de investiții X | <Tx> <New> |
| 30 | Cantitate | „100” | ... |
| 33 | Preț | „0,95” | |
| 34 | Moneda în care este exprimat prețul | „EUR” | <ExctgPty>12345678901234567890</ExctgPty> |
| 36 | Locul | „XXXX” | ... |
| 41 | Codul de identificare a instrumentului | | <Tx> ... |

| | | | |
|----|-------------------------------------|---|---|
| 42 | Denumirea completă a instrumentului | „UPANDIN BARRIER OPTION ON EURONEXT CORNFUTURES CONTRACT” | <pre> <Qty> <Unit>100</Unit> </Qty> <Pric> <Pric> <MntryVal> <Amt Ccy="EUR">0.95</Amt> </MntryVal> </Pric> </Pric> <TradVn>XXXX</TradVn> </Tx> <FinInstrm> <Othr> <FinInstrmGnlAttrbts> <FullNm>UP AND IN BARRIER OPTION ON EURONEXT CORN FUTURES CONTRACT</FullNm> <ClssfctnTp>HTFBBC</ClssfctnTp> </FinInstrmGnlAttrbts> <DerivInstrmAttrbts> <XpryDt>2018-08-30</XpryDt> <PricMltplr>1</PricMltplr> <UndrlygInstrm> <Othr> <Sngl> <ISIN>FR0000000000</ISIN> </Sngl> </Othr> </UndrlygInstrm> <OptnTp>CALL</OptnTp> <StrkPric> <Pric> <MntryVal> <Amt Ccy="EUR">168</Amt> </MntryVal> </Pric> </StrkPric> <OptnExrcStyle>AMER</OptnExrcStyle> <DivryTp>CASH</DivryTp> </DerivInstrmAttrbts> </Othr> </FinInstrm> ... </New> </Tx> </pre> |
| 43 | Clasificarea instrumentului | {Codul CFI} | |
| 46 | Multiplicatorul de preț | „1” | |
| 47 | Codul instrumentului-suport | {Corn Future ISIN} | |
| 50 | Tipul de opțiune | „CALL” | |
| 51 | Prețul de exercitare | „168” | |
| 52 | Moneda prețului de exercitare | „EUR” | |
| 53 | Stilul de exercitare a opțiunii | „AMER” | |
| 55 | Data expirării | „2018-08-30” | |
| 56 | Tipul de livrare | „CASH” | |

Instrumentul-suport al opțiunii barieră este contractul futures pe porumb și, prin urmare, Câmpul 47 se completează cu identificatorul contractului futures pe porumb Euronext.

Câmpurile aferente datelor de referință ale instrumentului din raportul de tranzacție descrie opțiunea barieră.

5,35,8,2 Contract pe certificate de emisii

Exemplul 114

Firma de investiții X cumpără 3 000 certificate de emisii UE la 7,50 EUR pe piața reglementată la Bursa de energie europeană (MIC XEEE).

Codul ISIN al instrumentului este DE000A1DKQ99.

Cum trebuie să raporteze firma de investiții X?

| N | Câmp | Raportul de valori firmei de investiții X | Reprezentare în format XML |
|----|--|---|--|
| 4 | Codul de identificare a entității executante | {LEI} al firmei de investiții X | <Tx> <New> |
| 30 | Cantitate | „3000” | ... |
| 33 | Preț | „7,50” | ... |
| 34 | Moneda în care este exprimat prețul | „EUR” | <ExctgPty>12345678901234567890</ExctgPty> |
| 36 | Locul | {MIC} al segmentului locului de tranzacționare | ... <Tx> ... |
| 41 | Codul de identificare a instrumentului | {ISIN al contractului pentru certificate de emisii} | <Qty> <Unit>3000</Unit> </Qty> <Pric> <Pric> <MntryVal> <Amt Ccy="EUR">7.50</Amt> </MntryVal> </Pric> </Pric> <TradVn>XEEE</TradVn> </Tx> <FinInstrm> <Id>DE000A1DKQ99</Id> </FinInstrm> ... </New> </Tx> |

5,35,8,3 Contract futures pe certificate de emisii

Exemplul 115

Firma de investiții X cumpără 5 contracte futures pe certificate de emisii UE (1 contract futures reprezintă 1 000 de certificate UE de CO₂) la 7,90 EUR pe piața reglementată la Bursa de energie europeană (MIC XEEE).

Codul ISIN al contractului futures pe certificate de emisii este DE000A0SYVA6.

Cum trebuie să raporteze firma de investiții X?

| N | Câmp | Raportul de valori firmei de investiții X | Reprezentare în format XML |
|----|--|--|---|
| 4 | Codul de identificare a entității executante | {LEI} al firmei de investiții X | <Tx> <New> |
| 30 | Cantitate | „5” | ... |
| 33 | Preț | „7,90” | |
| 34 | Moneda în care este exprimat prețul | „EUR” | <ExctgPty>12345678901234567890</ExctgPty> |
| 36 | Locul | Codul {MIC} de segment al unui loc de tranzacționare | ... <Tx> ... |
| 41 | Codul de identificare a instrumentului | {ISIN al contractului futures} | <Qty> <Unit>5</Unit> </Qty> <Pric> <Pric> <MntryVal> <Amt Ccy="EUR">7.90</Amt> </MntryVal> </Pric> </Pric> <TradVn>XEEE</TradVn> </Tx> <FinInstrm> <Id>DE000A0SYVA6</Id> </FinInstrm> ... </New> </Tx> |

5,35,8,4 Opțiunea extrabursieră pe un contract futures tranzacționat la bursă pe certificate de emisii

Exemplul 116

Firma de investiții X cumpără 5 contracte pe opțiuni de tip call europene pe un contract futures tranzacționat la bursă pe certificate de emisii. Prima plătită este de 1,00 EUR, iar contractul pe opțiuni expiră la 31 decembrie 2018. Această opțiune nu este tranzacționată într-un loc de tranzacționare și nici nu are un cod ISIN.

Multiplicatorul de preț (numărul contractelor futures reprezentate într-un singur contract) este 10, iar prețul de exercitare (prețul la care este cumpărat sau vândut contractul futures atunci când se exercită o opțiune) este de 8,00 EUR.

Contractul futures pe certificate de emisii este tranzacționat pe piața reglementată la Bursa de energie europeană (MIC XEEE), iar codul ISIN este DE000A0SYVA6.

Codul CFI pentru opțiunea call este HTFAVC, iar contractul este decontat în numerar.

Cum trebuie să raporteze firma de investiții X?

| N | Câmp | Raportul de valori Firma de investiții X | Reprezentare în format XML |
|---|------|---|----------------------------|
|---|------|---|----------------------------|

| | | | |
|----|--|---------------------------------------|---|
| 4 | Codul de identificare a entității de executare | {LEI} al firmei de investiții X | <Tx> <New> |
| 30 | Cantitate | „5” | ... |
| 33 | Preț | „1,00” | |
| 34 | Moneda în care este exprimat prețul | „EUR” | <ExctgPty>12345678901234567890</ExctgPty> |
| 36 | Locul | „XXXX” | ... |
| 41 | Codul de identificare a instrumentului | | <Tx> ... |
| 42 | Denumirea completă a instrumentului | „OPȚIUNEA CALL XXX” | <Qty> <Unit>5</Unit> </Qty> |
| 43 | Clasificarea instrumentului | {Codul CFI} | <Pric> <Pric> |
| 46 | Multiplicatorul de preț | „10” | <MntryVal> <Amt Ccy=“EUR”>1.00</Amt> </MntryVal> |
| 47 | Codul instrumentului-suport | {ISIN} al contractului futures suport | </Pric> |
| 50 | Tipul de opțiune | „CALL” | <TradVn>XXXX</TradVn> |
| 51 | Prețul de exercitare | „8,00” | </Tx> |
| 52 | Moneda prețului de exercitare | „EUR” | <FinInstrm> <Othr> |
| 53 | Stilul de exercitare a opțiunii | „EURO” | <FinInstrmGnlAttrbts> <FullNm>XXX CALL OPTION</FullNm> |
| 55 | Data expirării | „2018-12-31” | <ClssfctnTp>HTFAVC</ClssfctnTp> </FinInstrmGnlAttrbts> <DerivInstrmAttrbts> <XpryDt>2018-12-31</XpryDt> <PricMltplr>10</PricMltplr> <UndrlygInstrm> <Othr> <Sngl> |
| 56 | Tipul de livrare | „CASH” | <ISIN>DE000A0SYVA6</ISIN> </Sngl> </Othr> </UndrlygInstrm> <OptnTp>CALL</OptnTp> <StrkPric> <Pric> <MntryVal> <Amt Ccy=“EUR”>8.00</Amt> </MntryVal> </Pric> </StrkPric> |
| | | | <OptnExrcStyle>EURO</OptnExrcStyle> <DivryTp>CASH</DivryTp> </DerivInstrmAttrbts> </Othr> </FinInstrm> ... </New> |

| | | | |
|--|--|--|-------|
| | | | </Tx> |
|--|--|--|-------|

Instrumentul-suport al opțiunii call este contractul futures pe certificate de emisii și, prin urmare, Câmpul 47 se completează cu codul ISIN al contractului futures respectiv.

5.35.9 Tranzacții complexe

Articolul 12 din Regulamentul delegat (UE) 2017/590 se aplică doar în cazul în care o firmă de investiții execută o tranzacție care implică două sau mai multe instrumente financiare (mai exact, o tranzacționare complexă). Aceasta înseamnă că, în scopul raportării tranzacției, ar trebui considerat că tranzacția implică două sau mai multe instrumente financiare doar atunci când există o singură tranzacție cu mai multe instrumente financiare simultan pentru un singur preț (de exemplu, cumpărarea unui „contract scurt de tip butterfly” care cuprinde diferite opțiuni call). Toate câmpurile neprezentate în exemplu trebuie să fie completate pentru tranzacționarea complexă (de exemplu, strategii și produse structurate) și nu pentru segmentele efective.

Exemplul 117

Firma de investiții X dorește să creeze o strategie scurtă de tip butterfly, care cuprinde două opțiuni short call pentru 1 075 instrumente financiare și o opțiune long call l de 2 150 instrumente financiare. Aceasta introduce cele două ordine de vânzare și ordinul de cumpărare în sistemul de tranzacționare Eurex, unde acestea sunt executate ca o singură tranzacție strategică având un singur preț.

| N | Câmp | Valori Raportul nr. 1 | Valori Raportul nr. 2 | Valori Raportul nr. 3 |
|----|--|--|--|--|
| 2 | Numărul de referință al tranzacției | 89127 | 89128 | 89129 |
| 4 | Codul de identificare a entității executante | {LEI} al firmei de investiții X | {LEI} al firmei de investiții X | {LEI} al firmei de investiții X |
| 7 | Codul de identificare a cumpărătorului | {LEI} al CPC | {LEI} al firmei X | {LEI} al CPC |
| 16 | Codul de identificare a vânzătorului | {LEI} al firmei de investiții X | {LEI} al CPC | {LEI} al firmei de investiții X |
| 30 | Cantitate | „1075” | „2150” | „1075” |
| 33 | Preț | „40” | „40” | „40” |
| 36 | Locul | Codul {MIC} de segment al unui loc de tranzacționare | Codul {MIC} de segment al unui loc de tranzacționare | Codul {MIC} de segment al unui loc de tranzacționare |
| 40 | Identificatorul unei componente a unei tranzacții complexe | „12345” | „12345” | „12345” |

Reprezentare în format XML:

| Raportul nr. 1 | Raportul nr. 2 | Raportul nr. 3 |
|--|--|--|
| <pre><Tx> <New> <TxId>89127</TxId> <ExctgPty>1234567890123456 7890</ExctgPty></pre> | <pre><Tx> <New> <TxId>89128</TxId></pre> | <pre><Tx> <New> <TxId>89129</TxId> <ExctgPty>1234567890123456 7890</ExctgPty></pre> |

| | | |
|--|---|--|
| <pre> <Buyr> <AcctOwnr> <Id> <LEI>CCPCCPCCPCCPCCPC CPCC</LEI> </Id> </AcctOwnr> </Buyr> <Sellr> <AcctOwnr> <Id> <LEI>12345678901234567890 </LEI> </Id> </AcctOwnr> </Sellr> ... <Tx> ... <Qty> <Unit>1075</Unit> </Qty> <Pric> <Pric> <MntryVal> <Amt Ccy="...">40</Amt> </MntryVal> </Pric> </Pric> <TradVn>XEUR< /TradVn> <CmplxTradCmpntId>12345</ CmplxTradCmpntId> </Tx> ... </New> </Tx> </pre> | <pre> <ExctgPty>1234567890123456 7890</ExctgPty> <Buyr> <AcctOwnr> <Id> <LEI>12345678901234567890 </LEI> </Id> </AcctOwnr> </Buyr> <Sellr> <AcctOwnr> <Id> <LEI>CCPCCPCCPCCPCCPC CPCC</LEI> </Id> </AcctOwnr> </Sellr> ... <Tx> ... <Qty> <Unit>2150</Unit> </Qty> <Pric> <Pric> <MntryVal> <Amt Ccy="...">40</Amt> </MntryVal> </Pric> </Pric> <TradVn>XEUR< /TradVn> <CmplxTradCmpntId>12345</ CmplxTradCmpntId> </Tx> ... </New> </Tx> </pre> | <pre> <Buyr> <AcctOwnr> <Id> <LEI>CCPCCPCCPCCPCCPC CPCC</LEI> </Id> </AcctOwnr> </Buyr> <Sellr> <AcctOwnr> <Id> <LEI>12345678901234567890 </LEI> </Id> </AcctOwnr> </Sellr> ... <Tx> ... <Qty> <Unit>1075</Unit> </Qty> <Pric> <Pric> <MntryVal> <Amt Ccy="...">40</Amt> </MntryVal> </Pric> </Pric> <TradVn>XEUR< /TradVn> <CmplxTradCmpntId>12345</ CmplxTradCmpntId> </Tx> ... </New> </Tx> </pre> |
|--|---|--|

Exemplul 118

Firma de investiții X vinde 10 contracte futures pe obligațiuni în piața Eurex Bonds (XEUR) și, simultan, cumpără un număr aferent de obligațiuni de stat germane suport. Aceste segmente de tranzacții fac parte dintr-o tranzacție strategică (tranzacționare de bază) și sunt tranzacționate la un preț unic de 20 EUR.

Codul ISIN al contractului futures pe obligațiuni este DE0000000000, iar codul ISIN al obligațiunii-suport este DE0000000001.

Această tranzacție ar trebui să fie raportată în două rapoarte de tranzacție separate, fiecare reflectând tranzacția aferentă unuia dintre instrumentele financiare care compun strategia. Ambele rapoarte de tranzacție trebuie să fie corelate printr-un cod intern care se introduce în Câmpul 40 și care să fie unic pentru rapoartele de tranzacție legate de aceeași strategie.

Rapoartele de tranzacție prezentate mai jos sunt doar din perspectiva firmei X.

| N | Câmp | Raportul de valori nr. 1 | Raportul de valori nr. 2 |
|----|--|--|--|
| 4 | Codul de identificare a entității executante | {LEI} al firmei de investiții X | {LEI} al firmei de investiții X |
| 7 | Codul de identificare a cumpărătorului | {LEI} al CPC | {LEI} al firmei de investiții X |
| 16 | Codul de identificare a vânzătorului | {LEI} al firmei de investiții X | {LEI} al CPC |
| 30 | Cantitate | „10” | „1000000” |
| 33 | Preț | „20” | „20” |
| 34 | Moneda în care este exprimat prețul | „EUR” | „EUR” |
| 36 | Locul | Codul {MIC} de segment al unui loc de tranzacționare | Codul {MIC} de segment al unui loc de tranzacționare |
| 40 | Identificatorul unei componente a unei tranzacții complexe | „12345” | „12345” |
| 41 | Codul de identificare a instrumentului | {ISIN al contractului futures pe obligațiuni} | {ISIN obligațiuni} |

Reprezentare în format XML:

| Raportul nr. 1 | Raportul nr. 2 |
|---|--|
| <pre> <Tx> <New> ... <ExctgPty>12345678901234567890</ExctgPty> > <Buyr> <AcctOwnr> <Id> <LEI>CCPCCPCCPCCPCCPCC</LEI> </Id> </AcctOwnr> </Buyr> <Sellr> <AcctOwnr> <Id> <LEI>12345678901234567890</LEI> </Id> </AcctOwnr> </Sellr> ... <Tx> ... <Qty> <Unit>10</Unit> </pre> | <pre> <Tx> <New> ... <ExctgPty>12345678901234567890</ExctgPty> > <Buyr> <AcctOwnr> <Id> <LEI>12345678901234567890</LEI> </Id> </AcctOwnr> </Buyr> <Sellr> <AcctOwnr> <Id> <LEI>CCPCCPCCPCCPCCPCC</LEI> </Id> </AcctOwnr> </Sellr> ... <Tx> ... <Qty> <Unit>1000000</Unit> </pre> |

| | |
|---|---|
| <pre> </Qty> <Pric> <Pric> <MntryVal> <Amt Ccy="EUR">20</Amt> </MntryVal> </Pric> </Pric> <TradVn>XEUR</TradVn> <CmplxTradCmpntId>12345</CmplxTradCmpnt Id> </Tx> <FinInstrm> <Id>DE0000000000</Id> </FinInstrm> ... </New> </Tx> </pre> | <pre> </Qty> <Pric> <Pric> <MntryVal> <Amt Ccy="EUR">20</Amt> </MntryVal> </Pric> </Pric> <TradVn>XEUR</TradVn> <CmplxTradCmpntId>12345</CmplxTradCmpnt Id> </Tx> <FinInstrm> <Id>DE0000000001</Id> </FinInstrm> ... </New> </Tx> </pre> |
|---|---|

6 Ghid privind păstrarea evidenței ordinelor

Partea I – Principii generale

6.1 Domeniul de aplicare al cerințelor privind păstrarea evidenței ordinelor

În conformitate cu articolul 25 alineatul (2), cerințele privind păstrarea evidenței ordinelor se aplică în cazul operatorilor locurilor de tranzacționare în ceea ce privește „toate ordinele referitoare la instrumente financiare afișate de sistemele sale”.

Acestea se aplică în cazul „ordinelor” care le includ pe cele care sunt active, inactive, suspendate, implicite sau pur și simplu redirectionate, precum și în cazurile de modificare, anulare și respingere a ordinelor. Acestea se aplică, de asemenea, în cazul firmei și al cotațiilor orientative.

6.2 Membrii sau participanții dintr-un loc de tranzacționare

În cuprinsul MiFID II și MiFIR există mai multe dispoziții care se referă la „membrul sau participantul” dintr-un loc de tranzacționare. Semnificația „locului de tranzacționare” este definită la articolul 4 alineatul (1) punctul (24) din MiFID II și cuprinde piețe reglementate, sisteme alternative de tranzacționare (MTF) și sisteme organizate de tranzacționare (OTF). Totuși sunt necesare clarificări suplimentare în ceea ce privește semnificația „membrului sau a participantului” dintr-un loc de tranzacționare în sensul articolului 50 din MiFID II și al articolului 25 alineatul (2) din MiFIR.

Termenii „membru” și „participant” se utilizează în general în contextul piețelor reglementate și al MTF-urilor. Considerentul 16 din MiFID II clarifică faptul că „Persoanele care au acces la piețele reglementate sau la MTF-uri sunt denumite membri sau participanți. Ambii termeni pot fi utilizați în mod alternativ...”

Totuși se aplică o metodologie diferită în cazul OTF-urilor, reflectându-se faptul că obligațiile față de clienți din MiFID se aplică în cazul operatorilor OTF, spre deosebire de operatorii MTF și RM. Spre exemplu, articolul 18 alineatul (7) din MiFID II prevede că MTF-urile și OTF-urile ar trebui să aibă „cel puțin trei membri sau utilizatori activi în mod real”, în timp ce articolul 20 din MiFID II conține o interdicție împotriva executării ordinelor „clienților” în cadrul unui OTF cu angajarea capitalurilor proprii ale OTF. În ambele cazuri, se pare că termenii „utilizator” și „client” se folosesc în mod alternativ atunci când se referă la un OTF și că, în consecință, aceștia sunt analogi cu termenii „membru” sau „participant”.

Dat fiind faptul că OTF-urile sunt incluse în domeniul de aplicare al Regulamentului privind abuzul de piață și dată fiind necesitatea de a aplica cerințele MiFID II/MiFIR în mod consecvent în rândul diferitelor tipuri de locuri de tranzacționare, termenii „membru sau participant” din Regulamentul delegat (UE) 2017/580 (păstrarea evidenței ordinelor) și Regulamentul delegat (UE) 2017/574 (sincronizarea ceasurilor) se interpretează ca incluzând clienții sau utilizatorii OTF-urilor.

6.3 Codul de identificare a clientului (Câmpul 3)

Codul de identificare a clientului (Câmpul 3) se utilizează pentru a identifica clientul membrului sau al participantului. În Câmpul 3 se introduce doar codul LEI sau {NATIONAL_ID}, după caz, al clientului imediat al membrului sau participantului din locul de tranzacționare. Obligația de a păstra codul de identificare a clientului (Câmpul 3) nu impune locurilor de tranzacționare să înregistreze identificatorul de client al clientului final, nici vreun alt identificator de client al intermediarilor din lanț, de la clientul imediat al membrului sau participantului până la clientul final. Graficul de mai jos ilustrează explicația de mai sus: clientul membrului sau participantului din locul de tranzacționare este firma de investiții 1.



| | |
|--|---|
| End client | Client final |
| Investment Firm 1 | Firma de investiții 1 |
| Member of Participant of Trading Venue | Membru sau participant al locului de tranzacționare |
| Trading Venue | Loc de tranzacționare |

Operatorii din locurile de tranzacționare ar trebui să solicite identificatorul de client al clientului imediat de la membrul sau participantul acestuia și să completeze Câmpul 3 cu respectivul identificator de client.

În cazul în care nu se obține identificatorul de client la data prezentării ordinului operatorului de la locul de tranzacționare, operatorul ar trebui să obțină cât mai curând identificatorul de client care lipsește și cel târziu, până la sfârșitul zilei lucrătoare de la prezentarea ordinului.

În cazul clienților, locul de tranzacționare trebuie să verifice dacă codul de identificare prezentat nu conține erori sau omisiuni evidente.

6.3.1 Completarea Câmpului 3 (Codul de identificare a clientului) în cazul ordinelor agregate

În cazul în care s-a realizat alocarea și clienții sunt identificați înainte de transmiterea ordinului pentru a fi executat de către membrul sau participantul din locul de tranzacționare, însă ordinele mai multor clienți sunt agregate de membrul sau participantul din locul de tranzacționare respectiv, operatorul locului de tranzacționare trebuie să completeze Câmpul 3 cu referința implicită „AGGR”.

6.3.2 Completarea Câmpului 3 (Codul de identificare a clientului) în cazul alocărilor în curs

În cazul excepțional al unei alocări în curs la momentul prezentării ordinului și în cazul în care legislația națională aplicabilă permite alocarea ordinului după prezentarea acestuia, operatorul unui loc de tranzacționare trebuie să completeze Câmpul 3 cu referința implicită „PNAL” în cazul unui astfel de ordin. Operatorul relevant de la locul de tranzacționare nu trebuie să afle ulterior identificatorul clientului la momentul alocării ordinelor către clienții individuali.

6.4 Broker neexecutant (Câmpul 6)

Activitatea unui broker neexecutant este diferită de accesul electronic direct (DEA) definit la articolul 4 alineatul (1) punctul (41) din MiFID II. Articolul 2 alineatul (1) litera (d) din Regulamentul delegat (UE) 2017/580, alături de Câmpul 6, prevede că acest serviciu apare atunci când un membru sau participant la un locul de tranzacționare (brokerul neexecutant) direcționează ordinul către locul de tranzacționare pe seama și în numele unui alt membru sau participant al locului de tranzacționare.

Exemplul 119

Firma de investiții X prezintă un ordin pentru a fi executat la locul de tranzacționare M prin intermediul firmei de investiții Y, în calitate de broker neexecutant, pentru clientul Z.

| Standardele și formatele detaliilor privind ordinele care trebuie să fie utilizate la prezentarea datelor relevante privind ordinele către autoritatea competentă, la cerere | | | |
|--|---|--|--------------------------------|
| N | Câmp | | Descriere (dacă este cazul) |
| Secțiunea A - Identificarea părților relevante | | | |
| 1 | Identificarea entității care a transmis ordinul | LEI al firmei de investiții X care este membră a locului de tranzacționare M | |
| 2 | Accesul electronic direct (DEA) | FALSE | |
| 3 | Codul de identificare a clientului | ID NAȚIONAL al persoanei fizice Z | |
| 6 | Broker neexecutant | LEI al firmei de investiții Y | |
| Secțiunea B - Calitatea în care membrii sau participanții la locul de tranzacționare încheie tranzacții și activitatea de furnizare de lichidități | | | |

| | | | |
|---|---|------|---|
| 7 | Calitatea în care se încheie tranzacții | AOTC | Firma de investiții X acționează în numele clientului Z |
|---|---|------|---|

6.5 Statutul ordinului (Câmpul 33)

Câmpul aferent statutului ordinului ar trebui să fie necompletat în cazul anulării, respingerii, expirării și al executării complete a ordinului, deoarece ordinul respectiv nu mai există în registrul de ordine al locului de tranzacționare.

6.6 Data și ora perioadei de valabilitate (Câmpul 12)

- i. În ceea ce privește ordinele cu executare imediată sau anulare (Immediate-or-Cancel) și cele cu executare sau anulare (Fill-or-Kill), Câmpul 12 (data și ora perioadei de valabilitate) ar trebui să rămână necompletat în cazul ordinelor cu executare imediată sau anulare (Immediate-or-Cancel) și al celor cu executare sau anulare (Fill-or-Kill) (vă rugăm să consultați Câmpul 10 - perioada de valabilitate). Acest lucru se datorează faptului că aceste tipuri de ordine sunt prevăzute a fi executate imediat după ce au fost introduse în registrul de ordine (fie integral, în cazul ordinelor cu executare sau anulare (Fill-or-Kill), fie în cantitatea maximă posibilă, în cazul ordinelor cu executare imediată sau anulare (Immediate-or-Cancel)).
- ii. În ceea ce privește categoria „Altele”, trimiterea la marca de dată și oră pentru „alte” tipuri de perioade de valabilitate înseamnă orice alt tip de perioadă de valabilitate care nu este indicată în mod concret în Câmpul 10 (Perioada de valabilitate). În acest caz, Câmpul 10 ar trebui să fie completat cu un cod unic format din patru litere care reprezintă acel tip specific de perioadă de valabilitate și ar trebui să se completeze Câmpul 12.

6.7 Indicatorul privind caracterul pasiv sau agresiv al unui ordin (Câmpul 44)

Câmpul trebuie completat doar în cazul executărilor din timpul sesiunilor de tranzacționare continuă, în caz contrar trebuie lăsat necompletat. Motivul este acela că un ordin nu are caracter nici pasiv, nici agresiv în perioadele de licitație.

6.8 Codul de identificare a tranzacției utilizat de locul de tranzacționare (TVTIC) (Câmpul 48)

În conformitate cu articolul 12 din Regulamentul delegat (UE) 2017/580, operatorii locurilor de tranzacționare trebuie să păstreze „un cod individual de identificare a tranzacției” (TVTIC) pentru fiecare tranzacție care rezultă în urma executării totale sau parțiale a unui ordin, astfel cum este menționat în Câmpul 48.

În consecință, operatorii unui loc de tranzacționare trebuie să genereze întotdeauna un „cod de identificare a tranzacției utilizat de locul de tranzacționare” (TVTIC) pentru fiecare tranzacție de la locul lor de tranzacționare, care se desfășoară, ca urmare a unui ordin, cu un instrument financiar afișat de

sistemele lor. În situațiile de mai sus, operatorul locului de tranzacționare ar trebui să raporteze în mod corespunzător codul TVTIC relevant completând Câmpul 48.

6.9 Numărul secvențial (Câmpul 15)

Numărul secvențial se utilizează pentru a stabili evenimentul care s-a produs prima dată într-un loc de tranzacționare atunci când două evenimente au aceeași marcă temporală. Locurile de tranzacționare trebuie să atribuie un număr secvențial fiecăruia dintre evenimentele specifice indicate în coloanele aferente conținutului și formatului din Câmpul 21. Fazele de tranzacționare indicate la secțiunea 6.13.9 sunt înregistrate de evenimentul „modificare a statutului ca urmare a operațiunilor de piață” menționat în Câmpul 21. Prin urmare, locurile de tranzacționare trebuie să înregistreze numărul secvențial al modificărilor produse la nivelul fazelor de tranzacționare.

Unele locuri de tranzacționare ar putea funcționa cu motoare de corelare multiple pentru a echilibra volumul din sistemele lor. În acest caz, numărul secvențial trebuie să fie unic pentru fiecare eveniment și să apară în mod consecvent pentru evenimentele din motorul de corelare respectiv.

Se prezintă următoarele exemple:

1. Utilizarea incorectă în cazul în care numărul secvențial este specific doar registrului unic de ordine
2. Utilizarea incorectă în cazul în care numărul secvențial pare să fie unic la nivel de ordin
3. Utilizarea corectă a numărului secvențial.

Pentru exemplele 77 și 78 de mai jos, motorul de corelare unică al locului de tranzacționare cuprinde mai multe registre de ordine, iar în ambele registre de ordine se produc multiple evenimente.

Exemplul 120: Utilizarea incorectă în cazul în care numărul secvențial este specific doar registrului unic de ordine

În acest caz, se pare că numărul secvențial este specific doar registrului unic de ordine. Acest lucru nu este acceptabil, deoarece aceasta înseamnă că autoritățile competente nu ar putea să consolideze evenimentele care se produc în registrele de ordine multiple de pe același motor de corelare. De exemplu: consolidarea evenimentelor care implică același instrument financiar în registrele active și cele pasive.

Numerele secvențiale corecte ar trebui să fie 1,2,3,4,5,6,7.

| Ordin nou, modificare a ordinului, anulare a ordinului, respingeri ale ordinului, executare | Codul registrului de ordine (Câmpul 17) | Codul de identificare a ordinului (Câmpul 20) | Numărul secvențial (Câmpul 15) | Data și ora |
|---|---|---|--------------------------------|-------------|
|---|---|---|--------------------------------|-------------|

| parțială sau integrală (Câmpul 21) | | | | |
|------------------------------------|-----------------------|-----|---|-----------------------------|
| NEWO | Registrul de ordine 1 | ABC | 1 | 2018-03-07T08:30:26.548921Z |
| NEWO | Registrul de ordine 2 | GHI | 1 | 2018-03-07T08:30:26.548936Z |
| CHME | Registrul de ordine 1 | ABC | 2 | 2018-03-07T08:30:26.598721Z |
| NEWO | Registrul de ordine 2 | TUV | 2 | 2018-03-07T08:30:26.598731Z |
| NEWO | Registrul de ordine 1 | DEF | 3 | 2018-03-07T08:30:26.975621Z |
| CAME | Registrul de ordine 1 | ABC | 4 | 2018-03-07T08:30:27.025489Z |
| CAME | Registrul de ordine 1 | DEF | 5 | 2018-03-07T08:30:27.025489Z |

Exemplul 121: Utilizarea incorectă în cazul în care numărul secvențial pare să fie unic la nivel de ordin

În acest caz, numărul secvențial pare să fie unic la nivel de ordin, nu în motorul de corelare.

Numerele secvențiale corecte trebuie să fie 1,2,3,4,5.

| Ordin nou, modificare a ordinului, anulare a ordinului, respingeri ale ordinului, executare parțială sau integrală (Câmpul 21) | Codul de identificare a ordinului (Câmpul 20) | Numărul secvențial (Câmpul 15) | Data și ora (Câmpul 9) | Observații |
|--|---|--------------------------------|-----------------------------|--|
| NEWO | ABC | 1 | 2018-03-07T08:30:26.548921Z | Numărul secvențial este specific doar ordinului, astfel că fiecare eveniment aferent ordinului respectiv crește numărul secvențial. Această situație nu este corectă, deoarece numărul secvențial trebuie să fie unic pentru |

| | | | | |
|------|-----|---|-----------------------------|---|
| | | | | fiecare eveniment și consecvent la nivelul tuturor evenimentelor. |
| CHME | ABC | 2 | 2018-03-07T08:30:26.598721Z | |
| NEWO | DEF | 1 | 2018-03-07T08:30:26.975621Z | Deoarece acesta este un ordin diferit, numărul secvențial începe din nou de la unu. |
| CAME | ABC | 3 | 2018-03-07T08:30:27.025489Z | |
| CAME | DEF | 2 | 2018-03-07T08:30:27.025489Z | Marca temporală este aceeași ca și în cazul evenimentului anterior. Însă, dacă autoritățile competente ar sorta numerele secvențiale în ordine ascendentă, ar da impresia că acest eveniment a avut loc înainte de evenimentul imediat anterior, dar nu este așa. |

Exemplul 122: Utilizarea corectă a numărului secvențial

În acest exemplu, se presupune că toate evenimentele au fost evidențiate în același registru de ordine, iar locul de tranzacționare are un motor de corelare.

| Ordin nou, modificare a ordinului, anulare a ordinului, respingeri ale ordinului, executare parțială sau integrală (Câmpul 21) | Codul de identificare a ordinului (Câmpul 20) | Numărul secvențial (câmpul 15) | Data și ora (Câmpul 9) | Observații |
|--|---|--------------------------------|-----------------------------|---|
| NEWO | ABC | 25897 | 2018-03-07T08:30:26.548921Z | Numărul secvențial este generat în registrele de ordine ale locului de tranzacționare. Prin urmare, numărul secvențial poate crește cu mai mult de o unitate atunci când se |

| | | | | |
|------|-----|-------|-----------------------------|---|
| | | | | verifică evenimentele dintr-un singur registru de ordine. |
| CHME | ABC | 26589 | 2018-03-07T08:30:26.598721Z | Numărul secvențial a crescut cu mai mult de o unitate, deoarece motorul de corelare a procesat alte evenimente din alte registre de ordine, însă este totuși un număr întreg unic pozitiv în ordine ascendentă. |
| NEWO | DEF | 26751 | 2018-03-07T08:30:26.975621Z | |
| CAME | ABC | 27465 | 2018-03-07T08:30:27.025489Z | |
| CAME | DEF | 27466 | 2018-03-07T08:30:27.025489Z | Marca temporală este aceeași ca și în cazul evenimentului anterior. Însă numărul secvențial permite autorităților competente să stabilească că acest eveniment s-a produs după evenimentul din rândul anterior. |

6.10 Perioada de valabilitate (Câmpul 10)

6.10.1 Marcajul Valabilității pentru o zi (Good-For-Day) (DAVY)

Exemplul 123

Firma de investiții X prezintă un ordin pentru a fi executat în locul de tranzacționare M cu marcajul Valabil o zi (DAVY) la 16 ianuarie 2018.

| N | | Câmp | | Standardele și formatele detaliilor privind ordinele care ar trebui utilizate la prezentarea datelor relevante privind ordinele către autoritatea competentă, la cerere |
|---|---------------------------------------|------|--|---|
| Secțiunea D - Perioada de valabilitate și restricțiile legate de ordine | | | | |
| 10 | Perioada de valabilitate | | | DAVY |
| 12 | Data și ora perioadei de valabilitate | | | 2018-01-16T23:59:59.999999Z |

6.10.2 Combinația a două marcaje ale perioadei de valabilitate: Ordin valabil după data (Good-After-Date) (GADV) și Valabil până la data (Good-Till-Date) (GTDV)

Exemplul 124

Firma de investiții X prezintă un ordin pentru a fi executat în locul de tranzacționare M cu marcajele Ordin valabil după data (GADV) și Valabil până la data (GTDV) la 16 ianuarie 2018 la ora 10:05:32.278932(UTC). La momentul prezentării, perioada de valabilitate trebuie să fie GADV, iar data și ora perioadei de valabilitate trebuie să fie 19 ianuarie 2018, cu ora înregistrată sub forma 00:00:00 (cu fracțiuni de secundă înregistrate în conformitate cu articolul 50 din MiFID II), sau momentul inițial al tranzacționării la locul de tranzacționare (evenimentul 1). La 19 ianuarie 2018, perioada de valabilitate trebuie să fie GTDV, iar data și ora perioadei de valabilitate trebuie să fie 13 februarie 2018, cu ora înregistrată sub forma 23:59:59 (cu fracțiuni de secundă înregistrate în conformitate cu articolul 50 din MiFID II), (evenimentul 2).

Evenimentul 1: Prezentarea ordinului pentru a fi executat

| N | | Câmp | Standardele și formatele detaliilor privind ordinele care trebuie să fie utilizate la prezentarea datelor relevante privind ordinele către autoritatea competentă, la cerere |
|--|--|------|--|
| Secțiunea C - Data și ora | | | |
| 9 | Data și ora | | 2018-01-16T10:05:32.278932Z |
| Secțiunea D - Perioada de valabilitate și restricțiile legate de ordine | | | |
| 10 | Perioada de valabilitate | | GADV |
| 12 | Data și ora perioadei de valabilitate | | 2018-01-19T00:00:00.000001Z ³⁴ |
| Secțiunea G - Evenimente care afectează ordinul | | | |
| 21 | Ordin nou, modificare a ordinului, anulare a ordinului, respingeri ale ordinului, executare parțială sau integrală | | NEWO |
| Secțiunea J - Instrucțiuni legate de ordine | | | |
| 33 | Statutul ordinului | | INAC ³⁵ |

Evenimentul 2: Ordinul devine activ

| N | | Câmp | Standardele și formatele detaliilor privind ordinele care ar trebui utilizate la prezentarea datelor relevante privind ordinele către autoritatea competentă, la cerere |
|--|---------------------------------------|------|---|
| Secțiunea C - Data și ora | | | |
| 9 | Data și ora | | 2018-01-19T00:00:00.000001Z ³⁶ |
| Secțiunea D - Perioada de valabilitate și restricțiile legate de ordine | | | |
| 10 | Perioada de valabilitate | | GTDV |
| 12 | Data și ora perioadei de valabilitate | | 2018-02-13T23:59:59.999999Z |
| Secțiunea G - Evenimente care afectează ordinul | | | |

³⁴ Sau introduceți orice altă marcă temporală înainte de începerea procesului de tranzacționare și/sau a licitației de deschidere.

³⁵ La momentul prezentării ordinului la locul de tranzacționare, acesta este inactiv din cauza perioadei de valabilitate GADV.

³⁶ Sau introduceți orice altă marcă temporală înainte de începerea procesului de tranzacționare și/sau a licitației de deschidere.

| | | |
|--|--|--------------------|
| 21 | Ordin nou, modificare a ordinului, anulare a ordinului, respingeri ale ordinului, executare parțială sau integrală | CHMO ³⁷ |
| Secțiunea J - Instrucțiuni legate de ordine | | |
| 33 | Statutul ordinului | ACTI |

6.11 Activitatea de furnizare de lichidități (C âmpul 8)

Activitatea de furnizare de lichidități desfășurată de către membrii sau participanții la locurile de tranzacționare apare în general într-unul din următoarele trei scenarii:

- un membru sau un participant se implică în tranzacționarea algoritmică pentru a urma o strategie de formare a pieței și, în consecință, încheie un acord cu un loc de tranzacționare în temeiul articolelor 17 și 48 din MiFID II;
- un membru sau un participant care desfășoară o activitate de furnizare de lichidități (care nu este înregistrată ca strategie de formare a pieței în temeiul articolului 17 din MiFID II) tranzacționează pe cont propriu în baza unui acord cu emitentul sau locul de tranzacționare;
- un membru sau un participant care desfășoară o activitate de furnizare de lichidități execută ordine în numele clienților în baza unui acord cu emitentul sau locul de tranzacționare.

Activitățile de furnizare de lichidități prevăzute la punctele (a)-(c) trebuie să se reflecte în evidențele locului de tranzacționare prin completarea corespunzătoare a Câmpului 7 (Calitatea în care se încheie tranzacții), a Câmpului 8 (Furnizare de lichidități) și a Câmpului 3 (Codul de identificare a clientului) dacă acesta execută ordine în numele clienților.

Exemplul 125

| Scenariu | Câmp | Standardele și formatele detaliilor privind ordinele care trebuie să fie utilizate la prezentarea datelor relevante privind ordinele către autoritatea competentă, la cerere |
|--------------------------------------|--|--|
| Activitatea de la punctul (a) | Secțiunea B - Calitatea în care membrii sau participanții la locul de tranzacționare încheie tranzacții și activitatea de furnizare de lichidități | |
| | 7. Modalitatea/Calitatea în care se încheie tranzacții | DEAL |
| | 8. Activitatea de furnizare de lichidități | true |
| Activitatea de la punctul (b) | Secțiunea B - Calitatea în care membrii sau participanții la locul de tranzacționare încheie tranzacții și activitatea de furnizare de lichidități | |

³⁷ Activarea ordinului se consideră drept o modificare de statut din cauza operațiunilor de piață.

| | | |
|--------------------------------------|---|-------------------------|
| | 7. Modalitatea/Calitatea în care se încheie tranzacții | DEAL |
| | 8. Activitatea de furnizare de lichidități | true |
| Activitatea de la punctul (c) | Secțiunea A – Identificarea părților relevante | |
| | 3. Codul de identificare a clientului | {LEI} sau {NATIONAL_ID} |
| | Secțiunea B - Calitatea în care membrii sau participanții la locul de tranzacționare încheie tranzacții și activitatea de furnizare de lichidități | |
| | 7. Modalitatea/Calitatea în care se încheie tranzacții | AOTC |
| | 8. Activitatea de furnizare de lichidități | true |

Partea II - Scenarii

6.12 Legenda

Dacă nu se specifică altfel în scenariul specific, următoarele informații contextuale sunt valabile pentru toate scenariile prezentate în Partea II:

Firma de investiții X (LEI: 12345678901234567890) este un membru sau un participant la locul de tranzacționare M.

Firma de investiții Y (LEI: ABCDEFGHIJKLMNOPQRST) este de asemenea un membru sau un participant la locul de tranzacționare M.

Codul MIC de segment al locului de tranzacționare M este „XMIC”.

Locul de tranzacționare M are un timp de latență între punctele de tranzit mai scurt de o milisecundă.

Codul ISIN al instrumentului financiar este: XX0000000000

Codul de identificare a ordinului este: 123456789ABC

Codul registrului de ordine la locul de tranzacționare M este: XYZ9876

Codul de identificare a tranzacției aferent locului de tranzacționare generat la locul de tranzacționare M este: ABC123456

În plus, toate câmpurile din tabelul de câmpuri din Regulamentul delegat (UE) 2017/580 sunt obligatorii. Câmpurile trebuie lăsate necompletate doar atunci când nu sunt relevante pentru evenimentul în cauză.

De exemplu, Câmpul 14 - Dimensiunea care determină prioritatea, nu este relevant pentru un registru de ordine în care se utilizează prioritatea preț-timp și nu se prevede completarea lui. Cazurile economice vizează doar câmpurile care necesită o clarificare. Indiferent de forma tehnică în care sunt prezentate datele (de exemplu, XML, CSV etc.), dacă un anumit câmp poate fi lăsat necompletat, informațiile trebuie furnizate în așa fel încât să se permită autorităților competente să identifice că respectivul câmp a fost lăsat necompletat.

6.13 Registrul central de ordine-limită

Ghidul privind registrul central de ordine-limită cuprinde următoarele scenarii:

- a) Subsecțiunea 6.14.1: Emiterea de ordine noi/anularea/modificarea ordinelor
- b) Subsecțiunea 6.14.2: Prețul-limită suplimentar (Additional Limit Price)
- c) Subsecțiunea 6.14.3: Clasificarea ordinelor-limită ascunse (Iceberg Limit Order)
- d) Subsecțiunea 6.14.4: Ordine indexate (Peg (or Pegged) Order)
- e) Subsecțiunea 6.14.5: Clasificarea unui ordin-stop (Stop Order)
- f) Subsecțiunea 6.14.6: Ordine direcționate (Routed Order)
- g) Subsecțiunea 6.14.7: Clasificarea ordinelor de strategie (Strategy Orders)
- h) Subsecțiunea 6.14.8: Schimbarea priorității
- i) Subsecțiunea 6.14.9: Etapele de tranzacționare

6.13.1 Emiterea de ordine noi/anularea/modificarea ordinelor (Câmpul 21)

6.13.1.1 Primirea unui ordin nou

Chiar dacă ordinul este executat atunci când este introdus în registrul de ordine, primul eveniment care va fi raportat este „Ordin nou”.

Exemplul 126

La 16 ianuarie 2018, firma de investiții X transmite către locul de tranzacționare un ordin-limită de cumpărare pentru a fi executat (cumpărarea a 1 000 de acțiuni din instrumentul financiar la 80,00 EUR). Informațiile se primesc în motorul de corelare al locului de tranzacționare M la ora 08:05:32.278932(UTC).

| N | | Câmp | Standardele și formatele detaliilor privind ordinea care ar trebui utilizate la prezentarea datelor relevante privind ordinea către autoritatea competentă, la cerere |
|---|-------------|------|---|
| Secțiunea C - Data și ora | | | |
| 9 | Data și ora | | 2018-01-16T08:05:32.278932Z |
| Secțiunea F - Codul de identificare a ordinului | | | |

| | | |
|--|--|--------------|
| 16 | Codul MIC de segment | XMIC |
| 17 | Codul registrului de ordine | XYZ9876 |
| 18 | Codul de identificare a instrumentelor financiare | XX0000000000 |
| 19 | Data primirii | 2018-01-16 |
| 20 | Codul de identificare a ordinului | 123456789ABC |
| Secțiunea G - Evenimente care afectează ordinul | | |
| 21 | Ordin nou, modificare a ordinului, anulare a ordinului, respingeri ale ordinului, executare parțială sau integrală | NEWO |
| Secțiunea H - Tipul de ordin | | |
| 22 | Tipul de ordin | Limita |
| 23 | Clasificarea tipurilor de ordine | LMTO |
| Secțiunea I - Prețuri | | |
| 24 | Prețul-limită | 80,00 |
| Secțiunea J - Instrucțiuni legate de ordine | | |
| 32 | Indicator cumpărare-vânzare | BUYI |
| 36 | Cantitatea inițială | 1000 |
| 37 | Cantitatea rămasă, inclusiv cea ascunsă | 1000 |
| 38 | Cantitatea afișată | 1000 |
| 39 | Cantitatea tranzacționată | 0 |

6.13.1.2 Modificarea ordinului de către un membru sau participant

Exemplul 127

La 16 ianuarie 2018, firma de investiții X transmite către locul de tranzacționare M o modificare a prețului (în 81,00 EUR) pentru ordinul menționat anterior (cumpărarea a 1 000 de acțiuni aferente instrumentului având codul ISIN XX0000000000 la 80,00 EUR). Solicitarea de modificare se primește în motorul de corelare al locului de tranzacționare M la ora 14:47:55.179524(UTC). Modificarea ordinului a fost solicitată de clientul firmei de investiții X.

| Standardele și formatele detaliilor privind ordinele care ar trebui utilizate la prezentarea datelor relevante privind ordinele către autoritatea competentă, la cerere | | |
|---|--|-----------------------------|
| N | Câmp | |
| Secțiunea C - Data și ora | | |
| 9 | Data și ora | 2018-01-16T14:47:55.179524Z |
| Secțiunea F - Codul de identificare a ordinului | | |
| 20 | Codul de identificare a ordinului | 123456789ABC |
| Secțiunea G - Evenimente care afectează ordinul | | |
| 21 | Ordin nou, modificare a ordinului, anulare a ordinului, respingeri ale ordinului, executare parțială sau integrală | REME |
| Secțiunea H - Tipul de ordin | | |
| 22 | Tipul de ordin | Limita |

| | | |
|--|---|-------|
| 23 | Clasificarea tipurilor de ordine | LMTO |
| Secțiunea I - Prețuri | | |
| 24 | Prețul-limită | 81,00 |
| Secțiunea J - Instrucțiuni legate de ordine | | |
| 32 | Indicator cumpărare-vânzare | BUYI |
| 36 | Cantitatea inițială | 1000 |
| 37 | Cantitatea rămasă, inclusiv cea ascunsă | 1000 |
| 38 | Cantitatea afișată | 1000 |
| 39 | Cantitatea tranzacționată | 0 |

6.13.1.3 Ordin executat parțial

Exemplul 128

Ordinul modificat pentru 1 000 de acțiuni aferente instrumentului având codul ISIN XX0000000000 la prețul de 81,00 EUR (vezi subsecțiunea de mai sus) este executat parțial (200 de acțiuni aferente instrumentului având codul ISIN XX0000000000 la prețul de 81,00 EUR) în aceeași zi, mai exact la 16 ianuarie 2018 la ora 14:48:11.544378(UTC).

| N | Câmp | Standardele și formatele detaliilor privind ordinele care ar trebui utilizate la prezentarea datelor relevante privind ordinele către autoritatea competentă, la cerere |
|--|--|---|
| Secțiunea C - Data și ora | | |
| 9 | Data și ora | 2018-01-16T14:48:11.544378Z |
| Secțiunea G - Evenimente care afectează ordinul | | |
| 20 | Codul de identificare a ordinului | 123456789ABC |
| 21 | Ordin nou, modificare a ordinului, anulare a ordinului, respingeri ale ordinului, executare parțială sau integrală | PARF |
| Secțiunea H - Tipul de ordin | | |
| 22 | Tipul de ordin | Limita |
| 23 | Clasificarea tipurilor de ordine | LMTO |
| Secțiunea I - Prețuri | | |
| 24 | Prețul-limită | 81,00 |
| 28 | Prețul tranzacției | 81,00 |
| Secțiunea J - Instrucțiuni legate de ordine | | |
| 32 | Indicator cumpărare-vânzare | BUYI |
| 36 | Cantitatea inițială | 1000 |
| 37 | Cantitatea rămasă | 800 |
| 38 | Cantitatea afișată | 800 |
| 39 | Cantitatea tranzacționată | 200 |
| 48 | Codul de identificare a tranzacției utilizat de locul de tranzacționare | ABC123456 |

6.13.1.4 Ordin executat complet

Exemplul 129

Ordinul executat parțial pentru cantitatea rămasă de 800 de acțiuni aferente instrumentului având codul ISIN XX0000000000 la prețul de 81,00 EUR (vezi subsecțiunea de mai sus) este apoi executat complet (800 de acțiuni aferente instrumentului având codul ISIN XX0000000000 la prețul de 81,00 EUR) în aceeași zi, mai exact la 16 ianuarie 2018 la ora 14: 50:20.379545(UTC).

| Standardele și formatele detaliilor privind ordinele care ar trebui utilizate la prezentarea datelor relevante privind ordinele către autoritatea competentă, la cerere | | |
|---|--|------------------------------|
| Secțiunea C - Data și ora | | |
| 9 | Data și ora | 2018-01-16T14: 50:20.379545Z |
| Secțiunea G - Evenimente care afectează ordinul | | |
| 20 | Codul de identificare a ordinului | 123456789ABC |
| 21 | Ordin nou, modificare a ordinului, anulare a ordinului, respingeri ale ordinului, executare parțială sau integrală | FILL |
| Secțiunea H - Tipul de ordin | | |
| 22 | Tipul de ordin | Limita |
| 23 | Clasificarea tipurilor de ordine | LMTO |
| Secțiunea I - Prețuri | | |
| 24 | Prețul-limită | 81,00 |
| 28 | Prețul tranzacției | 81,00 |
| Secțiunea J - Instrucțiuni legate de ordine | | |
| 32 | Indicator cumpărare-vânzare | BUYI |
| 36 | Cantitatea inițială | 1000 |
| 37 | Cantitatea rămasă | 0 |
| 38 | Cantitatea afișată | 0 |
| 39 | Cantitatea tranzacționată | 800 |
| 48 | Codul de identificare a tranzacției utilizat de locul de tranzacționare | ABC789000 |

6.13.1.5 Anularea ordinului

Exemplul 130

La 18 ianuarie 2018 la ora 14:12:34(UTC), firma de investiții X transmite către locul de tranzacționare M o solicitare de anulare a unui ordin de vânzare a 2 000 de acțiuni aferente instrumentului având codul ISIN XX0000000000 la prețul de 50,00. Solicitarea de anulare se primește în motorul de corelare al locului de tranzacționare M la ora 14:12:34.112856(UTC). Anularea ordinului a fost solicitată de clientul firmei de investiții X.

| N | Câmp | Standardele și formatele detaliilor privind ordinele care trebuie să fie utilizate la |
|---|------|---|
|---|------|---|

| prezentarea datelor relevante privind ordinele către autoritatea competentă, la cerere | | |
|--|--|-----------------------------|
| Secțiunea C - Data și ora | | |
| 9 | Data și ora | 2018-01-18T14:12:34.112856Z |
| Secțiunea F - Codul de identificare a ordinului | | |
| 20 | Codul de identificare a ordinului | 987654321ABC |
| Secțiunea G - Evenimente care afectează ordinul | | |
| 21 | Ordin nou, modificare a ordinului, anulare a ordinului, respingeri ale ordinului, executare parțială sau integrală | CAME |
| Secțiunea H - Tipul de ordin | | |
| 22 | Tipul de ordin | Limita |
| 23 | Clasificarea tipurilor de ordine | LMTO |
| Secțiunea I - Prețuri | | |
| 24 | Preț-limită | 50,00 |
| Secțiunea J - Instrucțiuni legate de ordine | | |
| 32 | Indicator cumpărare-vânzare | SELL |
| 33 | Statutul ordinului ³⁸ | |
| 36 | Cantitatea inițială | 2000 |
| 37 | Cantitatea rămasă | 0 |
| 38 | Cantitatea afișată | 0 |
| 39 | Cantitatea tranzacționată | 0 |

6.13.2 Preț-limită suplimentar (Additional Limit Price) (Câmpul 25)

Exemplul 131

Locul de tranzacționare M oferă o funcționalitate în timpul licitației de închidere, atunci când se poate introduce un ordin-limită cu un preț-limită care este prețul maxim de cumpărare sau prețul minim de vânzare și poate exista posibilitatea aplicării unui preț-limită suplimentar care este prețul minim de cumpărare sau prețul maxim de vânzare. La locul de tranzacționare M, acest tip de ordin va fi tratat ca fiind activ indiferent dacă prețul titlului de valoare este în afara prețului minim și maxim. Se transmite către locul de tranzacționare M un ordin de cumpărare având prețul maxim de cumpărare de 100 EUR și un preț-limită minim suplimentar de cumpărare de 95 EUR.

| N | Câmp | Standardele și formatele detaliilor privind ordinele care trebuie să fie utilizate la prezentarea datelor relevante | Descriere (dacă este cazul) |
|---|------|---|-----------------------------|
|---|------|---|-----------------------------|

³⁸ Această secțiune ar trebui să fie necompletată conform secțiunii 6.5

| privind ordinele către autoritatea competentă, la cerere | | | |
|--|----------------------------------|----------------------------------|---|
| Secțiunea H - Tipul de ordin | | | |
| 22 | Tipul de ordin | Corelarea prețului de exercitare | În funcție de specificațiile proprii ale locurilor |
| 23 | Clasificarea tipurilor de ordine | LMTO | |
| Secțiunea I - Prețuri | | | |
| 24 | Prețul-limită | 100 | |
| 25 | Prețul-limită suplimentar | 95 | |
| Secțiunea J - Instrucțiuni legate de ordine | | | |
| 32 | Indicator cumpărare-vânzare | BUYI | |
| 33 | Statutul ordinului | ACTI | Ordinul este activ pentru licitația de închidere, însă va fi executat doar dacă prețul de echilibru este între 95 și 100 EUR. |

6.13.3 Clasificarea ordinelor-limită ascunse (Iceberg Limit Order)

Exemplul 132

La 7 martie 2018 la ora 10:10:32.652758(UTC), firma de investiții X transmite către locul de tranzacționare M un ordin-limită de cumpărare ascuns pentru a fi executat. Este vorba despre un ordin de cumpărare a unui număr total de 150 de acțiuni la prețul de 100,00 EUR. Ordinul ascuns este stabilit în așa fel încât în registrul de ordine se afișează o cantitate de 50 de acțiuni, iar 100 de acțiuni rămân ascunse participanților la piață (evenimentul 1).

La paisprezece secunde după ce a fost introdus în registrul de ordine al locului de tranzacționare M, ordinul ascuns este executat pentru întreaga sa cantitate afișată (50 de acțiuni) (evenimentul 2).

În urma executării parțiale a ordinului ascuns, cantitatea afișată a acestuia este reîncărcată imediat. În acest caz, se adaugă 3 microsecunde pentru locul de tranzacționare M pentru a reflecta o scurtă perioadă de latență a sistemelor locului de tranzacționare (evenimentul 3).

Evenimentul 1: ordinul se introduce într-un registru de ordine

| Standardele și formatele detaliilor privind ordinele care trebuie să fie utilizate la prezentarea datelor relevante privind ordinele către autoritatea competentă, la cerere | | | |
|--|-------------|-----------------------------|--------------------------------|
| N | Câmp | | Descriere (dacă este cazul) |
| Secțiunea C - Data și ora | | | |
| 9 | Data și ora | 2018-03-07T10:10:32.652785Z | |

| Secțiunea E - Prioritatea și numărul secvențial | | | |
|---|--|-----------------------------|--|
| 13 | Marca temporală care determină prioritatea | 2018-03-07T10:10:32.652785Z | |
| Secțiunea F - Identificarea ordinului | | | |
| 20 | Codul de identificare a ordinului | 123456789ABC | |
| Secțiunea G - Evenimente care afectează ordinul | | | |
| 21 | Ordin nou, modificare a ordinului, anulare a ordinului, respingeri ale ordinului, executare parțială sau integrală | NEWO | |
| Secțiunea H - Tipul de ordin | | | |
| 22 | Tipul de ordin | 2 | Conform clasificării proprii a locului de tranzacționare M |
| 23 | Clasificarea tipurilor de ordine | LMTO | |
| Secțiunea I - Prețuri | | | |
| 24 | Prețul-limită | 100,00 | |
| Secțiunea J - Instrucțiuni legate de ordine | | | |
| 32 | Indicator cumpărare-vânzare | BUYI | |
| 33 | Statutul ordinului | ACTI | |
| 36 | Cantitatea inițială | 150 | |
| 37 | Cantitatea rămasă, inclusiv cea ascunsă | 150 | |
| 38 | Cantitatea afișată | 50 | |

Evenimentul 2: ordinul ascuns este executat pentru întreaga cantitate afișată

| N | Câmp | Standardele și formatele detaliilor privind ordinele care ar trebui utilizate la prezentarea datelor relevante privind ordinele către autoritatea competentă, la cerere | Descriere (dacă este cazul) |
|---|--|---|---|
| Secțiunea C - Data și ora | | | |
| 9 | Data și ora | 2018-03-07T10:10:46.652785Z | Tranzacția are loc la 14 secunde după introducerea ordinului în registrul de ordine |
| Secțiunea E - Prioritatea și numărul secvențial | | | |
| 13 | Marca temporală care determină prioritatea | 2018-03-07T10:10:32.652785Z | <i>Nu se produc modificări.</i> |
| Secțiunea F - Identificarea ordinului | | | |

| | | | |
|--|--|--------------|---|
| 20 | Codul de identificare a ordinului | 123456789ABC | |
| Secțiunea G - Evenimente care afectează ordinul | | | |
| 21 | Ordin nou, modificare a ordinului, anulare a ordinului, respingeri ale ordinului, executare parțială sau integrală | PARF | Ordinul este executat parțial |
| Secțiunea I - Prețuri | | | |
| 28 | Prețul tranzacției | 100,00 | |
| Secțiunea J - Instrucțiuni legate de ordine | | | |
| 33 | Statutul ordinului | ACTI | |
| 36 | Cantitatea inițială | 150 | <i>Nu se produc modificări</i> |
| 37 | Cantitatea rămasă, inclusiv cea ascunsă | 100 | |
| 38 | Cantitatea afișată | 0 | Reîncărcarea cantității afișate ar trebui să fie reflectată în cadrul evenimentului următor |
| 39 | Cantitatea tranzacționată | 50 | |
| 48 | Codul de identificare a tranzacției utilizat de locul de tranzacționare | ABC123456 | |

Evenimentul 3: cantitatea afișată a ordinului ascuns este reîncărcată

| N | Câmp | Standardele și formatele detaliilor privind ordinele care ar trebui utilizate la prezentarea datelor relevante privind ordinele către autoritatea competentă, la cerere | Descriere (dacă este cazul) |
|--|--|---|---|
| Secțiunea C - Data și ora | | | |
| 9 | Data și ora | 2018-03-07T10:10:46.652788Z | |
| Secțiunea E - Prioritatea și numărul secvențial | | | |
| 13 | Marca temporală care determină prioritatea | 2018-03-07T10:10:46.652788Z | Atunci când se reîncarcă, unui ordin ascuns i se atribuie o nouă marcă temporală de prioritate (mai exact, data și ora evenimentului de reîncărcare). |
| Secțiunea F - Identificarea ordinului | | | |
| 20 | Codul de identificare a ordinului | 123456789ABC | |
| Secțiunea G - Evenimente care afectează ordinul | | | |
| 21 | Ordin nou, modificare a ordinului, anulare a ordinului, respingeri ale | REMA | Înlocuit prin operațiuni de piață (automat). |

| | | | |
|--|---|------|--------------------------------|
| | ordinului, executare parțială sau integrală | | |
| Secțiunea J - Instrucțiuni legate de ordine | | | |
| 33 | Statutul ordinului | ACTI | |
| 36 | Cantitatea inițială | 150 | <i>Nu se produc modificări</i> |
| 37 | Cantitatea rămasă, inclusiv cea ascunsă | 100 | <i>Nu se produc modificări</i> |
| 38 | Cantitatea afișată | 50 | |

6.13.4 Ordine indexate (Peg (or Pegged) Orders) ³⁹

Exemplul 133

La 7 martie 2018 la ora 10:10:32.652785(UTC), firma de investiții transmite către locul de tranzacționare M un ordin indexat de cumpărare pentru a fi executat. Atunci când transmite ordinul, traderul specifică următoarele:

- cantitatea este egală cu 150, fără cantități ascunse;
- ordinul este ancorat la cea mai bună ofertă din locul de tranzacționare;
- ordinul este stabilit pentru a se ancora la prețul de ofertă de maxim 100,10 EUR (mai exact, dacă prețul de ofertă depășește 100,10 EUR, ordinul indexat rămâne la limita de 100,10 EUR).

Locul de tranzacționare M abordează ordinul indexat în modul următor:

ordinului i s-a atribuit cel mai redus nivel de prioritate;

ordinul se ancorează la cel mai bun preț de ofertă cu o perioadă de latență de 50 ms⁴⁰

Situația registrului de ordine⁴¹ înainte de transmiterea ordinului către locul de tranzacționare M

| BID | | SKA | |
|-----------|---------------|---------------|-----------|
| Cantitate | Prețul-limită | Prețul-limită | Cantitate |
| 100 | 99,99 | 100,03 | 100 |
| 100 | 99,98 | 100,05 | 100 |
| 100 | 99,95 | 100,08 | 100 |

³⁹ În scopul acestui exemplu, un ordin indexat este un ordin-limită de cumpărare sau de vânzare a unei cantități declarate dintr-un titlu de valoare la un preț afișat care este fixat pentru a identifica un punct de preț în registrul de ordine al locului de tranzacționare.

⁴⁰ Această perioadă de latență este o necesitate tehnică specifică fiecărui loc de tranzacționare care propune tipul de ordin indexat (această informație nu este de obicei publică).

⁴¹ Pentru fiecare tabel prezentat mai jos, cele două coloane din stânga („BID”) prezintă ordinele de cumpărare a acțiunilor care există deja în registrele de ordine, în timp ce cele două coloane din dreapta („ASK”) prezintă ordinele de vânzare a acțiunilor care există deja în registrele de ordine.

| | | | |
|-----|-------|--------|-----|
| 100 | 99,90 | 100,10 | 100 |
| 100 | 99,80 | 100,15 | 100 |
| 100 | 99,75 | 100,20 | 100 |

Evenimentul 1: ordinul se introduce în registrul de ordine al locului de tranzacționare M

Situația registrului de ordine al locului de tranzacționare M la momentul introducerii ordinului

| BID | | SKA | |
|-----------|---------------|---------------|-----------|
| Cantitate | Prețul-limită | Prețul-limită | Cantitate |
| 250 | 99,99 | 100,03 | 100 |
| 100 | 99,98 | 100,05 | 100 |
| 100 | 99,95 | 100,08 | 100 |
| 100 | 99,90 | 100,10 | 100 |
| 100 | 99,80 | 100,15 | 100 |
| 100 | 99,75 | 100,20 | 100 |

În contextul registrului de ordine al locului de tranzacționare M, ordinul indexat transmis este inclus automat în lista celorlalte ordine la cel mai bun preț de ofertă (prețul-limită inițial de 99,99 EUR).

| N | Câmp | Standardele și formatele detaliilor privind ordinele care trebuie utilizate la prezentarea datelor relevante privind ordinele către autoritatea competentă, la cerere | Descriere (dacă este cazul) |
|--|--|---|--|
| Secțiunea C - Data și ora | | | |
| 9 | Data și ora | 2018-03-07T10:10:32.652785Z | |
| Secțiunea E - Prioritatea și numărul secvențial | | | |
| 13 | Marca temporală care determină prioritatea | 2018-03-07T10:10:32.652785Z | Ordinului indexat i s-a atribuit cel mai redus nivel de prioritate. Însă trebuie completate mărcile temporale de prioritate pentru stabilirea priorității dintre diferitele ordine indexate. |
| Secțiunea F - Identificarea ordinului | | | |
| 20 | Codul de identificare a ordinului | 123456789ABC | |
| Secțiunea G - Evenimente care afectează ordinul | | | |
| 21 | Ordin nou, modificare a ordinului, anulare a ordinului, respingeri ale ordinului, executare parțială sau integrală | NEWO | |

| Secțiunea H - Tipul de ordin | | | |
|---|---|--------|--|
| 22 | Tipul de ordin | P | Conform clasificării proprii a locului de tranzacționare M |
| 23 | Clasificarea tipurilor de ordine | LMTO | Un ordin indexat este un ordin-limită cu un preț-limită care se modifică automat |
| Secțiunea I - Prețuri | | | |
| 24 | Prețul-limită | 99,99 | |
| 27 | Prețul-limită indexat (pegged) | 100,10 | |
| Secțiunea J - Instrucțiuni legate de ordine | | | |
| 32 | Indicator cumpărare-vânzare | BUYI | |
| 33 | Statutul ordinului | ACTI | |
| 36 | Cantitatea inițială | 150 | |
| 37 | Cantitatea rămasă, inclusiv cea ascunsă | 150 | |
| 38 | Cantitatea afișată | 150 | Nu există o cantitate ascunsă |

Evenimentul 2: prețul-limită al ordinului indexat se modifică în urma introducerii unui nou ordin în registrul de ordine

La ora 10:10:45.685975(UTC) se introduce un ordin valabil o zi pentru cumpărarea a 200 de acțiuni la prețul de 100,00 EUR. Acest ordin nu tranzacționează și rămâne vizibil în registrul de ordine. Prin urmare, 50 de milisecunde mai târziu, prețul-limită al ordinului indexat se aliniază cu preț-limită al ultimului ordin de cumpărare introdus.

Situația registrului de ordine la locul de tranzacționare M

| BID | | SKA | |
|-----------|---------------|---------------|-----------|
| Cantitate | Prețul-limită | Prețul-limită | Cantitate |
| 350 | 100,00 | 100,03 | 100 |
| 100 | 99,99 | 100,05 | 100 |
| 100 | 99,98 | 100,08 | 100 |
| 100 | 99,95 | 100,10 | 100 |
| 100 | 99,90 | 100,15 | 100 |
| 100 | 99,80 | 100,20 | 100 |
| 100 | 99,75 | | |

| N | Câmp | Standardele și formatele detaliilor privind ordinele care trebuie utilizate la prezentarea | Descriere (dacă este cazul) |
|---|------|--|-----------------------------|
|---|------|--|-----------------------------|

| datelor relevante privind ordinele către autoritatea competentă, la cerere | | | |
|--|--|------------------------------|---|
| Secțiunea C - Data și ora | | | |
| 9 | Data și ora | 2018-03-07T10:10:45.735975 Z | Ordinul se aliniază cu noul ordin introdus după un decalaj de 50 de milisecunde |
| Secțiunea E - Prioritatea și numărul secvențial | | | |
| 13 | Marca temporală care determină prioritatea | 2018-03-07T10:10:32.735975Z | Nu s-a modificat. |
| Secțiunea F - Identificarea ordinului | | | |
| 20 | Codul de identificare a ordinului | 123456789ABC | |
| Secțiunea G - Evenimente care afectează ordinul | | | |
| 21 | Ordin nou, modificare a ordinului, anulare a ordinului, respingeri ale ordinului, executare parțială sau integrală | REMA | Înlocuit prin operațiuni de piață. Prețul-limită al ordinului indexat se modifică automat prin sistemul locului de tranzacționare |
| Secțiunea I - Prețuri | | | |
| 24 | Prețul-limită | 100,00 | Prețul-limită se aliniază cu cea mai bună ofertă nouă |
| 27 | Prețul-limită indexat (pegged) | 100,10 | Nu s-a modificat |

Evenimentul 3: în registrul de ordine se introduce un nou ordin-limită de cumpărare care poate fi executat la maxim 100,15 EUR și care nu este integral executat

La ora 10:10:59.256789(UTC) se introduce un ordin-limită valabil o zi pentru cumpărarea a 600 de acțiuni la prețul de 100,15 EUR. Acest ordin tranzacționează 100 de acțiuni la prețul de 100,03 EUR, 100,05 EUR, 100,08 EUR, 100,10 EUR și, respectiv, 100,15 EUR. Dimensiunea rămasă (100) se păstrează în registrul de ordine. La 50 de milisecunde de la ultima executare, prețul-limită al ordinului indexat se modifică prin operațiuni de piață de la 100,00 EUR la 100,10 EUR: prețul-limită al ordinului indexat nu poate fi fixat la un nivel superior, deoarece acesta a fost plafonat la 100,10 EUR de către trader.

Situația registrului de ordine la locul de tranzacționare M

| BID | | SKA | |
|-----------|---------------|---------------|-----------|
| Cantitate | Prețul-limită | Prețul-limită | Cantitate |
| 100 | 100,15 | 100,20 | 100 |
| 150 | 100,10 | | |
| 200 | 100,00 | | |

| Standardele și formatele detaliilor privind ordinele care trebuie să fie utilizate la prezentarea datelor relevante privind ordinele către autoritatea competentă, la cerere | | | |
|--|--|-----------------------------|--|
| N | Câmp | | Descriere (dacă este cazul) |
| Secțiunea C - Data și ora | | | |
| 9 | Data și ora | 2018-03-07T10:10:59.306789Z | La 50 ms după ultima executare |
| Secțiunea E - Prioritatea și numărul secvențial | | | |
| 13 | Marca temporală care determină prioritatea | 2018-03-07T10:10:32.652785Z | <i>Nu s-a modificat</i> |
| Secțiunea F - Identificarea ordinului | | | |
| 20 | Codul de identificare a ordinului | 123456789ABC | |
| Secțiunea G - Evenimente care afectează ordinul | | | |
| 21 | Ordin nou, modificare a ordinului, anulare a ordinului, respingeri ale ordinului, executare parțială sau integrală | REMA | Înlocuit prin operațiuni de piață. Prețul-limită al ordinului indexat se modifică automat prin sistemul locului de tranzacționare M. |
| Secțiunea I - Prețuri | | | |
| 24 | Prețul-limită | 100,10 | Prețul-limită este plafonat la 100,10 (astfel cum este indicat în câmpul 27) |
| 27 | Prețul-limită indexat (pegged) | 100,10 | <i>Nu s-a modificat</i> |

6.13.5 Clasificarea unui ordin-stop (Stop Order)

Exemplul 134

La 7 martie 2018 la ora 10:05:32.652785(UTC), o firmă de investiții transmite un ordin-stop de cumpărare pentru 150 de acțiuni pentru instrumentul financiar la locul de tranzacționare M. S-a stabilit declanșarea ordinului atunci când acțiunea este tranzacționată la prețul de cel puțin 100,02. La declanșare, ordinul devine:

- la varianta A: un ordin la piață (fără preț-limită) și;
- la varianta B: un ordin-limită (cu un preț-limită de 101,00 EUR).

Ca perioadă de valabilitate, ordinul este valabil până la anulare, însemnând că ordinul va rămâne în registrul de ordine până când fie este declanșat, fie este anulat.

Evenimentul 1: ordinul se introduce în registrul de ordine al locului de tranzacționare M

| N | Câmp | Standardele și formatele detaliilor privind ordinele care ar trebui utilizate la prezentarea datelor relevante privind ordinele către autoritatea competentă, la cerere | Descriere (dacă este cazul) |
|--|--|---|---|
| Secțiunea C - Data și ora | | | |
| 9 | Data și ora | 2018-03-07T10:05:32.652785Z | |
| Secțiunea E - Prioritatea și numărul secvențial | | | |
| 13 | Marca temporală care determină prioritatea | 2018-03-07T10:05:32.652785Z | Deoarece ordinul tocmai a fost introdus în registrul de ordine, marca sa temporală de prioritate este echivalentă cu data și ora introducerii. Marca temporală de prioritate a unui ordin-stop este ca acesta să fie apreciat în raport cu alte ordine-stop |
| Secțiunea F - Identificarea codului ordinului | | | |
| 20 | Codul de identificare a ordinului | 123456789ABC | |
| Secțiunea G - Evenimente care afectează ordinul | | | |
| 21 | Ordin nou, modificare a ordinului, anulare a ordinului, respingeri ale ordinului, executare parțială sau integrală | NEWO | |
| Secțiunea H - Tipul de ordin | | | |
| 22 | Tipul de ordin | 4 la <u>varianta A</u> și S la <u>varianta B</u> | Conform clasificării proprii a locului de tranzacționare |
| 23 | Clasificarea tipurilor de ordine | STOP | |
| Secțiunea I - Prețuri | | | |
| 24 | Prețul-limită | [Necompletat] la <u>varianta A</u> și 101,00 la <u>varianta B</u> | |
| 26 | Prețul-stop | 100,02 | |
| Secțiunea J - Instrucțiuni legate de ordine | | | |
| 32 | Indicator cumpărare-vânzare | BUYI | |
| 33 | Statutul ordinului | INAC | |
| 36 | Cantitatea inițială | 150 | |

Evenimentul 2: un participant la piață cumpără 20 de acțiuni la prețul de 100,02 EUR la locul de tranzacționare M și, prin urmare, declanșează ordinul-stop

| N | Câmp | Standardele și formatele detaliilor privind ordinele care ar trebui utilizate la prezentarea datelor relevante privind ordinele către autoritatea competentă, la cerere | Descriere (dacă este cazul) |
|--|--|---|--|
| Secțiunea C - Data și ora | | | |
| 9 | Data și ora | 2018-03-07T10:05:55.652785Z | Evenimentul declanșator are loc la 23 de secunde de la primirea ordinului-stop de către locul de tranzacționare. |
| Secțiunea D - Perioada de valabilitate și restricțiile legate de ordine | | | |
| 10 | Perioada de valabilitate | IOCV | „Executare imediată sau anulare (Immediate-Or-Cancel)” |
| Secțiunea G - Evenimente care afectează ordinul | | | |
| 21 | Ordin nou, modificare a ordinului, anulare a ordinului, respingeri ale ordinului, executare parțială sau integrală | TRIG | Declanșat |
| Secțiunea H - Tipul de ordin | | | |
| 22 | Tipul de ordin | 4 la varianta A S la varianta B | Atunci când este activat, tipul ordinului rămâne identic; însă se schimbă clasificarea acestuia (câmpul 23) |
| 23 | Clasificarea tipurilor de ordine | LMTO | După activare, ordinul-stop trebuie clasificat drept ordin-limită. |
| Secțiunea I - Prețuri | | | |
| 24 | Prețul-limită | [Necompletat] la <u>varianta A</u> precum și 101,00 la <u>varianta B</u> | |
| 26 | Prețul-stop | 100,02 | Prețul-stop rămâne introdus chiar dacă nu trebuie luat în considerare după ce statutul se schimbă în „ACTI” în câmpul 33 |
| Secțiunea J - Instrucțiuni legate de ordine | | | |
| 33 | Statutul ordinului | ACTI | Atunci când se declanșează ordinul-stop, statutul acestuia devine „activ”. |

6.13.6 Ordine direcționate (Routed Orders)

Exemplul 135

La 7 martie 2018 la ora 10:05:32(UTC), firma de investiții X transmite către locul de tranzacționare M un ordin-limită de cumpărare pentru a fi executat. Este vorba despre un ordin de cumpărare a 150 de acțiuni la prețul de 100,02 EUR. Atunci când transmite ordinul către locul de tranzacționare M, traderul specifică faptul că ordinul trebuie direcționat către un alt loc de tranzacționare (locul de tranzacționare N) dacă acesta nu poate fi executat în locul de tranzacționare M integral (varianta A) sau parțial (varianta B). La fiecare variantă, volumul netranzacționat (la varianta A) sau volumul rămas (la varianta B) din ordin este direcționat către locul de tranzacționare N.

Ordinul direcționat este executat parțial în locul de tranzacționare N. Această tranzacție de la locul de tranzacționare N trebuie înregistrată în sistemele locului de tranzacționare M.

În cazul ambelor variante, traderul specifică și faptul că, în cazul în care ordinul nu poate fi executat integral în locul de tranzacționare N, ordinul trebuie returnat locului de tranzacționare M. Prin urmare, după ce a fost executat parțial la locul de tranzacționare N, ordinul este reactivat în registrul de ordine al locului de tranzacționare M.

În scopul direcționării ordinului de la locul de tranzacționare M către locul de tranzacționare N, firma de investiții Z, care acționează ca membru al locului de tranzacționare N, pune la dispoziție un serviciu de acces electronic direct.

Situația registrelor de ordine⁴² înainte de transmiterea ordinului către locul de tranzacționare M

Situația registrului de ordine de la locul de tranzacționare M unde s-a transmis inițial ordinul

| BID | | SKA | |
|-----------|---------------|---------------|-----------|
| Cantitate | Prețul-limită | Prețul-limită | Cantitate |
| 100 | 99,99 | 100,03 | 100 |
| 100 | 99,98 | 100,05 | 100 |
| 100 | 99,95 | 100,08 | 100 |
| 100 | 99,90 | 100,10 | 100 |
| 100 | 99,80 | 100,15 | 100 |

Situația registrului de ordine de la locul de tranzacționare N către care va fi direcționat ordinul

| BID | | SKA | |
|-----------|---------------|---------------|-----------|
| Cantitate | Prețul-limită | Prețul-limită | Cantitate |
| 100 | 99,99 | 100,01 | 100 |
| 100 | 99,98 | 100,03 | 100 |
| 100 | 99,95 | 100,04 | 100 |
| 100 | 99,90 | 100,05 | 100 |
| 100 | 99,80 | 100,08 | 100 |

Evenimentul 1: ordinul se introduce în registrul de ordine al locului de tranzacționare M

Situația registrului de ordine al locului de tranzacționare M la momentul introducerii ordinului

⁴² Pentru fiecare tabel prezentat mai jos, cele două coloane din stânga („BID”) prezintă ordinele de cumpărare a acțiunilor care există deja în registrele de ordine, în timp ce cele două coloane din dreapta („ASK”) prezintă ordinele de vânzare a acțiunilor care există deja în registrele de ordine. În scopul prezentului ghid, fiecare ordin-limită reflectă doar un singur ordin.

| BID | | SKA | |
|-----------|-------------|-------------|-----------|
| Cantitate | Preț-limită | Preț-limită | Cantitate |
| 150 | 100,02 | 100,03 | 100 |
| 100 | 99,99 | 100,05 | 100 |
| 100 | 99,98 | 100,08 | 100 |
| 100 | 99,95 | 100,10 | 100 |
| 100 | 99,90 | 100,15 | 100 |
| 100 | 99,80 | | |

În contextul registrului de ordine de la locul de tranzacționare M, ordinul-limită transmis nu poate fi executat (acesta nu este corelat deloc cu partea opusă).

Ordinul trebuie reflectat în registrul locului de tranzacționare M ca ordin nou (vă rugăm să consultați secțiunea 6.13.1). În plus, strategia de direcționare (câmpul 47) trebuie introdusă ca text alfanumeric (maxim 50 de semne) conform specificațiilor locului de tranzacționare M.

| N | Câmp | Standardele și formatele detaliilor privind ordinele care ar trebui utilizate la prezentarea datelor relevante privind ordinele către autoritatea competentă, la cerere | Descriere (dacă este cazul) |
|--|---------------------------|---|--|
| Secțiunea J - Instrucțiuni legate de ordine | | | |
| 47 | Strategia de direcționare | ROUTING_TO_TV_N_ONLY | Textul alfanumeric (maxim 50 de semne) conform specificațiilor locului de tranzacționare |

Evenimentul 2: ordinul este direcționat către locul de tranzacționare N

La varianta A

Deoarece ordinul nu poate fi executat la prețul de 100,02 EUR în locul de tranzacționare M atunci când este introdus în registrul de ordine, acesta este direcționat către locul de tranzacționare N conform dispoziției date de trader. Prin urmare, ordinul este eliminat din registrul de ordine al locului de tranzacționare M. Însă dacă ordinul nu poate fi executat integral în locul de tranzacționare N, cantitatea netranzacționată revine în registrul de ordine al locului de tranzacționare M conform dispozițiilor inițiale ale traderului.

| N | Câmp | Standardele și formatele detaliilor privind ordinele care ar trebui utilizate la prezentarea datelor relevante | Descriere (dacă este cazul) |
|---|------|--|-----------------------------|
|---|------|--|-----------------------------|

| privind ordinele către autoritatea competentă, la cerere | | | |
|--|--|-----------------------------|---|
| Secțiunea C - Data și ora | | | |
| 9 | Data și ora | 2018-03-07T10:05:32.652788Z | |
| Secțiunea G - Evenimente care afectează ordinul | | | |
| 21 | Ordin nou, modificare a ordinului, anulare a ordinului, respingeri ale ordinului, executare parțială sau integrală | CHMO | „Modificare a statutului ca urmare a operațiunilor de piață” |
| Secțiunea J - Instrucțiuni legate de ordine | | | |
| 33 | Statutul ordinului | ROUT | Ordinul este direcționat către locul de tranzacționare N. |
| 36 | Cantitatea inițială | 150 | <i>Nu se produc modificări</i> |
| 37 | Cantitatea rămasă, inclusiv cea ascunsă | 150 | Acest câmp este aferent și cantității redirecționate către celălalt loc de tranzacționare |
| 38 | Cantitatea afișată | 0 | În timpul direcționării către un alt loc de tranzacționare, nu se afișează nicio cantitate aferentă ordinului în locul de tranzacționare M. |

La varianta B

Ordinul a fost executat parțial în locul de tranzacționare M (cumpărarea a 25 de acțiuni) înainte de a fi direcționat către locul de tranzacționare N cu cantitatea rămasă (125 de acțiuni). Această direcționare a ordinului în urma unui eveniment parțial se reflectă în următoarele câmpuri din evidențele locului de tranzacționare M.

| N | Câmp | Standardele și formatele detaliilor privind ordinele care trebuie să fie utilizate la prezentarea datelor relevante privind ordinele către autoritatea competentă, la cerere | Descriere (dacă este cazul) |
|--|---|--|---|
| Secțiunea J - Instrucțiuni legate de ordine | | | |
| 33 | Statutul ordinului | ROUT | Ordinul este direcționat (ROUTED) către locul de tranzacționare N. |
| 36 | Cantitatea inițială | 150 | <i>Nu se produc modificări</i> |
| 37 | Cantitatea rămasă, inclusiv cea ascunsă | 125 | Aceasta reflectă cantitatea încă rămasă pentru a fi tranzacționată după cumpărarea a 25 de acțiuni în locul de tranzacționare M |

| | | | |
|----|---------------------------|---|--|
| 38 | Cantitatea afișată | 0 | În timpul direcționării către un alt loc de tranzacționare, nu se afișează nicio cantitate aferentă ordinului în locul de tranzacționare M |
| 39 | Cantitatea tranzacționată | | Cumpărarea a 25 de acțiuni a fost înregistrată în cadrul unui eveniment anterior |

Tabelul următor prezintă modul în care ordinul intrat direcționat de la locul de tranzacționare M se reflectă în evidențele locului de tranzacționare N.

| N | Câmp | Standardele și formatele detaliilor privind ordinele care trebuie să fie utilizate la prezentarea datelor relevante privind ordinele către autoritatea competentă, la cerere | Descriere (dacă este cazul) |
|---|--|--|---|
| Secțiunea A - Identificarea părților relevante | | | |
| 1 | Identificarea entității care a transmis ordinul | Codul LEI al firmei de investiții Z care este membră a locului de tranzacționare N și care transmite ordinul în numele locului de tranzacționare M | |
| 2 | Accesul electronic direct (DEA) | true | |
| 3 | Codul de identificare a clientului | Codul LEI al locului de tranzacționare M | În acest caz, locul de tranzacționare M este clientul membrului locului de tranzacționare N (firma de investiții Z). Dacă ar exista un alt intermediar la mijloc, acest câmp nu ar trebui să fie completat cu LEI al locului de tranzacționare M. |
| Secțiunea B - Calitatea în care membrii sau participanții la locul de tranzacționare încheie tranzacții și activitatea de furnizare de lichidități | | | |
| 7 | Calitatea în care se încheie tranzacții | AOTC | Firma de investiții Z acționează în numele locului de tranzacționare M. |
| Secțiunea F - Identificarea codului ordinului | | | |
| 16 | Codul MIC de segment | Codul MIC de segment al locului de tranzacționare N | |
| Secțiunea G - Evenimente care afectează ordinul | | | |
| 21 | Ordin nou, modificare a ordinului, anulare a ordinului, respingeri ale | NEWO | |

| | | | |
|--|---|---|--|
| | ordinului, executare parțială sau integrală | | |
| Secțiunea H - Tipul de ordin | | | |
| 22 | Tipul de ordin | IOC_ORDER | Conform clasificării proprii a locului de tranzacționare N |
| 23 | Clasificarea tipurilor de ordine | LMTO | |
| Secțiunea J - Instrucțiuni legate de ordine | | | |
| 33 | Statutul ordinului | ACTI | |
| 36 | Cantitatea inițială | 150 la varianta A precum și 125 la varianta B | |
| 37 | Cantitatea rămasă, inclusiv cea ascunsă | 150 la varianta A și 125 la varianta B | |

Evenimentul 3: atunci când este introdus în registrul de ordine al locului de tranzacționare N, ordinul este executat parțial

Ordinul trebuie să se reflecte în evidențele locului de tranzacționare N ca ordin executat parțial (vă rugăm să consultați secțiunea 6.13.1.4). În plus, câmpul 48 trebuie completat după cum urmează:

| Standardele și formatele detaliilor privind ordinele care ar trebui utilizate la prezentarea datelor relevante privind ordinele către autoritatea competentă, la cerere | | | |
|---|---|----------|-----------------------------|
| N | Câmp | | Descriere (dacă este cazul) |
| Secțiunea J - Instrucțiuni legate de ordine | | | |
| 48 | Codul de identificare a tranzacției utilizat de locul de tranzacționare | DEF54321 | |

La varianta A

Atunci când se introduce ordinul în registrul de ordine al locului de tranzacționare N, se cumpără 100 de acțiuni la locul de tranzacționare N. Această acțiune de cumpărare de la locul de tranzacționare N trebuie să se reflecte în evidențele locului de tranzacționare M în legătură cu ordinul inițial.

| Standardele și formatele detaliilor privind ordinele care trebuie să fie utilizate la prezentarea datelor relevante privind ordinele către autoritatea competentă, la cerere | | | |
|--|------|--|-----------------------------|
| N | Câmp | | Descriere (dacă este cazul) |

| Secțiunea C - Data și ora | | | |
|---|--|-----------------------------|---|
| 9 | Data și ora | 2018-03-07T10:05:32.662788Z | |
| Secțiunea G - Evenimente care afectează ordinul | | | |
| 21 | Ordin nou, modificare a ordinului, anulare a ordinului, respingeri ale ordinului, executare parțială sau integrală | PARF | Ordinul este executat parțial |
| Secțiunea I - Prețuri | | | |
| 28 | Prețul tranzacției | 100,01 | Ordinul a fost executat parțial la prețul de 100,01 la locul de tranzacționare N |
| Secțiunea J - Instrucțiuni legate de ordine | | | |
| 33 | Statutul ordinului | ROUT | <i>Nu se produc modificări</i> |
| 36 | Cantitatea inițială | 150 | <i>Nu se produc modificări</i> |
| 37 | Cantitatea rămasă, inclusiv cea ascunsă | 50 | |
| 38 | Cantitatea afișată | 0 | Deoarece ordinul are încă statutul de ordin „direcționat”. |
| 39 | Cantitatea tranzacționată | 100 | |
| 48 | Codul de identificare a tranzacției utilizat de locul de tranzacționare | | Acest câmp ar trebui să fie necompletat pentru că această tranzacție nu a fost executată în locul de tranzacționare M |

La varianta B

Înainte de a fi direcționat către locul de tranzacționare N, ordinul este executat parțial în locul de tranzacționare M (cumpărarea a 25 de acțiuni). În consecință, ordinul care este direcționat către locul de tranzacționare N se referă doar la 125 de acțiuni. Atunci când este introdus în registrul de ordine al locului de tranzacționare N, ordinul este executat parțial (cumpărarea a 100 de acțiuni).

Acțiunea de tranzacționare în locul de tranzacționare N trebuie să se reflecte în evidențele locului de tranzacționare M așa cum s-a prezentat în tabelul anterior, cu excepția următoarelor câmpuri.

| Standardele și formatele detaliilor privind ordinele care trebuie să fie utilizate la prezentarea datelor relevante privind ordinele către autoritatea competentă, la cerere | | | |
|--|--|------|-------------------------------|
| N | Câmp | | Descriere (dacă este cazul) |
| Secțiunea G - Evenimente care afectează ordinul | | | |
| 21 | Ordin nou, modificare a ordinului, anulare a ordinului, respingeri ale | PARF | Ordinul este executat parțial |

| | | | |
|--|---|------|---|
| | ordinului, executare parțială sau integrală | | |
| Secțiunea J - Instrucțiuni legate de ordine | | | |
| 33 | Statutul ordinului | ROUT | |
| 36 | Cantitatea inițială | 150 | Cantitatea inițială este neschimbată la varianta B |
| 37 | Cantitatea rămasă, inclusiv cea ascunsă | 25 | 25 de acțiuni fuseseră deja cumpărate în locul de tranzacționare M înainte ca ordinul să fie direcționat. |
| 38 | Cantitatea afișată | 0 | |
| 39 | Cantitatea tranzacționată | 100 | |
| 48 | Codul de identificare a tranzacției utilizat de locul de tranzacționare | | Acest câmp ar trebui să fie necompletat pentru că această tranzacție nu a fost executată în locul de tranzacționare M |

Evenimentul 4: ordinul direcționat este reactivat în registrul de ordine al locului de tranzacționare M

| N | Câmp | Standardele și formatele detaliilor privind ordinele care trebuie să fie utilizate la prezentarea datelor relevante privind ordinele către autoritatea competentă, la cerere | Descriere (dacă este cazul) |
|--|--|--|---|
| Secțiunea C - Data și ora | | | |
| 9 | Data și ora | 2018-03-07T10:05:32.662791Z | |
| Secțiunea E - Prioritatea și numărul secvențial | | | |
| 13 | Marca temporală care determină prioritatea | 2018-03-07T10:05:32.662791Z | Ordinul și-a pierdut marca temporală de prioritate în momentul în care a fost direcționat către locul de tranzacționare N. Marca temporală de prioritate este echivalentă cu ora la care ordinul este reintrodus în registrul de ordine al locului de tranzacționare M. |
| Secțiunea G - Evenimente care afectează ordinul | | | |
| 21 | Ordin nou, modificare a ordinului, anulare a ordinului, respingeri ale ordinului, executare parțială sau integrală | CHMO | „Modificare a statutului ca urmare a operațiunilor de piață” |
| Secțiunea I - Prețuri | | | |

| | | | |
|--|---|--|--|
| 24 | Prețul-limită | 100,02 | <i>Nu se produc modificări</i> |
| Secțiunea J - Instrucțiuni legate de ordine | | | |
| 33 | Statutul ordinului | ACTI | În cadrul acestui eveniment, ordinul devine activ în registrul de ordine al locului de tranzacționare M. |
| 36 | Cantitatea inițială | 150 | <i>Nu se produc modificări</i> |
| 37 | Cantitatea rămasă, inclusiv cea ascunsă | 50 la varianta A și 25 la varianta B | |
| 38 | Cantitatea afișată | 50 la varianta A și 25 la varianta B | |

6.13.7 Clasificarea ordinelor de strategie (Strategy Orders) (Câmpul 46)

6.13.7.1 Funcționalitatea implied-in

Exemplul 136

Ordinul firmei de investiții X

Firma de investiții X dorește să introducă un ordin în opțiunea din iulie (prețul de exercitare de 225) la locul de tranzacționare M. La 10 martie 2018 la ora 10:07:16.523871(UTC), firma de investiții X introduce un ordin direct cu expirare în iulie pentru cumpărarea a 200 de opțiuni call cu un preț de exercitare de 225 și un preț de 13 EUR. Codul registrului de ordine al locului de tranzacționare M pentru opțiunile call din iulie este 256718, iar codul ISIN este XX1234567890.

Ordinul firmei de investiții Y

O firmă de investiții diferită (firma Y) dorește să introducă un ordin în opțiunea din august (preț de exercitare de 225) la locul de tranzacționare M. La 7 martie 2018 la ora 10:09:38.981242(UTC), firma de investiții Y introduce un ordin direct cu expirare în august pentru cumpărarea a 100 de opțiuni call cu un preț de exercitare de 225 și un preț de 15,5 EUR. Codul registrului de ordine al locului de tranzacționare M pentru opțiunile call din august este 256735, iar codul ISIN este XXABCDEFGHJI.

Ordinul implied-in - Marja calendarului de opțiuni

Funcționalitatea ordinelor implied la locul de tranzacționare M înseamnă că cele două ordine directe generează un ordin implied-in în strategia privind marja calendarului de opțiuni. Acest ordin implied se referă la vânzarea a 100 de FCAL iulie-august la prețul de 2,5 EUR. Acesta este diseminat pe piață prin datele introduse. Codul registrului de ordine al locului de tranzacționare M pentru FCAL iulie-august 225 este 256786.

Ordinul firmei de investiții Z

Firma de investiții Z având LEI KLMNOPQRST1234567890 dorește să introducă un ordin în aceeași marjă a calendarului de opțiuni. La 7 martie 2018 la ora 10:09:56.684251(UTC), firma de investiții Z introduce un ordin pentru marja calendarului în vederea cumpărării a 100 de FCAL 225 pentru iulie-

august la prețului de 2,5 EUR. Codul registrului de ordine al locului de tranzacționare M pentru FCAL iulie-august 225 este 256786. Acesta se execută imediat față de ordinul implicat în menționat anterior.

Evenimentul 1: Ordinul firmei de investiții X se introduce în registrul de ordine

Situația registrului de ordine⁴³ la momentul introducerii ordinului (ordinul nou este evidențiat în culoarea roșie)

| Opțiunea call din iulie 225 | | | |
|-----------------------------|---------------|---------------|-----------|
| BID | | ASK | |
| Cantitate | Prețul-limită | Prețul-limită | Cantitate |
| 200 | 13,00 | 13,25 | 100 |
| 100 | 11,25 | 13,30 | 100 |
| 100 | 11,20 | 13,35 | 100 |
| 100 | 11,15 | | |

| Opțiunea call din august 225 | | | |
|------------------------------|---------------|---------------|-----------|
| BID | | ASK | |
| Cantitate | Prețul-limită | Prețul-limită | Cantitate |
| 100 | 15,25 | 16,50 | 100 |
| 100 | 15,20 | 16,55 | 100 |
| 100 | 15,15 | 16,65 | 100 |

| FCAL iulie-august 225 | | | |
|-----------------------|---------------|---------------|-----------|
| BID | | ASK | |
| Cantitate | Prețul-limită | Prețul-limită | Cantitate |
| 100 | 2,00 | 5,25 | 100 |

Pentru opțiunea call din iulie 225: Ordinul direct de la firma de investiții X este de a cumpăra 200 de opțiuni call pentru iulie cu un preț de exercitare de 225 la prețul de 13 EUR. Codul registrului de ordine al locului de tranzacționare M pentru opțiunile call 225 din iulie este 256718. Tabelul de mai jos evidențiază principalele câmpuri de completat, însă nu toate:

| N | Câmp | Standardele și formatele detaliilor privind ordinele care ar trebui utilizate la prezentarea datelor relevante privind ordinele către | Descriere (dacă este cazul) |
|---|------|---|-----------------------------|
|---|------|---|-----------------------------|

⁴³ Pentru fiecare tabel prezentat mai jos, cele două coloane din stânga („BID”) prezintă ordinele de cumpărare care există deja în registrele de ordine, în timp ce cele două coloane din dreapta („ASK”) prezintă ordinele de vânzare care există deja în registrele de ordine. În sensul prezentului ghid, există doar un singur ordin la fiecare nivel de preț.

| autoritatea competentă, la cerere | | | |
|--|--|-----------------------------|--|
| Secțiunea A - Identificarea părților relevante | | | |
| 1 | Identificarea entității care a transmis ordinul | 12345678901234567890 | |
| Secțiunea C - Data și ora | | | |
| 9 | Data și ora | 2018-03-07T10:07:16.523871Z | |
| Secțiunea E - Prioritatea și numărul secvențial | | | |
| 13 | Marca temporală care determină prioritatea | 2018-03-07T10:07:16.523871Z | Deoarece ordinul tocmai a fost introdus în registrul de ordine, marca sa temporală de prioritate este echivalentă cu data și ora introducerii. |
| 15 | Numărul secvențial | 3758945 | |
| Secțiunea F - Identificarea ordinului | | | |
| 17 | Codul registrului de ordine | 256718 | |
| 18 | Codul de identificare a instrumentelor financiare | XX1234567890 | |
| 20 | Codul de identificare a ordinului | Xj26F458s | Codul unic de ordine al locului de tranzacționare. |
| Secțiunea G - Evenimente care afectează ordinul | | | |
| 21 | Ordin nou, modificare a ordinului, anulare a ordinului, respingeri ale ordinului, executare parțială sau integrală | NEWO | Chiar dacă ordinul este executat atunci când este introdus în registrul de ordine, primul eveniment care va fi raportat este „Ordin nou”. |
| Secțiunea H - Tipul de ordin | | | |
| 22 | Tipul de ordin | Limita | Conform clasificării proprii a locului de tranzacționare. |
| 23 | Clasificarea tipurilor de ordine | LMTO | |
| Secțiunea I - Prețuri | | | |
| 24 | Prețul-limită | 13 | |
| Secțiunea J - Instrucțiuni legate de ordine | | | |
| 32 | Indicator cumpărare-vânzare | BUYI | |
| 33 | Statutul ordinului | ACTI | |
| 36 | Cantitatea inițială | 200 | |
| 37 | Cantitatea rămasă, inclusiv cea ascunsă | 200 | |
| 38 | Cantitatea afișată | 200 | |
| 46 | Identificarea ordinelor legate de o strategie | | Necompletat, deoarece ordinul nu a fost încă executat. |

Evenimentul 2: Ordinul firmei de investiții Y se introduce în registrul de ordine

Situația registrului de ordine⁴⁴ la momentul introducerii ordinului (ordinul nou este evidențiat în culoarea roșie)

| Opțiunea call din iulie 225 | | | | Opțiunea call din august 225 | | | |
|-----------------------------|---------------|---------------|-----------|------------------------------|---------------|---------------|-----------|
| BID | | ASK | | BID | | ASK | |
| Cantitate | Prețul-limită | Prețul-limită | Cantitate | Cantitate | Prețul-limită | Prețul-limită | Cantitate |
| 200 | 13,00 | 13,25 | 100 | 100 | 15,25 | 15,50 | 100 |
| 100 | 11,25 | 13,30 | 100 | 100 | 15,20 | 16,50 | 100 |
| 100 | 11,20 | 13,35 | 100 | 100 | 15,15 | 16,55 | 100 |
| 100 | 11,15 | | | | | 16,65 | 100 |

| FCAL iulie-august 225 | | | |
|-----------------------|---------------|---------------|-----------|
| BID | | ASK | |
| Cantitate | Prețul-limită | Prețul-limită | Cantitate |
| 100 | 2,00 | 5,25 | 100 |

Pentru opțiunea call din august 225: Ordinul direct de la firma de investiții Y este de a cumpăra 100 de opțiuni call pentru august cu un preț de exercitare de 225 la prețul de 15,5 EUR. Codul registrului de ordine al locului de tranzacționare M pentru opțiunile call 225 din august este 256735. Tabelul de mai jos evidențiază principalele câmpuri de completat, dar nu toate:

| N | Câmp | Standardele și formatele detaliilor privind ordinele care trebuie să fie utilizate la prezentarea datelor relevante privind ordinele către autoritatea competentă, la cerere | Descriere (dacă este cazul) |
|--|---|--|-----------------------------|
| Secțiunea A - Identificarea părților relevante | | | |
| 1 | Identificarea entității care a transmis ordinul | ABCDEFGHIJKLMNQRST | |
| Secțiunea C - Data și ora | | | |
| 9 | Data și ora | 2018-03-07T10:09:38.981242Z | |
| Secțiunea E - Prioritatea și numărul secvențial | | | |

⁴⁴ Pentru fiecare tabel prezentat mai jos, cele două coloane din stânga („BID”) prezintă ordinele de cumpărare care există deja în registrele de ordine, în timp ce cele două coloane din dreapta („ASK”) prezintă ordinele de vânzare care există deja în registrele de ordine. În sensul prezentului ghid, există doar un singur ordin la fiecare nivel de preț.

| | | | |
|--|--|-----------------------------|--|
| 13 | Marca temporală care determină prioritatea | 2018-03-07T10:09:38.981242Z | Deoarece ordinul tocmai a fost introdus în registrul de ordine, marca sa temporală de prioritate este echivalentă cu data și ora introducerii. |
| 15 | Numărul secvențial | 3758946 | |
| Secțiunea F - Identificarea ordinului | | | |
| 17 | Codul registrului de ordine | 256735 | Codul registrului de ordine al locului de tranzacționare. |
| 18 | Codul de identificare a instrumentelor financiare | XXABCDEFGHIJ | |
| 20 | Codul de identificare a ordinului | Xj26F459n | Codul unic de ordine al locului de tranzacționare M. |
| Secțiunea G - Evenimente care afectează ordinul | | | |
| 21 | Ordin nou, modificare a ordinului, anulare a ordinului, respingeri ale ordinului, executare parțială sau integrală | NEWO | Chiar dacă ordinul este executat atunci când este introdus în registrul de ordine, primul eveniment care va fi raportat este „Ordin nou”. |
| Secțiunea H - Tipul de ordin | | | |
| 22 | Tipul de ordin | Limita | Conform clasificării proprii a locului de tranzacționare M. |
| 23 | Clasificarea tipurilor de ordine | LMTO | |
| Secțiunea I - Prețuri | | | |
| 24 | Prețul-limită | 15,5 | |
| Secțiunea J - Instrucțiuni legate de ordine | | | |
| 32 | Indicator cumpărare-vânzare | SELL | |
| 33 | Statutul ordinului | ACTI | |
| 36 | Cantitatea inițială | 100 | |
| 37 | Cantitatea rămasă, inclusiv cea ascunsă | 100 | |
| 38 | Cantitatea afișată | 100 | |
| 46 | Identificarea ordinelor legate de o strategie | | Necompletat, deoarece ordinul nu a fost încă executat. |

Evenimentul 3: Ordinul implicat-in se introduce în registrul de ordine

| FCAL iulie-august 225 | | | |
|------------------------------|---------------|---------------|-----------|
| BID | | ASK | |
| Cantitate | Prețul-limită | Prețul-limită | Cantitate |
| | | | |

| Opțiunea call din iulie 225 | | | | Call din august 225 | | | |
|-----------------------------|---------------|---------------|-----------|---------------------|---------------|---------------|-----------|
| BID | | ASK | | BID | | ASK | |
| Cantitate | Prețul-limită | Prețul-limită | Cantitate | Cantitate | Prețul-limită | Prețul-limită | Cantitate |
| 200 | 13,00 | 13,25 | 100 | 100 | 15,25 | 15,50 | 100 |
| 100 | 11,25 | 13,30 | 100 | 100 | 15,20 | 16,50 | 100 |
| 100 | 11,20 | 13,35 | 100 | 100 | 15,15 | 16,55 | 100 |
| 100 | 11,15 | | | | | 16,65 | 100 |

Situația registrului de ordine⁴⁵ la momentul introducerii ordinului implied (ordinul nou este evidențiat în culoarea roșie)

Pentru registrul de ordine FCAL iulie-august 225: Locul de tranzacționare M generează un ordin implied-in din două ordine directe introduse de către firmele de investiții X și Y în legătură cu opțiunile call din iulie și august. Acest ordin implied-in este un ordin de vânzare a 100 de FCAL iulie-august la prețul de 2,5 EUR. Codul registrului de ordine al locului de tranzacționare M pentru registrul de ordine aferent FCAL iulie-august 225 este 256786. Tabelul de mai jos evidențiază principalele câmpuri de completat, însă nu toate. Câmpurile 1, 2, 3, 4, 5, 6, 7 și 8 vor fi întotdeauna necompletate, deoarece acesta este un ordin implied generat de locul de tranzacționare, nu de membru/participant.

| N | Câmp | Standardele și formatele detaliilor privind ordinele care trebuie să fie utilizate la prezentarea datelor relevante privind ordinele către autoritatea competentă, la cerere | Descriere (dacă este cazul) |
|---|--|--|--|
| Secțiunea C - Data și ora | | | |
| 9 | Data și ora | 2018-03-07T10:09:38.981242Z | |
| Secțiunea E - Prioritatea și numărul secvențial | | | |
| 13 | Marca temporală care determină prioritatea | 2018-03-07T10:09:38.981242Z | Deoarece ordinul tocmai a fost introdus în registrul de ordine, marca sa temporală de prioritate |

⁴⁵ În sensul prezentului ghid, există doar un singur ordin la fiecare nivel de preț.

| | | | |
|--|--|--------------------------------|---|
| | | | este echivalentă cu data și ora introducerii. |
| 15 | Numărul secvențial | 3758947 | |
| Secțiunea F - Identificarea ordinului | | | |
| 17 | Codul registrului de ordine | 256786 | Codul registrului de ordine al locului de tranzacționare M. |
| 18 | Codul de identificare a instrumentelor financiare | XX1234567890, XXABCDEFGHJIJ | Întrucât produsele de strategie nu sunt instrumente financiare, acestea nu au alocat un cod ISIN propriu, astfel că acel cod ISIN corespunzător instrumentului financiar pe care se bazează strategia este inclus |
| 20 | Codul de identificare a ordinului | Xj26F460g | Codul unic de ordine al locului de tranzacționare M. |
| Secțiunea G - Evenimente care afectează ordinul | | | |
| 21 | Ordin nou, modificare a ordinului, anulare a ordinului, respingeri ale ordinului, executare parțială sau integrală | NEWO | Chiar dacă ordinul este executat atunci când este introdus în registrul de ordine, primul eveniment care va fi raportat este „Ordin nou”. |
| Secțiunea H - Tipul de ordin | | | |
| 22 | Tipul de ordin | Implied | Conform clasificării proprii a locului de tranzacționare. |
| 23 | Clasificarea tipurilor de ordine | LMTO | |
| Secțiunea I - Prețuri | | | |
| 24 | Prețul-limită | 2,5 | |
| Secțiunea J - Instrucțiuni legate de ordine | | | |
| 32 | Indicator cumpărare-vânzare | SELL | |
| 33 | Statutul ordinului | IMPL | Pentru a indica faptul că acesta este un ordin implied de la bun început. |
| 36 | Cantitatea inițială | 100 | |
| 37 | Cantitatea rămasă, inclusiv cea ascunsă | 100 | |
| 38 | Cantitatea afișată | 100 | |
| 46 | Identificarea ordinelor legate de o strategie | | Necompletat, deoarece ordinul nu a fost încă executat. |

Evenimentul 4: Ordinul firmei de investiții Z se introduce în registrul de ordine

Opțiunea call din iulie 225

| BID | | ASK | |
|-----------|-------------|-------------|-----------|
| Cantitate | Preț-limită | Preț-limită | Cantitate |
| 200 | 13,00 | 13,25 | 100 |
| 100 | 11,25 | 13,30 | 100 |
| 100 | 11,20 | 13,35 | 100 |
| 100 | 11,15 | | |

Statutul registrelor de ordine (ordinul nou este evidențiat în culoarea roșie)

| Opțiunea call din august 225 | | | |
|------------------------------|-------------|-------------|-----------|
| BID | | ASK | |
| Cantitate | Preț-limită | Preț-limită | Cantitate |
| 100 | 15,25 | 15,50 | 100 |
| 100 | 15,20 | 16,50 | 100 |
| 100 | 15,15 | 16,55 | 100 |
| | | 16,65 | |

| FCAL iulie-august 225 | | | |
|-----------------------|-------------|-------------|-----------|
| BID | | ASK | |
| Cantitate | Preț-limită | Preț-limită | Cantitate |
| 100 | 2,50 | 2,50 | 100 |
| 100 | 2,00 | 5,25 | 100 |

Pentru FCAL iulie-august 225: Ordinul cu marjă calendaristică de la firma de investiții Z este de a cumpăra 100 de FCAL iulie-august la prețul de 2,5 EUR. Codul registrului de ordine al locului de tranzacționare M pentru registrul de ordine aferent FCAL iulie-august 225 este 256786. Tabelul de mai jos evidențiază principalele câmpuri de completat, însă nu toate:

| N | Câmp | Standardele și formatele detaliilor privind ordinele care ar trebui utilizate la prezentarea datelor relevante privind ordinele către autoritatea competentă, la cerere | Descriere (dacă este cazul) |
|--|---|---|--|
| Secțiunea A - Identificarea părților relevante | | | |
| 1 | Identificarea entității care a transmis ordinul | KLMNOPQRST1234567890 | |
| Secțiunea C - Data și ora | | | |
| 9 | Data și ora | 2018-03-07T10:09:56.684251Z | |
| Secțiunea E - Prioritatea și numărul secvențial | | | |
| 13 | Marca temporală care determină prioritatea | 2018-03-07T10:09:56.684251Z | Deoarece ordinul tocmai a fost introdus în registrul de ordine, marca sa temporală de prioritate este echivalentă cu data și ora introducerii. |
| 15 | Numărul secvențial | 3759523 | |
| Secțiunea F - Identificarea ordinului | | | |

| | | | |
|--|--|-------------------------------|---|
| 17 | Codul registrului de ordine | 256786 | Codul registrului de ordine al locului de tranzacționare M. |
| 18 | Codul de identificare a instrumentelor financiare | XX1234567890, XXABCDEFGHIJ | Întrucât produsele de strategie nu sunt instrumente financiare, acestea nu au alocat un cod ISIN propriu, astfel că acel cod ISIN corespunzător instrumentului financiar pe care se bazează strategia este inclus |
| 20 | Codul de identificare a ordinului | Xj26H127c | Codul unic de ordine al locului de tranzacționare M. |
| Secțiunea G - Evenimente care afectează ordinul | | | |
| 21 | Ordin nou, modificare a ordinului, anulare a ordinului, respingeri ale ordinului, executare parțială sau integrală | NEWO | Chiar dacă ordinul este executat atunci când este introdus în registrul de ordine, primul eveniment care va fi raportat este „Ordin nou”. |
| Secțiunea H - Tipul de ordin | | | |
| 22 | Tipul de ordin | Limita | Conform clasificării proprii a locului de tranzacționare |
| 23 | Clasificarea tipurilor de ordine | LMTO | |
| Secțiunea I - Prețuri | | | |
| 24 | Prețul-limită | 2,5 | |
| Secțiunea J - Instrucțiuni legate de ordine | | | |
| 32 | Indicator cumpărare-vânzare | BUYI | |
| 33 | Statutul ordinului | ACTI | |
| 36 | Cantitatea inițială | 100 | |
| 37 | Cantitatea rămasă, inclusiv cea ascunsă | 100 | |
| 38 | Cantitatea afișată | 100 | |
| 46 | Identificarea ordinelor legate de o strategie | | Necompletat, deoarece ordinul nu a fost încă executat. |

Evenimentul 5: Executarea în registrul de ordine cu marjă calendaristică și modificările aduse ordinelor în contractele ferme.

Situația registrului de ordine⁴⁶ la momentul executării

⁴⁶ Ordinele evidențiate în culoarea portocalie se execută, iar acest lucru determină o actualizare a ordinului evidențiat în culoarea albastră și executarea integrală a ordinului evidențiat în culoarea purpurie

| Opțiunea call din iulie 225 | | | |
|------------------------------------|---------------|---------------|-----------|
| BID | | ASK | |
| Cantitate | Prețul-limită | Prețul-limită | Cantitate |
| 100 | 13,00 | 13,00 | 100 |
| 100 | 11,25 | 13,25 | 100 |
| 100 | 11,20 | 13,30 | 100 |
| 100 | 11,15 | 13,35 | 100 |

| Opțiunea call din august 225 | | | |
|-------------------------------------|---------------|---------------|-----------|
| BID | | ASK | |
| Cantitate | Prețul-limită | Prețul-limită | Cantitate |
| 100 | 15,50 | 15,50 | 100 |
| 100 | 15,25 | 16,50 | 100 |
| 100 | 15,20 | 16,55 | 100 |
| 100 | 15,15 | 16,65 | 100 |

| FCAL iulie-august 225 | | | |
|------------------------------|---------------|---------------|-----------|
| BID | | ASK | |
| Cantitate | Prețul-limită | Prețul-limită | Cantitate |
| 100 | 2,50 | 2,50 | 100 |
| 100 | 2,00 | 5,25 | 100 |

Ordinul cu marjă calendaristică de la firma de investiții Z pentru a cumpăra 100 de FCAL iulie-august la prețul de 2,5 EUR se execută integral. Tabelul de mai jos evidențiază principalele câmpuri de completat, însă nu toate:

| N | Câmp | Standardele și formatele detaliilor privind ordinele care ar trebui utilizate la prezentarea datelor relevante privind ordinele către autoritatea competentă, la cerere | Descriere (dacă este cazul) |
|--|---|---|---|
| Secțiunea A - Identificarea părților relevante | | | |
| 1 | Identificarea entității care a transmis ordinul | KLMNOPQRST1234567890 | Nu se produc modificări |
| Secțiunea C - Data și ora | | | |
| 9 | Data și ora | 2018-03-07T10:09:56.684251Z | Data acestui eveniment. |
| Secțiunea E - Prioritatea și numărul secvențial | | | |
| 13 | Marca temporală care determină prioritatea | | Necompletat, deoarece ordinul a fost tranzacționat integral și, prin urmare, nu mai este activ. |
| 15 | Numărul secvențial | 3759539 | Numărul secvențial al acestui mesaj. |
| Secțiunea F - Identificarea ordinului | | | |
| 17 | Codul registrului de ordine | 256786 | Nu se produc modificări |

| | | | |
|--|--|-------------------------------|---|
| 18 | Codul de identificare a instrumentelor financiare | XX1234567890, XXABCDEFGHIJ | Nu se produc modificări |
| 20 | Codul de identificare a ordinului | Xj26H127c | Nu se produc modificări |
| Secțiunea G - Evenimente care afectează ordinul | | | |
| 21 | Ordin nou, modificare a ordinului, anulare a ordinului, respingeri ale ordinului, executare parțială sau integrală | FILL | Ordinul a fost tranzacționat integral. |
| Secțiunea H - Tipul de ordin | | | |
| 22 | Tipul de ordin | Limita | Nu se produc modificări |
| 23 | Clasificarea tipurilor de ordine | LMTO | Nu se produc modificări |
| Secțiunea I - Prețuri | | | |
| 24 | Prețul-limită | 2,5 | Nu se produc modificări |
| 28 | Prețul tranzacției | 2,5 | Prețul de executare. |
| Secțiunea J - Instrucțiuni legate de ordine | | | |
| 32 | Indicator cumpărare-vânzare | BUYI | Nu se produc modificări |
| 33 | Statutul ordinului | | Necompletat, deoarece ordinul a fost tranzacționat integral. |
| 36 | Cantitatea inițială | 100 | Nu se produc modificări |
| 37 | Cantitatea rămasă, inclusiv cea ascunsă | 0 | Acum cantitatea rămasă este zero. |
| 38 | Cantitatea afișată | 0 | Cantitatea afișată este zero, deoarece ordinul a fost tranzacționat integral. |
| 39 | Cantitatea tranzacționată | 100 | Se reflectă cantitatea tranzacționată. |
| 46 | Identificarea ordinelor legate de o strategie | | Necompletat, deoarece acest ordin a fost introdus direct în registrul de ordine cu marjă calendaristică. |
| 48 | Codul de identificare a tranzacției utilizat de locul de tranzacționare | TEKXC456GH20 | Se completează pentru a atribui acțiunii de tranzacționare executate un identificator unic de tranzacționare. |

Pentru ordinul de vânzare din registrul de ordine cu marjă calendaristică: Ordinul implied-in de cumpărare a 100 de FCAL iulie-august la prețul de 2,5 EUR se execută integral. Tabelul de mai jos evidențiază principalele câmpuri de completat, însă nu toate. Câmpurile 1, 2, 3, 4, 5, 6, 7 și 8 vor fi întotdeauna necompletate, deoarece acesta este un ordin implied generat de locul de tranzacționare, nu de membru/participant.

| N | Câmp | Standardele și formatele detaliilor privind ordinele care ar trebui utilizate la prezentarea datelor relevante privind ordinele către autoritatea competentă, la cerere | Descriere (dacă este cazul) |
|--|--|---|---|
| Secțiunea C - Data și ora | | | |
| 9 | Data și ora | 2018-03-07T10:09:56.684251Z | Data acestui eveniment. |
| Secțiunea E - Prioritatea și numărul secvențial | | | |
| 13 | Marca temporală care determină prioritatea | | Necompletat, deoarece ordinul a fost tranzacționat integral și, prin urmare, nu mai este activ. |
| 15 | Numărul secvențial | 3759540 | Numărul secvențial al acestui mesaj. |
| Secțiunea F - Identificarea ordinului | | | |
| 17 | Codul registrului de ordine | 256786 | Nu se produc modificări |
| 18 | Codul de identificare a instrumentelor financiare | XX1234567890, XXABCDEFGHIJ | Nu se produc modificări |
| 20 | Codul de identificare a ordinului | Xj26F460g | Nu se produc modificări |
| Secțiunea G - Evenimente care afectează ordinul | | | |
| 21 | Ordin nou, modificare a ordinului, anulare a ordinului, respingeri ale ordinului, executare parțială sau integrală | FILL | Ordinul a fost tranzacționat integral. |
| Secțiunea H - Tipul de ordin | | | |
| 22 | Tipul de ordin | Implied | Nu se produc modificări |
| 23 | Clasificarea tipurilor de ordine | LMTO | Nu se produc modificări |
| Secțiunea I - Prețuri | | | |
| 24 | Prețul-limită | 2,5 | Nu se produc modificări |
| 28 | Prețul tranzacției | 2,5 | Prețul de executare. |
| Secțiunea J - Instrucțiuni legate de ordine | | | |
| 32 | Indicator cumpărare- vânzare | SELL | Nu se produc modificări |
| 33 | Statutul ordinului | | Necompletat, deoarece ordinul a fost tranzacționat integral. |
| 36 | Cantitatea inițială | 100 | Nu se produc modificări |
| 37 | Cantitatea rămasă, inclusiv cea ascunsă | 0 | Acum cantitatea rămasă este zero. |
| 38 | Cantitatea afișată | 0 | Cantitatea afișată este zero, deoarece ordinul a fost tranzacționat integral. |

| | | | |
|----|---|--------------|---|
| 39 | Cantitatea tranzacționată | 100 | Se reflectă cantitatea tranzacționată. |
| 46 | Identificarea ordinelor legate de o strategie | Xj26K983c | Se completează pentru a corela ordinele directe relevante care au făcut parte din acțiunea de executare. |
| 48 | Codul de identificare a tranzacției utilizat de locul de tranzacționare | TEKXC456GH20 | Se completează pentru a atribui acțiunii de tranzacționare executate un identificator unic de tranzacționare. |

Pentru opțiunea call din iulie 225: Ordinul direct de la firma de investiții X de a cumpăra 200 de opțiuni call pentru iulie cu un preț de exercitare de 225 la prețul de 13 EUR este executat parțial pentru 100. Tabelul de mai jos evidențiază principalele câmpuri de completat, însă nu toate:

| N | Câmp | Standardele și formatele detaliilor privind ordinele care trebuie să fie utilizate la prezentarea datelor relevante privind ordinele către autoritatea competentă, la cerere | Descriere (dacă este cazul) |
|--|--|--|-----------------------------------|
| Secțiunea A - Identificarea părților relevante | | | |
| 1 | Identificarea entității care a transmis ordinul | 12345678901234567890 | Nu se produc modificări |
| Secțiunea C - Data și ora | | | |
| 9 | Data și ora | 2018-03-07T10:09:56.684251Z | |
| Secțiunea E - Prioritatea și numărul secvențial | | | |
| 13 | Marca temporală care determină prioritatea | 2018-03-07T10:07:16.523871Z | S-a introdus ora ordinului direct |
| 15 | Numărul secvențial | 3759541 | |
| Secțiunea F - Identificarea ordinului | | | |
| 17 | Codul registrului de ordine | 256718 | Nu se produc modificări |
| 18 | Codul de identificare a instrumentelor financiare | XX1234567890 | Nu se produc modificări |
| 20 | Codul de identificare a ordinului | Xj26F458s | Nu se produc modificări |
| Secțiunea G - Evenimente care afectează ordinul | | | |
| 21 | Ordin nou, modificare a ordinului, anulare a ordinului, respingeri ale ordinului, executare parțială sau integrală | PARF | |
| Secțiunea H - Tipul de ordin | | | |
| 22 | Tipul de ordin | Limita | Nu se produc modificări |

| | | | |
|--|---|--------------|---|
| 23 | Clasificarea tipurilor de ordine | LMTO | Nu se produc modificări |
| Secțiunea I - Prețuri | | | |
| 24 | Prețul-limită | 13 | Nu se produc modificări |
| 28 | Prețul tranzacției | 13 | Prețul de executare. |
| Secțiunea J - Instrucțiuni legate de ordine | | | |
| 32 | Indicator cumpărare-vânzare | BUYI | Nu se produc modificări |
| 33 | Statutul ordinului | ACTI | Nu se produc modificări |
| 36 | Cantitatea inițială | 200 | Nu se produc modificări |
| 37 | Cantitatea rămasă, inclusiv cea ascunsă | 100 | . |
| 38 | Cantitatea afișată | 100 | |
| 39 | Cantitatea tranzacționată | 100 | Se reflectă cantitatea tranzacționată în cadrul acestui eveniment. |
| 46 | Identificarea ordinelor legate de o strategie | Xj26K983c | Se completează pentru a corela ordinele directe relevante cu ordinul implicat care a făcut parte din acțiunea de executare. |
| 48 | Codul de identificare a tranzacției utilizat de locul de tranzacționare | TEKXC456GH18 | Se completează pentru a atribui acțiunii de tranzacționare executate un identificator unic de tranzacționare. Acesta este un identificator al tranzacției diferit de cel din registrul de ordine cu marjă calendaristică. |

Pentru opțiunea call din august 225: Ordinul direct de la firma de investiții Y de a cumpăra 100 de opțiuni call pentru august cu un preț de exercitare de 225 la prețul de 15,5 EUR este executat integral. Tabelul de mai jos evidențiază principalele câmpuri de completat, însă nu toate:

| N | Câmp | Standardele și formatele detaliilor privind ordinele care ar trebui utilizate la prezentarea datelor relevante privind ordinele către autoritatea competentă, la cerere | Descriere (dacă este cazul) |
|--|---|---|-----------------------------|
| Secțiunea A - Identificarea părților relevante | | | |
| 1 | Identificarea entității care a transmis ordinul | ABCDEFGHIJKLMNQRST | Nu se produc modificări |
| Secțiunea C - Data și ora | | | |
| 9 | Data și ora | 2018-03-07T10:09:56.684251Z | |
| Secțiunea E - Prioritatea și numărul secvențial | | | |

| | | | |
|--|--|---------------|--|
| 13 | Marca temporală care determină prioritatea | | Necompletat, deoarece ordinul a fost tranzacționat integral și, prin urmare, nu mai este activ. |
| 15 | Numărul secvențial | 3759542 | |
| Secțiunea F - Identificarea ordinului | | | |
| 17 | Codul registrului de ordine | 256735 | Nu se produc modificări |
| 18 | Codul de identificare a instrumentelor financiare | XXABCDEFGHJIJ | Nu se produc modificări |
| 20 | Codul de identificare a ordinului | Xj26F459n | Nu se produc modificări |
| Secțiunea G - Evenimente care afectează ordinul | | | |
| 21 | Ordin nou, modificare a ordinului, anulare a ordinului, respingeri ale ordinului, executare parțială sau integrală | FILL | Ordinul a fost tranzacționat integral. |
| Secțiunea H - Tipul de ordin | | | |
| 22 | Tipul de ordin | Limita | Nu se produc modificări |
| 23 | Clasificarea tipurilor de ordine | LMTO | Nu se produc modificări |
| Secțiunea I - Prețuri | | | |
| 24 | Prețul-limită | 15,5 | Nu se produc modificări |
| 28 | Prețul tranzacției | 15,5 | Prețul de executare. |
| Secțiunea J - Instrucțiuni legate de ordine | | | |
| 32 | Indicator cumpărare-vânzare | SELL | Nu se produc modificări |
| 33 | Statutul ordinului | | Necompletat deoarece ordinul a fost tranzacționat integral. |
| 36 | Cantitatea inițială | 100 | Nu se produc modificări |
| 37 | Cantitatea rămasă, inclusiv cea ascunsă | 0 | Acum cantitatea rămasă este zero. |
| 38 | Cantitatea afișată | 0 | Cantitatea afișată este zero, deoarece ordinul a fost tranzacționat integral. |
| 39 | Cantitatea tranzacționată | 100 | Se reflectă cantitatea tranzacționată. |
| 46 | Identificarea ordinelor legate de o strategie | Xj26K983c | Se completează pentru a corela ordinele directe relevante cu ordinul implicat care a făcut parte din acțiunea de executare. |
| 48 | Codul de identificare a tranzacției utilizat de locul de tranzacționare | TEKXC456GH19 | Se completează pentru a atribui acțiunii de tranzacționare executate un identificator unic de tranzacționare. Acesta este un identificator al tranzacției diferit de |

| | | | |
|--|--|--|--|
| | | | cel din registrul de ordine cu marjă calendaristică. |
|--|--|--|--|

6.13.7.2 Funcționalitatea implied-out

Trebuie folosită aceeași metodologie în cazul ordinelor implied-out.

6.13.8 Schimbarea priorității

Sunt descrise următoarele situații:

- mărci temporale de prioritate pentru un sistem de tranzacționare cu prioritate de preț-vizibilitate-timp;
- mărci temporale de prioritate și dimensiunea ordinului cu prioritate pentru un sistem de tranzacționare cu prioritate de dimensiune-timp;
- mărci temporale de prioritate și dimensiunea ordinului cu prioritate pentru un sistem de tranzacționare cu corelare proporțională;

6.13.8.1 Prioritate de preț-vizibilitate-timp

Exemplul 137

Firma de investiții X introduce un nou ordin de cumpărare valabil până la anulare (Good-Till-Cancelled) pentru 50 de acțiuni la prețul-limită de 10 000 EUR la 30 iunie 2018 la ora 11:20:30.112121(UTC) (evenimentul 1). Un moment mai târziu, la ora 11:20:31.354454(UTC), firma de investiții Y introduce un nou ordin de cumpărare valabil o zi (Good-For-Day) pentru 70 de acțiuni la același preț-limită de 10 000 EUR (evenimentul 2).

Datorită regulii privind prioritatea de timp a prețului, ordinul de cumpărare a 70 de acțiuni va fi introdus în registrul de ordine al locului de tranzacționare la același nivel de preț, însă după ordinul de cumpărare a 50 de acțiuni. Diferitele priorități vor fi stabilite de valorile din câmpul aferent mărcii temporale de prioritate.

Dacă ordinul de cumpărare a 50 de acțiuni se modifică și se mărește cantitatea la 55 de acțiuni la 27 iunie 2018, la ora 11:20:33.344541(UTC) acesta își va pierde prioritatea față de ordinul de 70 de acțiuni. Prin urmare, momentul exact al unor astfel de modificări ale ordinului trebuie înregistrat în câmpul aferent mărcii temporale de prioritate (evenimentul 3).

În acest loc de tranzacționare, ordinele valabile până la anulare (Good-Till-Cancelled) sunt valabile un an.

Evenimentul 1: Introducerea unui nou ordin de cumpărare valabil până la anulare (Good-Till-Cancelled) pentru 50 de acțiuni

| datelor relevante privind ordinele către autoritatea competentă, la cerere | | |
|--|--|-----------------------------|
| Secțiunea C - Data și ora | | |
| 9 | Data și ora | 2018-06-27T11:20:30.112121Z |
| Secțiunea D - Perioada de valabilitate și restricțiile legate de ordine | | |
| 10 | Perioada de valabilitate | GTCA |
| 12 | Data și ora perioadei de valabilitate | 2018-06-27T23:59:59.999999Z |
| Secțiunea E - Prioritatea și numărul secvențial | | |
| 13 | Marca temporală care determină prioritatea | 2018-06-27T11:20:30.112121Z |
| Secțiunea F - Identificarea ordinului | | |
| 20 | Codul de identificare a ordinului | 123456789ABC |
| Secțiunea G - Evenimente care afectează ordinul | | |
| 21 | Ordin nou, modificare a ordinului, anulare a ordinului, respingeri ale ordinului, executare parțială sau integrală | NEWO |
| Secțiunea H - Tipul de ordin | | |
| 22 | Tipul de ordin | Limita |
| 23 | Clasificarea tipurilor de ordine | LMTO |
| Secțiunea I - Prețuri | | |
| 24 | Prețul-limită | 10,000 |
| 28 | Prețul tranzacției | |
| Secțiunea J - Instrucțiuni legate de ordine | | |
| 36 | Cantitatea inițială | 50 |

Evenimentul 2: Introducerea unui nou ordin de cumpărare valabil o zi (Good-For-Day) pentru 70 de acțiuni

| Standardele și formatele detaliilor privind ordinele care trebuie să fie utilizate la prezentarea datelor relevante privind ordinele către autoritatea competentă, la cerere | | |
|--|--|-----------------------------|
| Secțiunea C - Data și ora | | |
| 9 | Data și ora | 2018-06-27T11:20:31.354454Z |
| Secțiunea D - Perioada de valabilitate și restricțiile legate de ordine | | |
| 10 | Perioada de valabilitate | DAVY |
| 12 | Data și ora perioadei de valabilitate | 2018-06-27T23:59:59.999999Z |
| Secțiunea E - Prioritatea și numărul secvențial | | |
| 13 | Marca temporală care determină prioritatea | 2018-06-27T11:20:31.354454Z |
| Secțiunea F - Identificarea ordinului | | |
| 20 | Codul de identificare a ordinului | 45533344ABC |
| Secțiunea G - Evenimente care afectează ordinul | | |

| | | |
|-------------------------------------|--|--------|
| 21 | Ordin nou, modificare a ordinului, anulare a ordinului, respingeri ale ordinului, executare parțială sau integrală | NEWO |
| Secțiunea H - Tipul de ordin | | |
| 22 | Tipul de ordin | Limita |
| 23 | Clasificarea tipurilor de ordine | LMTO |
| Secțiunea I - Prețuri | | |
| 24 | Prețul-limită | 10,000 |
| 36 | Cantitatea inițială | 70 |

Evenimentul 3: Ordinul de 50 de acțiuni a fost modificat

| N | Câmp | Standardele și formatele detaliilor privind ordinele care trebuie să fie utilizate la prezentarea datelor relevante privind ordinele către autoritatea competentă, la cerere |
|--|--|--|
| Secțiunea C - Data și ora | | |
| 9 | Data și ora | 2018-06-27T11:20:33.344541Z |
| Secțiunea D - Perioada de valabilitate și restricțiile legate de ordine | | |
| 10 | Perioada de valabilitate | GTCV |
| 12 | Data și ora perioadei de valabilitate | 2018-06-27T23:59:59.999999Z |
| Secțiunea E - Prioritatea și numărul secvențial | | |
| 13 | Marca temporală care determină prioritatea | 2018-06-27T11:20:33.344541Z |
| Secțiunea F - Identificarea codului ordinului | | |
| 20 | Codul de identificare a ordinului | 123456789ABC |
| Secțiunea G - Evenimente care afectează ordinul | | |
| 21 | Ordin nou, modificare a ordinului, anulare a ordinului, respingeri ale ordinului, executare parțială sau integrală | REME |
| Secțiunea H - Tipul de ordin | | |
| 22 | Tipul de ordin | Limita |
| 23 | Clasificarea tipurilor de ordine | LMTO |
| Secțiunea I - Prețuri | | |
| 24 | Prețul-limită | 10,000 |
| Secțiunea J - Instrucțiuni legate de ordine | | |
| 36 | Cantitatea inițială | 55 |

6.13.8.2 Prioritatea dimensiune-timp

Exemplul 138

Firma de investiții X introduce un nou ordin de cumpărare a 100 de acțiuni la un anumit preț la 27 iunie 2018 la ora 11:20:30.112121(UTC) (evenimentul 1).

Un moment mai târziu, la ora 11:20:31.354454(UTC), firma de investiții Y introduce un nou ordin de cumpărare la același preț, însă pentru o cantitate mai mare (325 de acțiuni) (evenimentul 2). În acest loc de tranzacționare, ordinele pentru cantități mai mari vor avea prioritate față de ordinele pentru cantități mai mici.

Din cauza priorității dimensiune-timp, ordinul pentru 325 de acțiuni va fi introdus în registru înaintea ordinului de cumpărare a 100 de acțiuni. Autoritatea competentă va putea să reconfigureze această prioritate ținând cont mai întâi de dimensiunea care determină prioritatea și apoi de marca temporală care determină prioritatea în cazul ordinelor (pentru fiecare ordin separat) care sunt înregistrate de către locul de tranzacționare în câmpul aferent mărcii temporale care determină prioritatea și, respectiv, în câmpul aferent dimensiunii care determină prioritatea. Dacă ordinul de cumpărare a 325 de acțiuni se modifică și se reduce cantitatea la 90 de acțiuni la 27 iunie 2018, la ora 11:20:35.325891(UTC), acesta își va pierde prioritatea față de ordinul de 100 de acțiuni. Această modificare a ordinului trebuie înregistrată în câmpul aferent mărcii temporale care determină prioritatea și în câmpul aferent dimensiunii care determină prioritatea (evenimentul 3).

Pentru situațiile apărute descrise mai sus, trebuie completat câmpul aferent mărcii temporale care determină prioritatea și câmpul aferent dimensiunii, separat pentru fiecare ordin și modificare de ordin, după cum urmează. Din considerente de natură practică, sunt incluse doar câmpurile 13 și 14, deoarece acestea sunt cele mai relevante câmpuri pentru acest exemplu.

Evenimentul 1: introducerea ordinului de 100 de acțiuni

| N | | Câmp | Standardele și formatele detaliilor privind ordinele care ar trebui utilizate la prezentarea datelor relevante privind ordinele către autoritatea competentă, la cerere |
|--|--|--|---|
| Secțiunea E - Prioritatea și numărul secvențial | | | |
| 13 | | Marca temporală care determină prioritatea | 2018-06-27T11:20:30.112121Z |
| 14 | | Dimensiunea care determină prioritatea | 100 |

Evenimentul 2: introducerea ordinului de 325 de acțiuni:

| N | | Câmp | Standardele și formatele detaliilor privind ordinele care ar trebui utilizate la prezentarea datelor relevante privind ordinele către autoritatea competentă, la cerere |
|--|--|--|---|
| Secțiunea E - Prioritatea și numărul secvențial | | | |
| 13 | | Marca temporală care determină prioritatea | 2018-06-27T11:20:31.354454Z |
| 14 | | Dimensiunea care determină prioritatea | 325 |

Evenimentul 3: modificarea ordinului de 325 de acțiuni la o cantitate de 90 de acțiuni

| N | | Câmp | Standardele și formatele detaliilor privind ordinele care ar trebui utilizate la prezentarea |
|---|--|------|--|
|---|--|------|--|

| datelor relevante privind ordinele către autoritatea competentă, la cerere | | |
|--|--|-----------------------------|
| Secțiunea E - Prioritatea și numărul secvențial | | |
| 13 | Marca temporală care determină prioritatea | 2018-06-27T11:20:35.325891Z |
| 14 | Dimensiunea care determină prioritatea | 90 |

6.13.8.3 Sistemul de tranzacționare prin corelare proporțională

Exemplul 139

Firma de investiții X introduce un nou ordin de cumpărare a 200 de acțiuni la prețul-limită de 10 000 EUR la 27 iunie 2018 la ora 11:20:30.112121(UTC) într-un registru de ordine care utilizează un algoritm de corelare proporțională prin care cantitatea unui ordin introdus este distribuită între toate ordinele existente proporțional cu cantitatea reziduală a acestora.

Locurile de tranzacționare care utilizează algoritmi de corelare proporțională vor putea completa câmpul 14 Dimensiunea care determină prioritatea cu valoarea „0” (zero) cu condiția ca acestea să fi publicat detaliile algoritmului, permițând autorităților competente să reconfigureze mecanismul de executare a ordinelor. În consecință, câmpurile 13 și 14 ar fi completate după cum urmează:

| Standardele și formatele detaliilor privind ordinele care trebuie să fie utilizate la prezentarea datelor relevante privind ordinele către autoritatea competentă, la cerere | | |
|--|--|-----------------------------|
| N | Câmp | |
| Secțiunea E - Prioritatea și numărul secvențial | | |
| 13 | Marca temporală care determină prioritatea | 2018-06-27T11:20:30.112121Z |
| 14 | Dimensiunea care determină prioritatea | 0 |

6.13.9 Etapele de tranzacționare

Exemplul 140

Locul de tranzacționare M are o licitație de deschidere cu un instrument financiar care începe la ora 07:50:00.425381(UTC+1) la data de 27 iunie 2018. Înainte de aceasta nu au existat ordine în registrul de ordine. Prețul orientativ rezultat în urma licitației nu a fost încă stabilit, deoarece nu există ordine, iar volumul orientativ rezultat în urma licitației este zero acțiuni (evenimentul 1). La ora 07:55:21.528754(UTC+1), firma de investiții X introduce un ordin de cumpărare a 100 de acțiuni la 1 EUR (evenimentul 2).

La ora 07:57:46.255897(UTC+1), firma de investiții Y introduce un ordin de vânzare a 50 de acțiuni pe piață. Astfel se creează un registru de ordine încrucișat și, prin urmare, un preț orientativ de 1 EUR și un volum indicativ de 50 de acțiuni (evenimentul 3). La ora 07:59:52.264547(UTC+1), o firmă introduce o ofertă pentru 25 de acțiuni pe piață. Aceasta nu are niciun impact asupra prețului orientativ, însă volumul orientativ crește la 75 de acțiuni (evenimentul 4). La ora 08:00:25.149531(UTC+1), ordinele nu mai sunt încrucișate, la sfârșitul licitației, cu cele două ordine de vânzare introduse ca evenimentele 3 și 4 pentru tranzacționare cu ordinul de cumpărare introdus ca evenimentul 2, iar titlul de valoare intră

apoi într-o etapă de tranzacționare continuă (evenimentul 5). Etapele de tranzacționare sunt afișate pe propriile rânduri separate. Trebuie păstrat un rând cu etapa de tranzacționare la fiecare schimbare. Prețul și volumul orientativ rezultate în urma licitației sunt afișate împreună pe rândul propriu pe măsură ce și atunci când se schimbă fiecare valoare.

Evenimentul 1: Licităția de deschidere

Rândul 1 va cuprinde următoarele informații, toate celelalte câmpuri rămânând necompletate [inclusiv câmpurile 50 (prețul orientativ rezultat în urma licitației) și 51 (volumul orientativ rezultat în urma licitației), deoarece aceste câmpuri nu sunt necesare atunci când se prezintă o schimbare a fazei de tranzacționare]. Singurele câmpuri care vor fi completate sunt:

| N | Câmp | Standardele și formatele detaliilor privind ordinele care ar trebui utilizate la prezentarea datelor relevante privind ordinele către autoritatea competentă, la cerere | Descriere (dacă este cazul) |
|--|--|---|---|
| Secțiunea C - Data și ora | | | |
| 9 | Data și ora | 2018-06-27T06:50:00.425381Z | |
| Secțiunea E - Prioritatea și numărul secvențial | | | |
| 15 | Numărul secvențial | 20056 | |
| Secțiunea F - Identificarea ordinului | | | |
| 16 | Codul MIC de segment | XMIC | |
| 17 | Codul registrului de ordine | XYZ9876 | |
| 18 | Codul de identificare a instrumentelor financiare | XX0000000000 | |
| 20 | Codul de identificare a ordinului | | Necompletat, deoarece se schimbă etapa de tranzacționare. |
| Secțiunea G - Evenimente care afectează ordinul | | | |
| 21 | Ordin nou, modificare a ordinului, anulare a ordinului, respingeri ale ordinului, executare parțială sau integrală | | |
| Secțiunea K - Etapele de tranzacționare, prețul și volumul orientative rezultate în urma licitației | | | |
| 49 | Etapele de tranzacționare | Licităția de deschidere | |

Atunci când începe licitația de deschidere, câmpul aferent prețului orientativ rezultat în urma licitației trebuie să fie necompletat pentru a arăta că nu s-a stabilit prețul orientativ rezultat în urma licitației și trebuie să se păstreze un volum orientativ rezultat în urma licitației de 0 acțiuni. Prin urmare, rândul 2 trebuie să prezinte această informație, iar toate celelalte câmpuri trebuie să rămână necompletate. Singurele câmpuri care vor fi completate sunt:

| N | Câmp | Standardele și formatele detaliilor privind ordinele care | Descriere (dacă este cazul) |
|---|------|---|-----------------------------|
|---|------|---|-----------------------------|

| ar trebui utilizate la prezentarea datelor relevante privind ordinele către autoritatea competentă, la cerere | | | |
|---|---|-----------------------------|--|
| Secțiunea C - Data și ora | | | |
| 9 | Data și ora | 2018-06-27T06:50:00.425381Z | |
| Secțiunea E - Prioritatea și numărul secvențial | | | |
| 15 | Numărul secvențial | 20068 | |
| Secțiunea F - Identificarea ordinului | | | |
| 16 | Codul MIC de segment | XMIC | |
| 17 | Codul registrului de ordine | XYZ9876 | |
| 18 | Codul de identificare a instrumentelor financiare | XX0000000000 | |
| 20 | Codul de identificare a ordinului | | Necompletat, deoarece se modifică prețul și volumul orientative. |
| Secțiunea K - Etapele de tranzacționare, prețul și volumul orientative rezultate în urma licitației | | | |
| 50 | Prețul orientativ rezultat în urma licitației | | Necompletat, deoarece nu s-a stabilit niciun preț. |
| 51 | Volumul orientativ rezultat în urma licitației | 0 | Nu există un volum al licitației. |

Evenimentul 2: Introducerea ordinului de 100 de acțiuni

Al treilea rând de date va cuprinde înregistrarea noului ordin după cum urmează (nu au fost incluse toate câmpurile aferente înregistrării ordinului):

| N | Câmp | Standardele și formatele detaliilor privind ordinele care trebuie să fie utilizate la prezentarea datelor relevante privind ordinele către autoritatea competentă, la cerere | Descriere (dacă este cazul) |
|--|--|--|-----------------------------|
| Secțiunea C - Data și ora | | | |
| 9 | Data și ora | 2018-06-27T06:55:21.528754Z | |
| Secțiunea E - Prioritatea și numărul secvențial | | | |
| 13 | Marca temporală care determină prioritatea | 2018-06-27T06:55:21.528754Z | |
| 15 | Numărul secvențial | 20075 | |
| Secțiunea F - Identificarea codului ordinului | | | |
| 20 | Codul de identificare a ordinului | 123456789ABC | |
| Secțiunea G - Evenimente care afectează ordinul | | | |

| | | | |
|--|--|------|---|
| 21 | Ordin nou, modificare a ordinului, anulare a ordinului, respingeri ale ordinului, executare parțială sau integrală | NEWO | |
| Secțiunea I - Prețuri | | | |
| 24 | Prețul-limită | 1 | |
| Secțiunea J - Instrucțiuni legate de ordine | | | |
| 32 | Indicator cumpărare-vânzare | BUYI | |
| 36 | Cantitatea inițială | 100 | |
| 37 | Cantitatea rămasă, inclusiv cea ascunsă | 100 | |
| Secțiunea K - Etapele de tranzacționare, prețul și volumul orientative rezultate în urma licitației | | | |
| 49 | Etapele de tranzacționare | | Necompletate, deoarece nu sunt necesare pentru eveniment. |
| 50 | Prețul orientativ rezultat în urma licitației | | Necompletate, deoarece nu sunt necesare pentru eveniment. |
| 51 | Volumul orientativ rezultat în urma licitației | | Necompletate, deoarece nu sunt necesare pentru eveniment. |

Evenimentul 3: S-a introdus un ordin nou de 50 de acțiuni

Al patrulea rând de date va cuprinde înregistrarea noului ordin după cum urmează (nu au fost incluse toate câmpurile aferente înregistrării ordinului):

| N | Câmp | Standardele și formatele detaliilor privind ordinele care trebuie să fie utilizate la prezentarea datelor relevante privind ordinele către autoritatea competentă, la cerere | Descriere (dacă este cazul) |
|--|--|--|-----------------------------|
| Secțiunea C - Data și ora | | | |
| 9 | Data și ora | 2018-06-27T06:57:46.255897Z | |
| Secțiunea E - Prioritatea și numărul secvențial | | | |
| 13 | Marca temporală care determină prioritatea | 2018-06-27T06:57:46.255897Z | |
| 15 | Numărul secvențial | 20089 | |
| Secțiunea F - Identificarea ordinului | | | |
| 20 | Codul de identificare a ordinului | 987654321DEF | |
| Secțiunea G - Evenimente care afectează ordinul | | | |
| 21 | Ordin nou, modificare a ordinului, anulare a ordinului, respingeri ale | NEWO | |

| | | | |
|--|--|------|---|
| | ordinului, executare parțială sau integrală | | |
| Secțiunea I - Prețuri | | | |
| 24 | Prețul-limită | | Necompletat, deoarece ordinul de pe piață nu are prețul stabilit. |
| Secțiunea J - Instrucțiuni legate de ordine | | | |
| 32 | Indicator cumpărare-vânzare | SELL | |
| 36 | Cantitatea inițială | 50 | |
| 37 | Cantitatea rămasă, inclusiv cea ascunsă | 50 | |
| Secțiunea K - Etapele de tranzacționare, prețul și volumul orientative rezultate în urma licitației | | | |
| 49 | Etapele de tranzacționare | | Necompletate, deoarece nu sunt necesare pentru eveniment. |
| 50 | Prețul orientativ rezultat în urma licitației | | Necompletate, deoarece nu sunt necesare pentru eveniment. |
| 51 | Volumul orientativ rezultat în urma licitației | | Necompletate, deoarece nu sunt necesare pentru eveniment. |

Rândul al cincilea de date va prezenta impactul produs asupra prețului orientativ rezultat în urma licitației și a volumului orientativ rezultat în urma licitației ca urmare a introducerii ordinului de mai sus, toate celelalte câmpuri rămânând necompletate. Singurele câmpuri care vor fi completate sunt:

| N | Câmp | Standardele și formatele detaliilor privind ordinele care trebuie să fie utilizate la prezentarea datelor relevante privind ordinele către autoritatea competentă, la cerere | Descriere (dacă este cazul) |
|--|---|--|--|
| Secțiunea C - Data și ora | | | |
| 9 | Data și ora | 2018-06-27T06:57:46.255897Z | Nu se produc modificări. |
| Secțiunea E - Prioritatea și numărul secvențial | | | |
| 15 | Numărul secvențial | 20095 | Numărul secvențial al acestui eveniment este diferit. |
| Secțiunea F - Identificarea ordinului | | | |
| 16 | Codul MIC de segment | XMIC | |
| 17 | Codul registrului de ordine | XYZ9876 | |
| 18 | Codul de identificare a instrumentelor financiare | XX0000000000 | |
| 20 | Codul de identificare a ordinului | | Necompletat, deoarece se modifică prețul și volumul orientative. |
| Secțiunea K - Etapele de tranzacționare, prețul și volumul orientative rezultate în urma licitației | | | |
| 50 | Prețul orientativ rezultat în urma licitației | 1 | |
| 51 | Volumul orientativ rezultat în urma licitației | 50 | |

Evenimentul 4: Introducerea unui nou ordin de 25 de acțiuni

Al șaselea rând de date va cuprinde înregistrarea noului ordin după cum urmează (nu au fost incluse toate câmpurile aferente înregistrării ordinului):

| N | Câmp | Standardele și formatele detaliilor privind ordinele care trebuie să fie utilizate la prezentarea datelor relevante privind ordinele către autoritatea competentă, la cerere | Descriere (dacă este cazul) |
|--|--|--|---|
| Secțiunea C - Data și ora | | | |
| 9 | Data și ora | 2018-06-27T06:59:52.264547Z | Ora la care a fost introdus ordinul. |
| Secțiunea E - Prioritatea și numărul secvențial | | | |
| 13 | Marca temporală care determină prioritatea | 2018-06-27T06:59:52.264547Z | La fel ca și ora înregistrării. |
| 15 | Numărul secvențial | 20156 | Numărul secvențial al acestui eveniment este diferit. |
| Secțiunea F - Identificarea ordinului | | | |
| 20 | Codul de identificare a ordinului | 543216789GHI | |
| Secțiunea G - Evenimente care afectează ordinul | | | |
| 21 | Ordin nou, modificare a ordinului, anulare a ordinului, respingeri ale ordinului, executare parțială sau integrală | NEWO | |
| Secțiunea I - Prețuri | | | |
| 24 | Prețul-limită | | Necompletat, deoarece ordinul de pe piață nu are prețul stabilit. |
| Secțiunea J - Instrucțiuni legate de ordine | | | |
| 32 | Indicator cumpărare-vânzare | SELL | |
| 36 | Cantitatea inițială | 25 | |
| 37 | Cantitatea rămasă, inclusiv cea ascunsă | 25 | |
| Secțiunea K - Etapele de tranzacționare, prețul și volumul orientative rezultate în urma licitației | | | |
| 49 | Etapele de tranzacționare | | Necompletate, deoarece nu sunt necesare pentru eveniment. |
| 50 | Prețul orientativ rezultat în urma licitației | | Necompletate, deoarece nu sunt necesare pentru eveniment. |
| 51 | Volumul orientativ rezultat în urma licitației | | Necompletate, deoarece nu sunt necesare pentru eveniment. |

Rândul al șaptelea de date va prezenta impactul produs asupra prețului orientativ rezultat în urma licitației și a volumului orientativ rezultat în urma licitației, toate celelalte câmpuri rămânând necompletate. Singurele câmpuri care vor fi completate sunt:

| Standardele și formatele detaliilor privind ordinele care ar trebui utilizate la prezentarea datelor relevante privind ordinele către autoritatea competentă, la cerere | | | |
|---|---|-----------------------------|--|
| N | Câmp | | Descriere (dacă este cazul) |
| Secțiunea C - Data și ora | | | |
| 9 | Data și ora | 2018-06-27T06:59:52.264547Z | Nu se produc modificări. |
| Secțiunea E - Prioritatea și numărul secvențial | | | |
| 15 | Numărul secvențial | 20157 | Numărul secvențial al acestui eveniment este diferit. |
| Secțiunea F - Identificarea ordinului | | | |
| 16 | Codul MIC de segment | XMIC | |
| 17 | Codul registrului de ordine | XYZ9876 | |
| 18 | Codul de identificare a instrumentelor financiare | XX0000000000 | |
| 20 | Codul de identificare a ordinului | | Necompletat, deoarece se modifică prețul și volumul orientative. |
| Secțiunea K - Etapele de tranzacționare, prețul și volumul orientativ rezultat în urma licitației | | | |
| 50 | Prețul orientativ rezultat în urma licitației | 1 | Prețul de licitație de 1 GBP nu s-a modificat. |
| 51 | Volumul orientativ rezultat în urma licitației | 75 | Volumul este de 75 de acțiuni. |

Evenimentul 5: Acțiunea de tip uncrossing prin licitație și începerea tranzacționării continue

Rândul al optulea de date va prezenta executarea parțială a 50 de acțiuni de pe ordinul de cumpărare a 100 de acțiuni (nu au fost incluse toate câmpurile aferente ordinului):

| Standardele și formatele detaliilor privind ordinele care ar trebui utilizate la prezentarea datelor relevante privind ordinele către autoritatea competentă, la cerere | | | |
|---|--|-----------------------------|---|
| N | Câmp | | Descriere (dacă este cazul) |
| Secțiunea C - Data și ora | | | |
| 9 | Data și ora | 2018-06-27T07:00:25.149531Z | Ora executării parțiale. |
| Secțiunea E - Prioritatea și numărul secvențial | | | |
| 13 | Marca temporală care determină prioritatea | 2018-06-27T06:55:21.528754Z | La fel ca și ora înregistrării, deoarece ordinul este încă activ. |
| 15 | Numărul secvențial | 20189 | Numărul secvențial al acestui eveniment este diferit. |

| Secțiunea F - Identificarea ordinului | | | |
|---|--|--------------|---|
| 20 | Codul de identificare a ordinului | 123456789ABC | |
| Secțiunea G - Evenimente care afectează ordinul | | | |
| 21 | Ordin nou, modificare a ordinului, anulare a ordinului, respingeri ale ordinului, executare parțială sau integrală | PARF | |
| Secțiunea I - Prețuri | | | |
| 24 | Prețul-limită | 1 | |
| 28 | Prețul tranzacției | 1 | |
| Secțiunea J - Instrucțiuni legate de ordine | | | |
| 32 | Indicator cumpărare-vânzare | BUYI | |
| 36 | Cantitatea inițială | 100 | |
| 37 | Cantitatea rămasă, inclusiv cea ascunsă | 50 | |
| 39 | Cantitatea tranzacționată | 50 | |
| 48 | Codul de identificare a tranzacției utilizat de locul de tranzacționare | ABC123456 | |
| Secțiunea K - Etapele de tranzacționare, prețul și volumul orientativ rezultat în urma licitației | | | |
| 49 | Etapele de tranzacționare | | Necompletate, deoarece nu sunt necesare pentru eveniment. |
| 50 | Prețul orientativ rezultat în urma licitației | | Necompletate, deoarece nu sunt necesare pentru eveniment. |
| 51 | Volumul orientativ rezultat în urma licitației | | Necompletate, deoarece nu sunt necesare pentru eveniment. |

Al nouălea rând de date va prezenta executarea a 50 de acțiuni de pe ordinul de vânzare a 50 de acțiuni (nu au fost incluse toate câmpurile aferente ordinului):

| N | Câmp | Standardele și formatele detaliilor privind ordinele care ar trebui utilizate la prezentarea datelor relevante privind ordinele către autoritatea competentă, la cerere | Descriere (dacă este cazul) |
|---|--|---|---|
| Secțiunea C - Data și ora | | | |
| 9 | Data și ora | 2018-06-27T07:00:25.149531Z | Ora executării. |
| Secțiunea E - Prioritatea și numărul secvențial | | | |
| 13 | Marca temporală care determină prioritatea | | Necompletată, deoarece ordinul nu mai este activ. |

| | | | |
|--|--|--------------|---|
| 15 | Numărul secvențial | 20190 | Numărul secvențial al acestui eveniment este diferit. |
| Secțiunea F - Identificarea ordinului | | | |
| 20 | Codul de identificare a ordinului | 987654321DEF | |
| Secțiunea G - Evenimente care afectează ordinul | | | |
| 21 | Ordin nou, modificare a ordinului, anulare a ordinului, respingeri ale ordinului, executare parțială sau integrală | FILL | |
| Secțiunea I - Prețuri | | | |
| 24 | Prețul-limită | | Necompletat, deoarece ordinul de pe piață nu are prețul stabilit. |
| 28 | Prețul tranzacției | 1 | |
| Secțiunea J - Instrucțiuni legate de ordine | | | |
| 32 | Indicator cumpărare-vânzare | SELL | |
| 36 | Cantitatea inițială | 50 | |
| 37 | Cantitatea rămasă, inclusiv cea ascunsă | 0 | |
| 39 | Cantitatea tranzacționată | 50 | |
| 48 | Codul de identificare a tranzacției utilizat de locul de tranzacționare | ABC123456 | |
| Secțiunea K - Etapele de tranzacționare, prețul și volumul orientative rezultate în urma licitației | | | |
| 49 | Etapele de tranzacționare | | Necompletate, deoarece nu sunt necesare pentru eveniment. |
| 50 | Prețul orientativ rezultat în urma licitației | | Necompletat, deoarece nu este necesar pentru eveniment. |
| 51 | Volumul orientativ rezultat în urma licitației | | Necompletat, deoarece nu este necesar pentru eveniment. |

Al zecelea rând de date va prezenta executarea parțială a 25 de acțiuni de pe ordinul de cumpărare a 50 de acțiuni (nu au fost incluse toate câmpurile aferente ordinului):

| N | Câmp | Standardele și formatele detaliilor privind ordinele care trebuie să fie utilizate la prezentarea datelor relevante privind ordinele către autoritatea competentă, la cerere | Descriere (dacă este cazul) |
|----------------------------------|------|--|-----------------------------|
| Secțiunea C - Data și ora | | | |

| | | | |
|--|--|-----------------------------|---|
| 9 | Data și ora | 2018-06-27T07:00:25.149531Z | Ora executării parțiale. |
| Secțiunea E - Prioritatea și numărul secvențial | | | |
| 13 | Marca temporală care determină prioritatea | 2018-06-27T06:55:21.528754Z | La fel ca și ora înregistrării. |
| 15 | Numărul secvențial | 20256 | Numărul secvențial al acestui eveniment este diferit. |
| Secțiunea F - Identificarea ordinului | | | |
| 20 | Codul de identificare a ordinului | 123456789ABC | |
| Secțiunea G - Evenimente care afectează ordinul | | | |
| 21 | Ordin nou, modificare a ordinului, anulare a ordinului, respingeri ale ordinului, executare parțială sau integrală | PARF | |
| Secțiunea I - Prețuri | | | |
| 24 | Prețul-limită | 1 | |
| 28 | Prețul tranzacției | 1 | |
| Secțiunea J - Instrucțiuni legate de ordine | | | |
| 32 | Indicator cumpărare-vânzare | BUYI | |
| 36 | Cantitatea inițială | 100 | |
| 37 | Cantitatea rămasă, inclusiv cea ascunsă | 25 | |
| 39 | Cantitatea tranzacționată | 25 | |
| 48 | Codul de identificare a tranzacției utilizat de locul de tranzacționare | DEF9876 | |
| Secțiunea K - Etapele de tranzacționare, prețul și volumul orientative rezultate în urma licitației | | | |
| 49 | Etapele de tranzacționare | | Necompletat, deoarece nu este necesar pentru eveniment. |
| 50 | Prețul orientativ rezultat în urma licitației | | Necompletat, deoarece nu este necesar pentru eveniment. |
| 51 | Volumul orientativ rezultat în urma licitației | | Necompletat, deoarece nu este necesar pentru eveniment. |

Al unsprezecelea rând de date va prezenta executarea a 25 de acțiuni de pe ordinul de vânzare a 25 de acțiuni (nu au fost incluse toate câmpurile aferente ordinului):

| N | Câmp | Standardele și formatele detaliilor privind ordinele care ar trebui utilizate la prezentarea datelor relevante privind ordinele către autoritatea competentă, la cerere | Descriere (dacă este cazul) |
|----------------------------------|------|---|-----------------------------|
| Secțiunea C - Data și ora | | | |

| | | | |
|--|--|-----------------------------|---|
| 9 | Data și ora | 2018-06-27T07:00:25.149531Z | Ora executării. |
| Secțiunea E - Prioritatea și numărul secvențial | | | |
| 13 | Marca temporală care determină prioritatea | | Necompletată, deoarece ordinul a fost executat. |
| 15 | Numărul secvențial | 20257 | Numărul secvențial al acestui eveniment este diferit. |
| Secțiunea F - Identificarea ordinului | | | |
| 20 | Codul de identificare a ordinului | 543216789GHI | |
| Secțiunea G - Evenimente care afectează ordinul | | | |
| 21 | Ordin nou, modificare a ordinului, anulare a ordinului, respingeri ale ordinului, executare parțială sau integrală | FILL | |
| Secțiunea I - Prețuri | | | |
| 24 | Prețul-limită | | Necompletat, deoarece ordinul de pe piață nu are prețul stabilit. |
| 28 | Prețul tranzacției | 1 | |
| Secțiunea J - Instrucțiuni legate de ordine | | | |
| 32 | Indicator cumpărare-vânzare | SELL | |
| 36 | Cantitatea inițială | 25 | |
| 37 | Cantitatea rămasă, inclusiv cea ascunsă | 0 | |
| 39 | Cantitatea tranzacționată | 25 | |
| 48 | Codul de identificare a tranzacției utilizat de locul de tranzacționare | DEF9876 | |
| Secțiunea K - Etapele de tranzacționare, prețul și volumul orientative rezultate în urma licitației | | | |
| 49 | Etapele de tranzacționare | | Necompletat, deoarece nu este necesar pentru eveniment. |
| 50 | Prețul orientativ rezultat în urma licitației | | Necompletat, deoarece nu este necesar pentru eveniment. |
| 51 | Volumul orientativ rezultat în urma licitației | | Necompletat, deoarece nu este necesar pentru eveniment. |

Schimbarea etapei de tranzacționare trebuie reprezentată de rândul propriu în cadrul datelor care vor fi păstrate. Prin urmare, rândul 12 ar cuprinde următoarele informații, iar toate celelalte câmpuri rămân necompletate. Singurele câmpuri care vor fi completate sunt:

| N | Câmp | Standardele și formatele detaliilor privind ordinele care trebuie să fie utilizate la prezentarea datelor relevante privind ordinele către autoritatea competentă, la cerere | Descriere (dacă este cazul) |
|---|------|--|-----------------------------|
|---|------|--|-----------------------------|

| Secțiunea C - Data și ora | | | |
|---|---|-----------------------------|---|
| 9 | Data și ora | 2018-06-27T07:00:25.149531Z | Marca temporală cu granularitate la nivel de o microsecundă. |
| Secțiunea E - Prioritatea și numărul secvențial | | | |
| 15 | Numărul secvențial | 20258 | Numărul secvențial al acestui eveniment în locul de tranzacționare. |
| Secțiunea F - Identificarea ordinului | | | |
| 16 | Codul MIC de segment | XMIC | Nu se produc modificări. |
| 17 | Codul registrului de ordine | XYZ9876 | Nu se produc modificări. |
| 18 | Codul de identificare a instrumentelor financiare | XX0000000000 | Nu se produc modificări. |
| 20 | Codul de identificare a ordinului | | Necompletat, deoarece se schimbă etapa de tranzacționare. |
| Secțiunea K - Etapele de tranzacționare, prețul și volumul orientative rezultate în urma licitației | | | |
| 49 | Etapele de tranzacționare | Tranzacționare continuă | Tranzacționarea continuă a început. |

6.14 Sisteme cu solicitare de cotații

Într-un sistem RFQ, se oferă o cotație sau cotații ca răspuns la o solicitare de cotație transmisă de unul sau mai mulți membri sau participanți. Cotația este executabilă exclusiv de către membrul sau participantul solicitant. Membrul sau participantul solicitant poate accepta cotația sau cotațiile oferite. Această acceptare a cotației (cotațiilor) poate avea loc automat între anumite contrapărți.

Un sistem RFQ are anumite caracteristici. Pentru a păstra datele relevante legate de aceste caracteristici specifice, tabelul de evidență a câmpurilor trebuie completat într-un mod stabilit. Prin urmare, se oferă exemple pentru următoarele caracteristici specifice ale RFQ:

Exemplul 141: Cum se înregistrează o solicitare de cotație transmisă anumitor contrapărți?

Exemplul 142: Cum se înregistrează un răspuns la o cotație cu un termen de valabilitate redus („în termenul de transmitere”), care este executabilă doar pentru un anumit solicitant al unei cotații?

Exemplul 143: Cum se înregistrează un răspuns la o cotație având o cantitate diferită de cea solicitată?

Exemplul 144: Cum se înregistrează o executare într-un sistem RFQ?

6.14.1 Cum se înregistrează o solicitare de cotație transmisă anumitor contrapărți

O solicitare de cotație trebuie să fie înregistrată ca ordin nou și să se completeze câmpul aferent codului de identificare a ordinului, iar în câmpul aferent evenimentelor de executare a ordinelor (Câmpul 21) trebuie completat „RFQS”. Ca atare, aceasta se poate recunoaște ca o solicitare RFQ transmisă.

Mai mult, solicitarea de cotație trebuie înregistrată ca fiind transmisă pieței, în general, sau anumitor contrapărți. În acest scop trebuie utilizată Strategia de direcționare (Câmpul 47). Pentru a indica faptul că solicitarea de cotație s-a transmis tuturor membrilor sau participanților la locul de tranzacționare, câmpul aferent strategiei de direcționare trebuie să fie necompletat. Pe de altă parte, trebuie introdus un cod LEI în câmpul aferent strategiei de direcționare pentru a indica faptul că RFQ a fost transmisă firmei corespunzătoare. Dacă RFQ a fost transmisă mai multor firme, trebuie înregistrat un nou tabel de câmpuri pentru fiecare firmă (cu codul LEI corespunzător introdus în câmpul aferent strategiei de direcționare), însă de fiecare dată cu același cod de identificare a ordinului.

Exemplul 141

Într-un loc de tranzacționare cu solicitare RFQ, la data de 27 iunie 2018 la ora 13:05:10(UTC), firma de investiții X își exprimă interesul de a vinde un anumit instrument având codul ISIN XX0000000000, solicitând o cotație unilaterală cu includerea dimensiunii (1 000) pentru a vinde instrumentul respectiv membrilor care răspund la respectiva solicitare de cotație. Solicitarea de cotație este transmisă doar către doi membri specifici: firma de investiții Y (codul LEI ABCDEFGHIJKLMNOPQRST) și firma de investiții Z (codul LEI KLMNOPQRST1234567890). Cum ar trebui ca locul de tranzacționare cu solicitare RFQ să reflecte acest lucru în tabelul de câmpuri?

Solicitarea de cotație de la firma de investiții X la firma de investiții Y:

| N | Câmp | Standardele și formatele detaliilor privind ordinele care ar trebui utilizate la prezentarea datelor relevante privind ordinele către autoritatea competentă, la cerere |
|---|--|---|
| Secțiunea A - Identificarea părților relevante | | |
| 1 | Identificarea entității care a transmis ordinul | 12345678901234567890 |
| Secțiunea C - Data și ora | | |
| 9 | Data și ora | 2018-06-27T13:05:10Z |
| Secțiunea F - Identificarea ordinului | | |
| 18 | Codul de identificare a instrumentelor financiare | XX0000000000 |
| 20 | Codul de identificare a ordinului | 123456789ABC |
| 21 | Ordin nou, modificare a ordinului, anulare a ordinului, respingeri ale ordinului, executare parțială sau integrală | RFQS ⁴⁷ |
| Secțiunea J - Instrucțiuni legate de ordine | | |
| 32 | Indicator cumpărare-vânzare | SELL |
| 36 | Cantitatea inițială | 1000 |
| 47 | Strategia de direcționare | ABCDEFGHIJKLMNQRST |

⁴⁷ Acest cod nu este menționat în STR, însă se încadrează la câmpul {ALPHANUM-4} cu format liber. Însă locurile de tranzacționare sunt prevăzute a utiliza acest cod specific pentru acest caz concret.

b) Solicitarea de cotație adresată firmei de investiții Z [care va consta în completarea exact a aceluiași tabel de câmpuri ca și cel de mai sus (inclusiv cu introducerea aceluiași cod de identificare a ordinului), însă cu singura diferență că LEI al firmei de investiții Z se introduce în câmpul aferent strategiei de direcționare]

| N | Câmp | Standardele și formatele detaliilor privind ordinele care ar trebui utilizate la prezentarea datelor relevante privind ordinele către autoritatea competentă, la cerere |
|--|-----------------------------------|---|
| Secțiunea F - Identificarea ordinului | | |
| 20 | Codul de identificare a ordinului | 123456789ABC |
| Secțiunea J - Instrucțiuni legate de ordine | | |
| 47 | Strategia de direcționare | KLMNOPQRST1234567890 |

Pentru exemple privind actualizarea cotațiilor, se recomandă consultarea secțiunii 6.13.1.2

6.14.2 Cum se înregistrează un răspuns la o cotație cu un termen de valabilitate redus („în termenul de transmitere”), care este executabilă pentru un anumit solicitant al unei cotații

Exemplul 142

Firma de investiții Y răspunde solicitării de cotație a firmei de investiții X din exemplul 141 de mai sus prin transmiterea unui preț de piață (unei oferte) unilaterale de 8 750 EUR pentru dimensiunea solicitată (1 000) pentru instrumentul având codul ISIN XX0000000000 la 27 iunie 2018 la ora 13:06:07(UTC), care este valabil 10 minute și executabil pentru firma de investiții X ca solicitant de cotație. Un răspuns la o cotație se poate recunoaște, deoarece în câmpul aferent evenimentului de executare a ordinului (câmpul 21) trebuie completat „RFQR”. Legătura dintre solicitantul cotației și respondentul cotației se stabilește prin completarea câmpului aferent restricțiilor legate de ordine (câmpul 11) cu codul de identificare a ordinului înregistrat de către locul de tranzacționare cu solicitare RFQ la solicitarea de cotație corespunzătoare (vezi exemplul 141).

| N | Câmp | Standardele și formatele detaliilor privind ordinele care ar trebui să fie utilizate la prezentarea datelor relevante privind ordinele către autoritatea competentă, la cerere |
|--|---|--|
| Secțiunea A - Identificarea părților relevante | | |
| 1 | Identificarea entității care a transmis ordinul | ABCDEFGHIJKLMNQRST |
| Secțiunea C - Data și ora | | |
| 9 | Data și ora | 2018-06-27T13:06:07Z |
| Secțiunea D - Perioada de valabilitate și restricțiile legate de ordine | | |
| 10 | Perioada de valabilitate | GTSV |
| 11 | Restricții legate de ordine | 123456789ABC |
| 12 | Data și ora perioadei de valabilitate | 2018-06-27T13:16:07Z |
| Secțiunea F - Identificarea ordinului | | |

| | | |
|--|--|--------------------|
| 18 | Codul de identificare a instrumentelor financiare | XX0000000000 |
| 20 | Codul de identificare a ordinului | 23456789DEF |
| Secțiunea G - Evenimente care afectează ordinul | | |
| 21 | Ordin nou, modificare a ordinului, anulare a ordinului, respingeri ale ordinului, executare parțială sau integrală | RFQR ⁴⁸ |
| Secțiunea H - Tipul de ordin | | |
| 22 | Tipul de ordin | Limita |
| 23 | Clasificarea tipurilor de ordine | LMTO |
| Secțiunea I - Prețuri | | |
| 24 | Prețul-limită | 8,750 |
| Secțiunea J - Instrucțiuni legate de ordine | | |
| 32 | Indicator cumpărare-vânzare | BUYI |
| 36 | Cantitatea inițială | 1000 |

6.14.3 Cum se înregistrează un răspuns la o cotație având o cantitate diferită de cea solicitată.

Exemplul 143

Firma de investiții Z răspunde solicitării de cotație din exemplul 141 postând un preț de piață (ofertă unilaterală) de 8 750 EUR pentru un volum diferit de dimensiunea solicitată (firma de investiții X a solicitat 1 000, iar firma de investiții Z răspunde cu 600) pentru instrumentul având codul ISIN XX0000000000, care este executabilă pentru solicitantul cotației, firma de investiții X. Legătura dintre solicitantul cotației și respondentul cotației se stabilește prin introducerea în câmpul aferent restricțiilor legate de ordin (câmpul 11) a codului de identificare a ordinului care se înregistrează de către locul de tranzacționare cu solicitare RFQ la solicitarea de cotație corespunzătoare (vezi exemplul 141).

| N | Câmp | Standardele și formatele detaliilor privind ordinele care ar trebui să fie utilizate la prezentarea datelor relevante privind ordinele către autoritatea competentă, la cerere |
|--|---|--|
| Secțiunea A - Identificarea părților relevante | | |
| 1 | Identificarea entității care a transmis ordinul | KLMNOPQRST1234567890 |
| Secțiunea D - Perioada de valabilitate și restricțiile legate de ordine | | |
| 11 | Restricții legate de ordine | 123456789ABC |
| Secțiunea F - Identificarea ordinului | | |

⁴⁸ Acest cod nu este menționat în STR, însă se încadrează la câmpul {ALPHANUM-4} cu format liber. Însă locurile de tranzacționare sunt prevăzute a utiliza acest cod specific pentru acest caz concret.

| | | |
|--|--|--------------------|
| 18 | Codul de identificare a instrumentelor financiare | XX0000000000 |
| 20 | Codul de identificare a ordinului | 78901223GHI |
| Secțiunea G - Evenimente care afectează ordinul | | |
| 21 | Ordin nou, modificare a ordinului, anulare a ordinului, respingeri ale ordinului, executare parțială sau integrală | RFQR ⁴⁹ |
| Secțiunea H - Tipul de ordin | | |
| 22 | Tipul de ordin | Limita |
| 23 | Clasificarea tipurilor de ordine | LMTO |
| Secțiunea I - Prețuri | | |
| 24 | Prețul-limită | 8,750 |
| Secțiunea J - Instrucțiuni legate de ordine | | |
| 32 | Indicator cumpărare-vânzare | BUYI |
| 36 | Cantitatea inițială | 600 |

6.14.4 Cum se înregistrează o executare într-un sistem RFQ

Exemplul 144

Solicitantul cotației, firma de investiții X, execută răspunsul la cotație oferit de firma de investiții Y de la exemplul 142. Tranzacția care decurge din această acțiune este indicată prin două evenimente de executare, și anume un eveniment al solicitantului cotației, firma de investiții X, și un eveniment al respondentului la cotație, firma de investiții Y. Câmpul aferent codului de identificare a tranzacției utilizat de locul de tranzacționare (câmpul 48) trebuie completat pentru fiecare eveniment pentru a indica cele două cotații care sunt implicate în tranzacție. Dacă se procedează astfel, se poate stabili o pistă de audit completă de la solicitarea de cotație, la răspunsul corespunzător la cotație și la tranzacția aferentă. Primul tabel prezintă evenimentul de executare a solicitării de cotație pentru firma de investiții X:

| N | Câmp | Standardele și formatele detaliilor privind ordinele care ar trebui utilizate la prezentarea datelor relevante privind ordinele către autoritatea competentă, la cerere |
|--|---|---|
| Secțiunea A - Identificarea părților relevante | | |
| 1 | Identificarea entității care a transmis ordinul | 12345678901234567890 |
| Secțiunea D - Perioada de valabilitate și restricțiile legate de ordine | | |
| 11 | Restricții legate de ordine | |
| Secțiunea F - Identificarea codului ordinului | | |
| 20 | Codul de identificare a ordinului | 123456789ABC |
| Secțiunea G - Evenimente care afectează ordinul | | |

⁴⁹ Acest cod nu este menționat în Regulamentul delegat (UE) 2017/580, însă se încadrează la câmpul {ALPHANUM-4} cu format liber. Însă locurile de tranzacționare sunt prevăzute a utiliza acest cod specific pentru acest caz concret.

| | | |
|--|--|---------------------|
| 21 | Ordin nou, modificare a ordinului, anulare a ordinului, respingeri ale ordinului, executare parțială sau integrală | FILL |
| Secțiunea I - Prețuri | | |
| 28 | Prețul tranzacției | 8,750 |
| Secțiunea J - Instrucțiuni legate de ordine | | |
| 32 | Indicator cumpărare-vânzare | SELL |
| 39 | Cantitatea tranzacționată | 1000 |
| 47 | Strategia de direcționare | ABCDEFGHJKLMNOPQRST |
| 48 | Codul de identificare a tranzacției utilizat de locul de tranzacționare | GHIJ1234 |

Al doilea tabel prezintă evenimentul de executare a solicitării de cotație pentru firma de investiții Y:

| N | Câmp | Standardele și formatele detaliilor privind ordinele care ar trebui să fie utilizate la prezentarea datelor relevante privind ordinele către autoritatea competentă, la cerere |
|--|--|--|
| Secțiunea A - Identificarea părților relevante | | |
| 1 | Identificarea entității care a transmis ordinul | ABCDEFGHJKLMNOPQRST |
| Secțiunea D - Perioada de valabilitate și restricțiile legate de ordine | | |
| 11 | Restricții legate de ordine | 123456789ABC |
| Secțiunea F - Identificarea codului ordinului | | |
| 20 | Codul de identificare a ordinului | 23456789DEF |
| Secțiunea G - Evenimente care afectează ordinul | | |
| 21 | Ordin nou, modificare a ordinului, anulare a ordinului, respingeri ale ordinului, executare parțială sau integrală | FILL |
| Secțiunea I - Prețuri | | |
| 28 | Prețul tranzacției | 8,750 |
| Secțiunea J - Instrucțiuni legate de ordine | | |
| 32 | Indicator cumpărare-vânzare | BUYI |
| 39 | Cantitatea tranzacționată | 1000 |
| 47 | Strategia de direcționare | |
| 48 | Codul de identificare a tranzacției utilizat de locul de tranzacționare | GHIJ1234 |

7 Ghid privind sincronizarea ceasurilor

Articolul 50 din MiFID II și standardele tehnice de reglementare conexe se aplică în cazul locurilor de tranzacționare și al membrilor și participanților la acestea și le impun acestora să respecte cerințele privind precizia în legătură cu divergența maximă a ceasurilor lor profesionale de la UTC și să marcheze temporal evenimentele raportabile cu o anumită granularitate.

7.1 Evenimente raportabile

Articolul 50 din MiFID II se referă la obligația locurilor de tranzacționare și a membrilor/participanților la acestea să-și sincronizeze ceasurile profesionale pe care le folosesc pentru a înregistra data și ora oricărui „eveniment raportabil”. ESMA consideră că este relevant să ofere exemple de „evenimente raportabile” în sensul articolului 50.

ESMA consideră că un „eveniment raportabil” include oricare dintre următoarele obligații:

- publicarea orei de tranzacționare și a orei de publicare specificate în Anexa I, Tabelul 3 din Regulamentul delegat (UE) 2017/587 și în Anexa II din Tabelul 1b din Regulamentul delegat (UE) 2017/583 privind piețele instrumentelor financiare cu privire la standarde tehnice de reglementare privind cerințele în materie de transparență pentru locurile de tranzacționare și firmele de investiții, în ceea ce privește obligațiunile, produsele financiare structurate, certificatele de emisii și instrumentele financiare derivate prevăzute la articolele 6, 7, 10 și 11 din MiFIR;
- raportarea orei de tranzacționare în cazul tranzacțiilor, astfel cum se prevede la Câmpul 28 din Regulamentul delegat (UE) 2017/590 în temeiul articolului 26 din MiFIR;
- păstrarea evidenței orei evenimentelor care afectează ordinele și tranzacțiile desfășurate de către firmele de investiții în temeiul articolului 25 alineatul (1) din MiFIR și cerințele privind păstrarea evidenței (altele decât înregistrarea convorbirilor telefonice sau a altor comunicații electronice) care decurg din articolul 16 alineatul (6) din MiFID II, astfel cum este prevăzut la articolul 74 din Regulamentul delegat (UE) 2017/565 și cerințele de la articolul 16 alineatul (6) din MiFID II;
- păstrarea evidenței orei evenimentelor care afectează ordinele, astfel cum se prevede la Câmpul 27 din Tabelul 2 și Câmpurile 23, 24 și 33 din Tabelul 3 din Anexa II la Regulamentul delegat (UE) 2017/589 în temeiul articolului 17 alineatul (2) din MiFID II în cazul firmelor de investiții implicate în tehnici de tranzacționare algoritmice de înaltă frecvență;
- păstrarea evidenței orei evenimentelor care afectează ordinele, astfel cum se prevede la Câmpurile 9, 12 și 13 din Regulamentul delegat (UE) 2017/580 în temeiul articolului 25 alineatul (2) din MiFIR.

7.2 Granularitatea mărcii temporale

Articolul 50 din MiFID II se aplică în cazul unei serii ample de evenimente raportabile (secțiunea 7.1). Regulamentul delegat (UE) 2017/574 prevede două tipuri de cerințe privind precizia: divergența maximă de la UTC și granularitatea mărcii temporale. Această secțiune din ghid se referă doar la această din urmă cerință.

Ar trebui precizat faptul că articolul 50 din MiFID II se aplică doar în cazul evenimentelor raportabile care au loc într-un loc de tranzacționare. Spre exemplu, acesta nu se aplică în cazul tranzacțiilor OTC.

Un membru sau un participant la un loc de tranzacționare nu trebuie să respecte aceleași cerințe de marcă temporală care se aplică în cazul locului de tranzacționare de care aparține. Membrul sau participantul trebuie să aplice marca temporală doar în conformitate cu cerințele care se aplică în cazul activității de tranzacționare a firmei sale în temeiul articolului 50 din MiFID II.

În cazul în care o tranzacție este executată prin intermediul unui lanț de firme de investiții (astfel încât un ordin inițial este transmis în aval de la o firmă de investiții la alta în cadrul lanțului), fiecare firmă de investiții din cadrul lanțului trebuie să respecte cerințele privind marca temporală aplicabile propriei activități de tranzacționare, indiferent de cerințele privind marca temporală aplicabile celorlalte firme de investiții din lanț.

Articolul 26 din MiFIR și articolul 16 alineatul (6) din MiFID II - Raportarea tranzacțiilor, păstrarea evidenței tranzacțiilor și procesarea ordinelor

7.2.1.1 Tranzacții executate într-un loc de tranzacționare

În cazul în care o firmă de investiții execută o tranzacție într-un loc de tranzacționare (de exemplu, ca membru sau participant la locul de tranzacționare), aceasta trebuie să raporteze câmpul aferent datei și orei tranzacționării într-un raport de tranzacție folosind nivelul de granularitate prevăzut în Regulamentul delegat (UE) 2017/574 pentru tranzacții executate într-un loc de tranzacționare. Acest lucru este prevăzut la secțiunea 5.4 „Executarea unei tranzacții într-un loc de tranzacționare” din partea I a prezentului ghid. În mod similar, firmele de investiții care sunt supuse cerințelor articolului 16 alineatul (6) din MiFID II ar trebui să înregistreze ora tranzacțiilor executate într-un loc de tranzacționare și a ordinelor transmise către un loc de tranzacționare folosind aceeași granularitate prevăzută în Regulamentul delegat (UE) 2017/574.

7.2.1.2 Tranzacții neexecutate într-un loc de tranzacționare

Toate firmele de investiții (indiferent dacă sunt membre sau participante la un loc de tranzacționare) trebuie să aplice marca temporală în rapoartele lor de tranzacție la a doua granularitate sau la un nivel mai bun în conformitate cu Câmpul 28 din Tabelul 2 din Anexa I la Regulamentului delegat (UE) 2017/590 în cazul tranzacțiilor care nu au fost executate într-un loc de tranzacționare. În mod similar, firmele de investiții care sunt supuse cerințelor articolului 16 alineatul (6) din MiFID II trebuie să înregistreze ora tranzacțiilor care nu au fost executate într-un loc de tranzacționare și a ordinelor care nu au fost transmise către locuri de tranzacționare la cea mai apropiată secundă.

În cazul tranzacțiilor care nu au fost executate într-un loc de tranzacționare (mai exact, tranzacții OTC), Regulamentului delegat (UE) 2017/590 prevede că data și ora din raportul de tranzacție trebuie să fie „data și ora la care părțile convin asupra conținutului” anumitor câmpuri.

7.2.1.3 Exemple

Mai jos se oferă exemple pentru a demonstra modul de aplicare a mărcii temporale asupra datelor despre ordine și a rapoartelor de tranzacție. Ar trebui precizat că, dat fiind faptul că orele sunt exprimate în UTC+1, mărcile temporale trebuie adaptate la ora UTC. În exemplele de mai jos se presupune că firmele de investiții X și Y sunt firme de investiții care au obligații de raportare a tranzacțiilor în temeiul articolului 26 din MiFIR.

Exemplul 145: Ordine și tranzacții desfășurate într-un loc de tranzacționare

La data de 20 iunie 2018, firma de investiții X primește un ordin pentru un instrument de capitaluri proprii în numerar printr-un mesaj electronic la ora 12:11:38.077312(UTC+1). Firma de investiții X prelucrează automat acest mesaj și își utilizează algoritmul care transmite un ordin către locul de tranzacționare M la ora 12:11:38.236931(UTC+1). Locul de tranzacționare M primește ordinul la ora 12:11:38.478598(UTC+1) (ordinul 1). Firma de investiții X a fost implicată într-o tehnică de tranzacționare algoritmică de înaltă frecvență în sensul articolului 4 alineatul (1) punctul (40) din Directiva (UE) 2014/65 MiFID II în legătură cu acest ordin.

La 20 iunie 2018, firma de investiții Y transmite un ordin pentru un instrument de capitaluri proprii către locul de tranzacționare M la ora 13:42:29.327087 (UTC+1). Ordinul se primește de către locul de tranzacționare M la ora 13:42:29.561123 (UTC+1)(ordinul 2). Firma de investiții Y a utilizat un sistem electronic care nu se încadrează la definiția articolului 4 alineatul (1) punctul (40) din Directiva (UE) 2014/65/UE MiFID II.

Timpul de latență între punctele de tranzit ale locului de tranzacționare M pentru motorul său de corelare electronică este de 350 de microsecunde.

Articolul 25 din MiFIR și articolul 17 din MiFID II - păstrarea evidenței datelor despre ordine

Locul de tranzacționare M trebuie să înregistreze evenimentele legate de ordine folosind granularitatea la nivel de microsecunde sau un nivel mai bun, deoarece timpul de latență între punctele sale de tranzit este sub o milisecundă. În cazul ordinului 1, Câmpul 9 din Regulamentul delegat (UE) 2017/580 ar trebui să fie completat cu 2018-06-20T11:11:38.478598Z, iar în cazul ordinului 2, Câmpul 9 din Regulamentul delegat (UE) 2017/580 ar trebui să fie completat cu 2018-06-20T12:42:29.561123Z.

Firma de investiții X trebuie să înregistreze evenimentul legat de un ordin folosind granularitatea la nivel de microsecunde sau un nivel mai bun, deoarece activitatea a fost generată de firma de investiții X folosind o tehnică de tranzacționare algoritmică de înaltă frecvență (vezi Tabelul 2 din Anexa la Regulamentul delegat (UE) 2017/590). Marca temporală utilizată pentru momentul de primire a ordinului clientului ar trebui să fie 2018-06-20T11:11:38.077312Z. Marca temporală utilizată pentru momentul transmiterii ordinului către locul de tranzacționare ar trebui să fie 2018-06-20T11:11:38.236931Z.

Firma de investiții Y trebuie să înregistreze evenimentul legat de un ordin folosind granularitatea la nivel de milisecundă sau un nivel mai bun, deoarece activitatea a fost generată prin tranzacționare electronică, care se încadrează la ultimul rând din Tabelul 2 din anexa la Regulamentul delegat (UE) 2017/574 ca „orice altă activitate de tranzacționare”. Marca temporală ar trebui să fie 2018-06-20T12:42:29.327Z.

Articolul 26 din MiFIR - raportarea tranzacțiilor

Dacă ordinele firmelor de investiții X și Y ar fi executate la locul de tranzacționare M, atunci aceste firme ar trebui să fie obligate să transmită fiecare rapoarte de tranzacție.

Firma de investiții X trebuie să completeze Câmpul 28 din Regulamentul delegat (UE) 2017/590 (Data și ora tranzacționării) folosind granularitatea la nivel de microsecunde sau un nivel mai bun pentru raportul de tranzacție care arată executarea pe piață. Firma de investiții Y trebuie să utilizeze

granularitatea la nivel de milisecunde sau un nivel mai bun în cazul rapoartelor de tranzacții care arată executarea pe piață.

Exemplul 146: Tranzacții neexecutate într-un loc de tranzacționare

Continuarea exemplului 145: Presupunând că firma de investiții X a achiziționat instrumentul de capitaluri proprii în numerar la locul de tranzacționare A, dacă firma de investiții X a vândut apoi acest instrument clientului său, firma de investiții X ar trebui să fie obligată să transmită un raport de tranzacție. Conform câmpului 28 „Data și ora tranzacționării” din Tabelul 2 din Anexa la Regulamentul delegat (UE) 2017/590, firma de investiții X trebuie să completeze în raportul său de tranzacție data și ora tranzacționării cu granularitatea la nivel de secunde sau un nivel mai bun.

Exemplul 147: Ordine și tranzacții desfășurate într-un loc de tranzacționare

La data de 20 iunie 2018, firma de investiții X transmite locului de tranzacționare A un ordin pentru un certificat de depozit global la ora 15:01:25.369310(UTC+1), care este primit de către locul de tranzacționare A la ora 15:01:25.458482.

În acest caz, la locul de tranzacționare A se folosește un motor de corelare electronică diferit de cel din exemplul 116. Timpul de latență între punctele de tranzit ale acestui motor de corelare este de 1,2 milisecunde.

Firma de investiții X a utilizat un sistem electronic care nu se încadrează la definiția articolului 4 alineatul (1) punctul (40) din MiFID II pentru a transmite ordinul.

Articolul 25 din MiFIR și articolul 17 din MiFID II - păstrarea evidenței datelor despre ordine

Locul de tranzacționare A trebuie să înregistreze evenimentele legate de ordine folosind granularitatea la nivel de milisecunde sau un nivel mai bun, deoarece timpul de latență între punctele sale de tranzit este peste o milisecundă. Câmpul 9 din Regulamentul delegat (UE) 2017/580 trebuie să fie completat cu 2018-06-20T14:01:25.458Z.

Firma de investiții X trebuie să înregistreze evenimentul legat de un ordin folosind granularitatea la nivel de milisecundă sau un nivel mai bun, deoarece activitatea a fost generată prin tranzacționare electronică, care se încadrează la ultimul rând din Tabelul 2 din Anexa la Regulamentul delegat (UE) 2017/574 ca „orice altă activitate de tranzacționare”. Marca temporală trebuie să fie 2018-06-20T14:01:25.369Z.

Articolul 26 din MiFIR - raportarea tranzacțiilor

Dacă ordinul firmei de investiții X ar fi executat la locul de tranzacționare A, atunci firma de investiții X trebuie să completeze Câmpul 28 din Regulamentul delegat (UE) 2017/590 (Data și ora tranzacționării) folosind granularitatea la nivel de milisecunde sau un nivel mai bun pentru raportul de tranzacție care arată executarea pe piață.

În cazul unui lanț cu executarea finală într-un loc de tranzacționare, trebuie întocmit doar raportul la nivel de piață de la locul de tranzacționare cu granularitatea prevăzută la articolul 3 din Regulamentul delegat (UE) 2017/574, iar celelalte rapoarte trebuie întocmite doar la nivel de secunde, deși se poate raporta și cu o granularitate mai bună. Firmele de investiții care transmit ordine altor firme pot raporta în câmpul aferent datei și orei tranzacționării ora executării comunicată de firma executantă pe cale orală sau prin mesaj electronic.

7.3 Respectarea cerințelor privind divergența maximă

Regulamentul delegat (UE) 2017/574 prevede două tipuri de cerințe privind precizia: divergența maximă de la UTC și granularitatea mărcii temporale. Această secțiune din ghid se referă doar la prima cerință menționată. Articolul 4 din Regulamentul delegat (UE) 2017/574 prevede că „Operatorii locurilor de tranzacționare și membrii sau participanții lor instituie un sistem de trasabilitate la UTC”. Aici se include asigurarea faptului că sistemele acestora funcționează cu granularitatea și divergența maximă tolerată față de UTC conform Regulamentul delegat (UE) 2017/574. Mai mult, operatorii locurilor de tranzacționare și membrii sau participanții la acestea trebuie să dovedească faptul că componentele esențiale ale sistemelor pe care le utilizează respectă nivelurile standard de precizie privind granularitatea și divergența maximă față de UTC conform garanțiilor și specificațiilor producătorului unor astfel de componente (specificațiile componentelor trebuie să respecte nivelurile impuse de precizie) și faptul că aceste componente ale sistemelor sunt instalate în conformitate cu ghidul de instalare al producătorului.

Trebuie impusă testarea relevantă și proporțională a sistemului, precum și monitorizarea relevantă și proporțională a acestora, pentru ca divergența față de UTC să rămână în limitele de toleranță. Relevanța și proporționalitatea vor depinde de divergența maximă aplicabilă față de UTC.

În conformitate cu articolul 1 din Regulamentul delegat (UE) 2017/574, sistemele care asigură trasabilitatea directă a orei UTC redată și păstrate de un centru de măsurare a timpului menționat în raportul anual al BIPM privind activitățile de măsurare a timpului sunt considerate ca fiind acceptabile pentru înregistrarea evenimentelor raportabile. Se acceptă și utilizarea sursei orei redată de sistemul de poziționare globală al SUA (GPS) sau orice alt sistem de navigație globală prin satelit, cum ar fi sistemul prin satelit GLONASS sau European Galileo, atunci când devine operațional, pentru a înregistra evenimente raportabile cu condiția ca orice abatere de la UTC să fie justificată și eliminată din marca temporală. Ora GPS este diferită de ora UTC. Însă mesajul cu ora GPS include și abaterea de la UTC (secunde intercalate), iar această abatere trebuie combinată cu marca temporală GPS pentru obținerea unei mărci temporale conforme cu cerințele privind divergența maximă din Regulamentul delegat (UE) 2017/574. Utilizatorii unor astfel de sisteme trebuie să cunoască riscurile relevante asociate utilizării acestora, de exemplu erupțiile solare, interferențele, concentrările de reflexii sau propagarea pe mai multe căi, precum și faptul că receptorul este fixat corect pe semnal. Prin urmare, trebuie luate măsuri adecvate pentru a asigura reducerea la minim a riscurilor. În mod specific, entitățile care intenționează să utilizeze receptori GPS care vor fi supuși unor cerințe mai stringente privind precizia trebuie să aibă în vedere recomandarea Uniunii Internaționale a Telecomunicațiilor Radio (ITU-R) TF.1876 privind sursa de încredere a orei⁵⁰.

În sensul articolului 4 din Regulamentul delegat (UE) 2017/574, în cazul utilizatorilor unui sistem prin satelit, precizia impusă prin STR trebuie aplicată pentru orice punct din limitele de domeniu ale sistemului în care se măsoară timpul. Însă primul aspect care trebuie avut în vedere în ceea ce privește modelul, funcționarea și specificațiile sistemului este receptorul utilizat (de exemplu, modelul receptorului GPS și precizia proiectată a receptorului GPS) pentru a obține mesajul mărcii temporale din satelit (și orice antenă aferentă). Aici nu ar trebui inclus sistemul GPS prin satelit și trasabilitatea UTC a satelitelui.

⁵⁰ Recomandarea TF.1876-0 (04/2010), disponibilă la <https://www.itu.int/rec/R-REC-TF.1876-0-201004-l/en>.

7.3.1 Secunde intercalate

Când se adaugă sau se scade o secundă intercalată din ora UTC, așa cum anunță periodic Serviciul Internațional de Rotație a Pământului și Sisteme de Referință (IERS), trebuie respectată recomandarea Uniunii Internaționale a Telecomunicațiilor Radio (ITU-R) TF.460-6. Această recomandare prevede că o secundă intercalată pozitivă începe la ora 23:59:60 și se încheie la ora 00:00:00, iar o secundă intercalată negativă este reprezentată de trecerea de la ora 23:59:58 la ora 00:00:00.

7.3.2 Ora locală și abaterea de la UTC

Mărcile temporale pot fi păstrate în ora locală atâta timp cât, atunci când datele sunt transmise autorității competente, aceste mărci temporale sunt convertite în ora UTC (ora universală coordonată). Unele mesaje cu marca temporală pot cuprinde o marcă temporală și o divergență de la UTC aplicabilă pentru marca temporală respectivă. Repetăm, în cazul mărcilor temporale transmise unei autorități competente, divergența trebuie aplicată acestora astfel încât doar o singură marcă temporală să fie transmisă autorității competente.

7.3.3 Aplicabilitatea pentru firmele de investiții care nu sunt membri sau participanți direcți la locul de tranzacționare.

Articolul 50 din MiFID II se aplică doar în cazul locurilor de tranzacționare și al membrilor sau participanților acestora. Însă cerințele din MiFIR, Regulamentul delegat (UE) 2017/589 și de la articolul 16 alineatul (6) din MiFID II se aplică firmelor de investiții indiferent dacă acestea acționează în calitate de membri sau participanți la un loc de tranzacționare. Trimiterea la cerințele privind divergența maximă din aceste două regulamente trebuie înțeleasă ca fiind aplicată doar firmelor de investiții atunci când acționează ca membri sau participanți la locurile de tranzacționare, deoarece aceasta este în conformitate cu domeniul de aplicare al obligației prevăzute în textul de nivelul 1.

7.4 Mărci temporale de aplicație, gazdă și transfer

Mărcile temporale de aplicație și gazdă sunt generate de aplicația software, iar mărcile temporale de transfer sunt generate de un hardware separat care, în același timp, copiază pachetele din rețea care conțin informațiile relevante. ESMA consideră că se acceptă utilizarea oricăreia dintre aceste mărci temporale de către membri sau participanți. Locurile de tranzacționare trebuie să știe că cerințele de înregistrare a evenimentelor la motorul de corelare vor impune probabil utilizarea mărcilor temporale de aplicație.

7.5 Timpul de latență între punctele de tranzit

Locurile de tranzacționare pot enumera mai mulți timpi de latență între punctele de tranzit pentru diferite percentile. În scopul sincronizării ceasurilor, ESMA consideră că locurile de tranzacționare trebuie să utilizeze timpul de latență între punctele de tranzit la a 99-a percentilă.

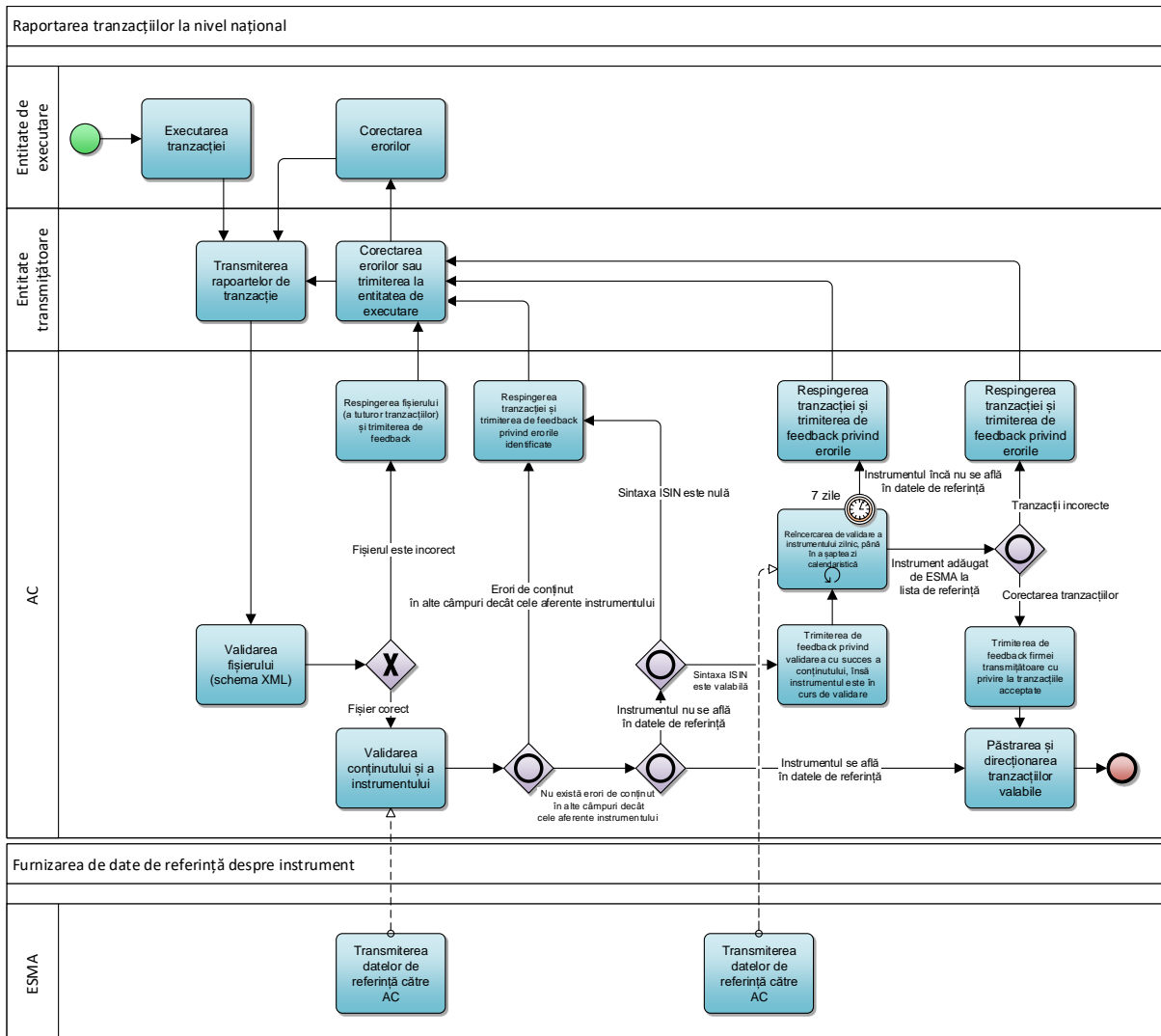
Locurile de tranzacționare au obligația de a monitoriza în timp real timpul de latență între punctele de tranzit în conformitate cu articolul 13 litera (c) (ESMA/2015/1464)⁵¹. Dacă timpul de latență între punctele de tranzit se îmbunătățește de la mai mult de o milisecundă la mai puțin de sau la o milisecundă, atunci cerințele acestora pentru granularitate și divergența maximă în conformitate cu articolul 50 se schimbă. Cel mai probabil acest tip de scenariu apare în urma trecerii la un nou motor de corelare sau când se aduc îmbunătățiri tehnologice infrastructurii existente într-un loc și, prin urmare, când se planifică astfel de acțiuni, trebuie avute în vedere cerințele privind marca temporală.

8 Anexe

Anexa I Procesarea rapoartelor primite de la entitățile transmițătoare

Diagrama de mai jos prezintă procesul de raportare a tranzacțiilor la nivel național:

⁵¹ Regulamentul delegat (UE) (2017.../584... al Comisiei din 14 iulie 2016 de completare a Directivei 2014/65/UE a Parlamentului European și a Consiliului în ceea ce privește standardele tehnice de reglementare în care sunt precizate cerințele organizatorice pentru locurile de tranzacționare.



Tabelul următor sintetizează termenele pentru evenimentele-cheie din cadrul procesului:

| Simbolizare | Sarcină | Termen |
|-------------|--|--|
| T | Executarea tranzacției | |
| R | Transmiterea rapoartelor de tranzacție de către entitatea raportoare | T+1 zi lucrătoare |
| | Transmiterea de feedback entităților raportoare | R+1 zi calendaristică (R+7 în cazul în care instrumentul lipsește din datele de referință) |

Tranzacțiile executate în ziua T sunt raportate cel târziu la sfârșitul următoarei zile lucrătoare, mai exact T+1.

Fiecare autoritate competentă are libertatea de a prevedea proceduri tehnice detaliate și calendare de transmitere a rapoartelor.

Autoritățile competente validează rapoartele primite în felul următor:

Validarea fișierului - verificarea conformității fișierului cu schema în format XML (sintaxa întregului fișier și a rapoartelor de tranzacție specifice). Dacă fișierul nu este conform, întregul fișier (cu toate tranzacțiile incluse în fișier) este respins.

Validarea conținutului - executarea unui set de reguli privind validarea în cazul fiecărui raport de tranzacție și verificarea conținutului câmpurilor specifice. Rapoartele de tranzacție incorecte sunt respinse, iar tranzacțiile corecte sunt procesate în etapele ulterioare. Aceste reguli privind validarea includ validări care depind de datele de referință ale instrumentului.

Fiecare autoritate competentă trebuie să aplice reguli privind validarea fișierelor. Aceste reguli privind validarea verifică dacă sintaxa fișierului XML este corectă.

După validarea cu succes a fișierului, toate regulile privind validarea conținutului trebuie executate pentru fiecare raport de tranzacție inclus în fișier. Regulile privind conținutul includ în mod specific validarea sub aspectul faptului dacă instrumentul în sine sau instrumentul-suport (în cazul unor tranzacții OTC sau al unor tranzacții cu instrumente financiare derivate executate pe o platformă de tranzacționare organizată din afara Uniunii) pentru care a fost executată tranzacția este inclus în datele de referință și dacă codul ISIN raportat este corect din punctul de vedere al sintaxei/verificării numerice. Se pot avea în vedere următoarele cazuri:

dacă raportul de tranzacție este corect (toate regulile privind conținutul sunt OK) și instrumentul raportat există în datele de referință → raportul de tranzacție este acceptat;

dacă nu există erori de conținut în legătură cu alte câmpuri decât cele aferente instrumentului/instrumentului-suport, însă instrumentul raportat lipsește din datele de referință, iar sintaxa/verificarea numerică a codului ISIN raportat este corectă → trebui luate următoarele măsuri:

autoritatea competentă trebuie să informeze firma transmițătoare cu privire la faptul că instrumentul aferent tranzacției este în curs de validare;

autoritatea competentă trebuie să execute validarea instrumentului în fiecare zi până în a șaptea zi calendaristică de la data primirii raportului din partea firmei transmițătoare;

dacă instrumentul apare în datele de referință înainte de trecerea perioadei de șapte zile calendaristice și nu există erori de conținut ca urmare a validării instrumentului, tranzacția este acceptată;

dacă instrumentul apare în datele de referință înainte de trecerea perioadei de șapte zile calendaristice și există o eroare/erori de conținut ca urmare a validării instrumentului, tranzacția este respinsă;

dacă, după cele șapte zile calendaristice, instrumentul încă nu apare în datele de referință, autoritatea competentă respinge raportul de tranzacție și trimite mesajul relevant firmei transmițătoare;

dacă nu există erori de conținut în legătură cu alte câmpuri decât cele aferente instrumentului/instrumentului-suport, însă instrumentul raportat lipsește din datele de referință, iar verificarea numerică a codului ISIN raportat este incorectă → tranzacția este respinsă imediat;

dacă există erori de conținut în legătură cu alte câmpuri decât instrumentul/instrumentul-suport → tranzacția este respinsă imediat, mai exact, fără a se mai aștepta încă șapte zile. Trebuie transmis feedback pentru toate erorile identificate.

Acțiunile de validare a conținutului se aplică doar la fișierele care au fost validate cu succes la nivel de fișier. Fiecare dintre regulile privind validarea trebuie să se aplice fiecărui raport de tranzacție din fișier.

Dacă un raport de tranzacție nu este în conformitate cu una sau mai multe reguli privind validarea, un astfel de raport este respins. Rapoartele care respectă regulile privind validarea trebuie acceptate. Se poate întâmpla ca unele înregistrări de tranzacții incluse într-un singur fișier să fie acceptate, iar unele să fie respinse. În contextul ultimului paragraf de la articolul 26 alineatul (7) din MiFIR, entitatea transmițătoare trebuie să acționeze cu promptitudine cu privire la orice respingere pentru a asigura corectarea erorilor fără întârziere nejustificată. Pentru a valida tranzacții executate în ziua T, autoritățile competente utilizează date de referință începând cu ziua T. Pentru a rezolva probleme legate de raportarea târzie a tranzacțiilor sau a datelor de referință, în cazul tranzacțiilor validate sau direcționate după T+1, autoritățile competente trebuie să utilizeze cele mai recente date de referință disponibile în ziua validării, de exemplu, dacă se primește de la firma de investiții în ziua T+10 o tranzacție executată în ziua T, această tranzacție trebuie validată utilizând cele mai recente date de referință disponibile în ziua validării.

Trebuie create și trimise entităților transmițătoare fișiere de feedback cel târziu la o zi după transmiterea raportului (de exemplu, R+1, unde R este ziua raportării). Aici se include confirmarea transmiterii corecte a rapoartelor de tranzacție și a mesajelor de eroare în cazul în care rapoartele de tranzacție transmise sau toate fișierele sunt incorecte. Dacă un raport de tranzacție este respins, mesajul de feedback trebuie să specifice regula privind validarea care a fost aplicată și natura erorii.