

Obecné pokyny (konečné znění)

k povinnostem dle směrnice MiFID II / nařízení MiFIR, které se týkají údajů
o trhu



Obsah

1. Oblast působnosti.....	2
2. Odkazy na právní předpisy, zkratky a definice	3
3. Účel	5
4. Dodržování obecných pokynů a oznamovací povinnosti	6
5. Obecné pokyny k povinnostem dle směrnice MiFID II / nařízení MiFIR, které se týkají údajů o trhu	
5.1 Úvod	6
5.2 Jasné a snadno dostupné politiky v oblasti údajů o trhu	8
5.3 Poskytování údajů o trhu na základě nákladů	8
5.4 Povinnost poskytovat údaje o trhu nediskriminačním způsobem.....	10
5.5 Poplatky podle uživatele	11
5.6 Povinnost uchovávat údaje v oddělené, nespojené podobě.....	12
5.7 Povinnosti transparentnosti	12
5.8 Povinnost bezplatně zpřístupnit údaje o trhu 15 minut po zveřejnění	14
Příloha I – Standardizace terminologie	16
Příloha II – Šablona pro zveřejňování informací o přiměřených obchodních podmínkách	
17	
Příloha III – Srovnávací tabulka	20

1. Oblast působnosti

Kdo?

1. Tyto obecné pokyny se vztahují na příslušné vnitrostátní orgány, obchodní systémy, schválené systémy pro uveřejňování informací, poskytovatele konsolidovaných obchodních informací a systematické internalizátory. Oddíl 5.8 se v souvislosti s poskytováním zpožděných údajů na systematické internalizátory nevztahuje.
2. Od roku 2022 bude Evropský orgán pro cenné papíry a trhy (ESMA) vykonávat dohled nad schválenými systémy pro uveřejňování informací a poskytovateli konsolidovaných obchodních informací, jak je stanoveno v nařízení (EU) č. 2019/2175. Od té doby by odkazy na příslušné vnitrostátní orgány měly být chápány jako odkazy na vnitrostátní příslušné orgány vykonávající dohled nad obchodními systémy, systematickými internalizátory a orgány vykonávajícími dohled nad vnitrostátními schválenými systémy pro uveřejňování informací a poskytovateli konsolidovaných obchodních informací vyňatými z dohledu orgánu ESMA. Tyto obecné pokyny nejsou určeny orgánu ESMA, ale budou se vztahovat na schválené systémy pro uveřejňování informací a poskytovatele konsolidovaných obchodních informací, pro něž bude orgán ESMA od roku 2022 odpovědným příslušným orgánem.

Co?

3. Tyto obecné pokyny se použijí v souvislosti s článkem 13, čl. 15 odst. 1 a čl. 18 odst. 8 nařízení MiFIR, jak je dále upřesněno v člancích 6 až 11 nařízení v přenesené pravomoci 2017/567 a v čl. 64 odst. 1 a 2 a čl. 65 odst. 1 a 2 směrnice MiFID II¹, jak je dále upřesněno v člancích 84 až 89 nařízení v přenesené pravomoci 2017/565. Obecné pokyny se vztahují na údaje o trhu, které obchodní systémy, systematictí internalizátoři, schválené systémy pro uveřejňování informací a poskytovatelé konsolidovaných obchodních informací musí zveřejňovat pro účely režimu předobchodní a poobchodní transparentnosti.

Kdy?

4. Tyto obecné pokyny se použijí od 1. ledna 2022.
5. Tyto obecné pokyny se nevztahují na příslušné vnitrostátní orgány, které již nejsou odpovědné za dohled nad schválenými systémy pro uveřejňování informací a poskytovateli konsolidovaných obchodních informací od data, které následuje po dni, kdy orgán ESMA převzal dohled nad těmito schválenými systémy pro uveřejňování informací a poskytovateli konsolidovaných obchodních informací.

¹ Od 1. ledna 2022 by odkaz na tato ustanovení měl být chápán jako odkaz na nová ustanovení nařízení MiFIR, jak jsou uvedena v nařízení (EU) č. 2019/2175 a dále doplněna příslušnými akty úrovně 2. Viz také srovnávací tabulku v příloze III.

2. Odkazy na právní předpisy, zkratky a definice

Odkazy na právní předpisy

Nařízení o orgánu ESMA	Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 1095/2010 ze dne 24. listopadu 2010 o zřízení Evropského orgánu dohledu (Evropského orgánu pro cenné papíry a trhy), o změně rozhodnutí č. 716/2009/ES a o zrušení rozhodnutí Komise 2009/77/ES ²
MiFID II	Směrnice Evropského parlamentu a Rady 2014/65/EU ze dne 15. května 2014 o trzích finančních nástrojů a o změně směrnic 2002/92/ES a 2011/61/EU ³
MiFIR	Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 600/2014 o trzích finančních nástrojů a o změně nařízení (EU) č. 648/2012 ⁴
Nařízení (EU) č. 2019/2175	Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 2019/2175 ze dne 18. prosince 2019, kterým se mění nařízení (EU) č. 1093/2010 o zřízení Evropského orgánu dohledu (Evropského orgánu pro bankovníctví), nařízení (EU) č. 1094/2010 o zřízení Evropského orgánu dohledu (Evropského orgánu pro pojišťovnictví a zaměstnanecké penzijní pojištění), nařízení (EU) č. 1095/2010 o zřízení Evropského orgánu dohledu (Evropského orgánu pro cenné papíry a trhy), nařízení (EU) č. 600/2014 o trzích finančních nástrojů, nařízení (EU) 2016/1011 o indexech, které jsou používány jako referenční hodnoty ve finančních nástrojích a finančních smlouvách nebo k měření výkonnosti investičních fondů a nařízení (EU) 2015/847 o informacích doprovázejících převody peněžních prostředků ⁵
Nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) č. 2017/565	Nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) č. 2017/565, kterým se doplňuje směrnice Evropského parlamentu a Rady 2014/65/EU, pokud jde o organizační požadavky a provozní podmínky investičních podniků a o vymezení pojmů pro účely zmíněné směrnice ⁶
Nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) č. 2017/567	Nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) č. 2017/567, kterým se doplňuje nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 600/2014, pokud jde o definice, transparentnost,

² Úř. věst. L 331, 15.12.2010, s. 84.

³ Úř. věst. L 173, 12.6.2014, s. 349.

⁴ Úř. věst. L 173, 12.6.2014, s. 84.

⁵ Úř. věst. L 334, 27.12.2019, s. 1.

⁶ Úř. věst. L 87, 31.3.2017, s. 1.

kompresi portfolií a dohledová opatření v oblasti zásahů u produktů a pozic⁷

RTS 1

Nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) č. 2017/587 ze dne 14. července 2016, kterým se doplňuje nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 600/2014 o trzích finančních nástrojů, pokud jde o regulační technické normy týkající se požadavků na transparentnost pro obchodní systémy a investiční podniky v souvislosti s akciemi, cennými papíry nahrazujícími jiné cenné papíry, fondy obchodovanými v obchodním systému, certifikáty a jinými podobnými finančními nástroji a regulační technické normy týkající se povinnosti provádět obchody s určitými akciemi v obchodním systému nebo prostřednictvím systematického internalizátora⁸

RTS 2

Nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) č. 2017/583 ze dne 14. července 2016, kterým se doplňuje nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 600/2014 o trzích finančních nástrojů, pokud jde o regulační technické normy týkající se požadavků na transparentnost pro obchodní systémy a investiční podniky v souvislosti s dluhopisy, strukturovanými finančními produkty, povolenkami na emise a deriváty⁹

Zkratky

APA	schválený systém pro uveřejňování informací
CTP	poskytovatel konsolidovaných obchodních informací
ESMA	Evropský orgán pro cenné papíry a trhy
RCB	přiměřené obchodní podmínky
NCA	příslušný vnitrostátní orgán
EU	Evropská unie
SI	systematický internalizátor

⁷ Úř. věst. L 87, 31.3.2017, s. 90.

⁸ Úř. věst. L 87, 31.3.2017, s. 387.

⁹ Úř. věst. L 87, 31.3.2017, s. 229.

Definice

Platí definice uvedené ve směrnici MiFID II a nařízení MiFIR.

<i>licenční dohoda o údajích o trhu</i>	dohoda mezi poskytovatelem údajů o trhu a zákazníkem o poskytnutí licence na údaje o trhu, která odráží informace a ceny zveřejňované v politice týkající se údajů o trhu
<i>politika v oblasti údajů o trhu</i>	jeden nebo více dokumentů od poskytovatele údajů o trhu, které uvádějí relevantní informace o poskytování údajů o trhu, včetně ceníku pro poplatky za údaje o trhu i pro nepřímé služby přístupu k údajům o trhu a jejich využívání, a hlavní podmínky licenční dohody o údajích o trhu
<i>poskytovatel údajů o trhu</i>	obchodní systém ve smyslu čl. 4 odst. 1 bodu 24 směrnice MiFID II, schválený systém pro uveřejňování informací (APA) ve smyslu čl. 4 odst. 1 bodu 52 směrnice MiFID II, poskytovatel konsolidovaných obchodních informací (CTP) ve smyslu čl. 4 odst. 1 bodu 53 směrnice MiFID II nebo systematický internalizátor (SI) ve smyslu čl. 4 odst. 1 bodu 20 směrnice MiFID II
<i>údaje o trhu</i>	údaje o trhu by měly znamenat údaje o obchodování, které mají být zveřejněny obchodními systémy, SI, APA a CTP pro účely režimu předobchodní a poobchodní transparentnosti. K údajům o trhu proto patří informace stanovené v příloze I RTS 1 a v příloze I a příloze II RTS 2.
<i>zpožděné údaje</i>	zpožděné údaje by měly znamenat údaje o trhu zpřístupněné 15 minut po zveřejnění

3. Účel

6. Tyto obecné pokyny vycházejí z čl. 16 odst. 1 nařízení o orgánu ESMA. Cílem těchto obecných pokynů je zavést jednotné, účinné a efektivní postupy dohledu v rámci Evropského systému dohledu nad finančním trhem (ESFS) a zajistit společné, jednotné a důsledné uplatňování ustanovení článku 13, čl. 15 odst. 1 a čl. 18 odst. 8 nařízení MiFIR a čl. 64 odst. 1 a čl. 65 odst. 1 a 2 směrnice MiFID II.
7. Cílem těchto obecných pokynů je zajistit, aby účastníci finančního trhu jednotně chápali požadavek na poskytování údajů o trhu za přiměřených obchodních podmínek (RCB), včetně požadavků na zveřejňování, jakož i požadavku poskytovat údaje o trhu po 15 minutách po zveřejnění (zpožděné údaje) bezplatně. Cílem těchto obecných pokynů je rovněž zajistit, aby příslušné vnitrostátní orgány při posuzování úplnosti, srozumitelnosti a konzistentnosti ustanovení o přiměřených obchodních podmínkách a zpožděných údajích shodně chápaly a vypracovaly jednotné postupy dohledu.

4. Dodržování obecných pokynů a oznamovací povinnosti

Status obecných pokynů

8. V souladu s čl. 16 odst. 3 nařízení o orgánu ESMA vynaloží příslušné vnitrostátní orgány a účastníci finančního trhu veškeré úsilí, aby se těmito obecnými pokyny řídili.
9. S výhradou oddílu 1 odst. 2 by příslušné vnitrostátní orgány, na něž se tyto obecné pokyny vztahují, měly tyto pokyny dodržovat tím, že je začlení do svých vnitrostátních právních a/nebo dohledových rámců, včetně případů, kdy jsou konkrétní obecné pokyny určeny především účastníkům finančního trhu. V tomto případě by měl příslušný vnitrostátní orgán prostřednictvím svého dohledu zajistit, aby účastníci finančního trhu obecné pokyny dodržovali.

Požadavky na oznamování

10. Do dvou měsíců od zveřejnění těchto obecných pokynů na internetových stránkách orgánu ESMA ve všech úředních jazycích EU musí příslušné vnitrostátní orgány, na které se tyto obecné pokyny vztahují, oznámit orgánu ESMA, zda se obecnými pokyny i) řídí, ii) neřídí, ale hodlají se jimi řídit, nebo iii) neřídí a nehodlají se jimi řídit.
11. Pokud se jimi neřídí, musí příslušné vnitrostátní orgány orgánu ESMA rovněž do dvou měsíců od zveřejnění obecných pokynů na internetových stránkách orgánu ESMA ve všech úředních jazycích EU oznámit důvody, proč se obecnými pokyny neřídí.
12. Vzor oznámení je k dispozici na internetových stránkách orgánu ESMA. Po vyplnění je formulář zaslán orgánu ESMA.
13. Účastníci finančního trhu nejsou povinni oznamovat, zda se těmito obecnými pokyny řídí.

5. Obecné pokyny k povinnostem dle směrnice MiFID II / nařízení MiFIR, které se týkají údajů o trhu

5.1 Úvod

14. Článek 13, čl. 15 odst. 1 a čl. 18 odst. 8 nařízení MiFIR a čl. 64 odst. 1 a čl. 65 odst. 1 a 2 směrnice MiFID II stanoví požadavky, aby obchodní systémy, systémy APA, poskytovatelé CTP a systematičtí internalizátoři (dále jen „poskytovatelé údajů o trhu“) poskytovali údaje o trhu za přiměřených obchodních podmínek a zajistili nediskriminační přístup k těmto informacím. Články 6 až 11 nařízení v přenesené pravomoci (EU) č. 2017/567 a články 84 až 89 nařízení v přenesené pravomoci (EU) č. 2017/565 tyto požadavky dále upřesňují.

15. Požadavky nařízení v přenesené pravomoci (EU) č. 2017/567 a nařízení v přenesené pravomoci (EU) č. 2017/565 stanoví zásadu poskytovat údaje o trhu na základě nákladů na jejich vytváření a šíření a požadují, aby poskytovatelé údajů o trhu dodržovali řadu požadavků na zveřejňování s cílem umožnit uživatelům údajů o trhu porozumět tomu, jak jsou údaje o trhu oceňovány, porovnávat nabídky údajů o trhu a v konečném důsledku posoudit, zda jsou údaje o trhu poskytovány na základě přiměřených obchodních podmínek.
16. Kromě toho čl. 13 odst. 1 nařízení MiFIR vyžaduje, aby obchodní systémy bezplatně zpřístupnily údaje 15 minut po zveřejnění (zpožděné údaje). Stejná povinnost je stanovena v čl. 64 odst. 1, čl. 65 odst. 1 a 2 směrnice MiFID II, pokud jde o systémy APA a poskytovatele CTP.
17. Podle čl. 84 odst. 2 nařízení v přenesené pravomoci (EU) č. 2017/565 a čl. 6 odst. 2 nařízení v přenesené pravomoci (EU) č. 2017/567 se na poskytovatele údajů o trhu, kteří nabízejí údaje o trhu bezplatně, nevztahuje několik požadavků a povinností týkajících se transparentnosti.
18. Některá ustanovení o údajích o trhu v těchto nařízeních se však vztahují rovněž na poskytovatele údajů o trhu, kteří nabízejí údaje o trhu bezplatně, zejména požadavek týkající se zpřístupňování údajů o trhu všem zákazníkům za stejných podmínek, požadavek na zavedení rozšiřitelných kapacit s cílem zajistit, aby zákazníci mohli kdykoli získat včasný přístup k údajům o trhu na nediskriminačním základě, přičemž se na tyto poskytovatele údajů o trhu vztahuje požadavek nabízet oddělené údaje o trhu. Proto se na tyto poskytovatele údajů o trhu vztahují pokyny 4, 6 a 11.
19. Poskytovatelé údajů o trhu by neměli účtovat poplatky za nepřímé služby, které jsou nezbytné pro přístup k údajům o trhu, jestliže jsou údaje poskytovány bezplatně.
20. Aby bylo zajištěno, že požadavky na údaje o trhu jsou v souladu s jejich cíli, stanoví tyto obecné pokyny další očekávání orgánu ESMA, pokud jde o to, jak by poskytovatelé údajů o trhu měli dodržovat ustanovení o údajích o trhu. Obecné pokyny se zabývají zejména požadavkem na poskytování údajů o trhu na základě nákladů, požadavkem na zajištění nediskriminačního přístupu k údajům, povinností zveřejňování a požadavkem na bezplatné poskytování zpožděných údajů.
21. Ačkoli právní požadavky stanoví stejný přístup pro obchodní systémy (regulované trhy, mnohostranné obchodní systémy, organizované obchodní systémy), systémy APA, poskytovatele CTP a systematické internalizátory, je důležité zdůraznit, že rozsah požadavků na údaje o trhu je u těchto čtyř typů subjektů odlišný. Obchodní systémy musí například poskytovat předobchodní a poobchodní údaje o trhu za přiměřených obchodních podmínek, zatímco požadavky přiměřených obchodních podmínek na systematické internalizátory se omezují na předobchodní údaje o trhu a u systémů APA a poskytovatelů CTP na údaje o trhu po uskutečnění obchodu. Kromě toho se na systematické internalizátory nevztahují požadavky týkající se zpožděných údajů. V důsledku toho se nevztahují všechny požadavky na všechny subjekty ve stejném rozsahu. V příslušných případech je tato skutečnost zdůrazněna v obecných pokynech.

22. Orgán ESMA uznává, že při určení očekávání ohledně ustanovení o údajích o trhu je důležité zohlednit rozdílnou povahu, rozsah a složitost poskytovatelů údajů o trhu. V souladu s čl. 1 odst. 5 a čl. 8 odst. 3 nařízení o orgánu ESMA přihlédl orgán ESMA při vypracovávání těchto obecných pokynů k zásadě proporcionality. Například vzhledem k různým provozním modelům a nákladovým strukturám poskytovatelů údajů o trhu tyto obecné pokyny neharmonizují metody nákladového účetnictví, ale spíše vyžadují, aby poskytovatelé údajů o trhu měli jasnou a zdokumentovanou metodiku pro stanovení ceny údajů o trhu. A podobně, s cílem zabránit tomu, že poskytovatelé údajů o trhu provozující systémy obchodování formou průběžné aukce na základě knihy objednávek budou při zveřejňování opožděných předobchodních údajů čelit vysoké provozní a administrativní zátěži, a vzhledem k omezené přidané hodnotě podrobně členěných předobchodních údajů pro uživatele, vysvětlují tyto obecné pokyny to, že u těchto systémů je povinnost poskytovat zpožděné předobchodní údaje splněna pouze při umožnění přístupu k nejlepší kupní a prodejní ceně.
23. Obecné pokyny začínají požadavky na přiměřené obchodní podmínky a nediskriminační přístup (oddíly 5.2 až 5.7) a přesně sledují strukturu aktů v přenesené pravomoci, které dále upřesňují požadavky na přiměřené obchodní podmínky. Oddíl 5.8 se týká poskytování zpožděných údajů.

5.2 Jasně a snadno dostupné politiky v oblasti údajů o trhu

Obecný pokyn č. 1 objasňuje článek 13 nařízení MiFIR, čl. 64 odst. 1, čl. 65 odst. 1 a čl. 65 odst. 2 směrnice MiFID II, jak je dále upřesněno v člancích 84 až 89 nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) č. 2017/565 a člancích 6 až 11 nařízení v přenesené pravomoci (EU) č. 2017/567.

Obecný pokyn č. 1: Poskytovatelé údajů o trhu by měli na svých internetových stránkách zveřejňovat svou politiku v oblasti údajů o trhu ve snadno přístupném formátu, který je uživatelsky přívětivý. Je-li politika v oblasti údajů o trhu tvořena více než jedním dokumentem, měli by to poskytovatelé údajů o trhu jasně uvést a zpřístupnit všechny dokumenty politiky v oblasti údajů o trhu na jednom místě na svých internetových stránkách.

Politika v oblasti údajů o trhu by měla jasně a jednoznačně uvádět veškeré relevantní informace o trhu, včetně ceníku nabízených údajů o trhu, jakož i všech nepřímých služeb nezbytných pro přístup k nabízeným údajům o trhu a jejich využívání, aby byli zákazníci schopni pochopit poplatky a podmínky, které pro ně platí. V tomto ohledu by poskytovatelé údajů o trhu měli být připraveni v případě potřeby svou politiku v oblasti údajů o trhu dále objasnit.

5.3 Poskytování údajů o trhu na základě nákladů

Obecné pokyny č. 2 a č. 3 vysvětlují článek 85 nařízení v přenesené pravomoci (EU) č. 2017/565 a článek 7 nařízení v přenesené pravomoci (EU) č. 2017/567.

Obecný pokyn č. 2: Poskytovatelé údajů o trhu by měli mít jasné a zdokumentované metodiky nákladového účetnictví pro stanovení ceny údajů o trhu. Tyto metodiky by měly pokrývat jak přímou nabídku údajů o trhu (tj. poplatky za údaje o trhu), tak nepřímé služby nezbytné pro přístup k údajům o trhu, například poplatky za připojení nebo nezbytný software nebo hardware,

kteře jsou potřebné k používání údajů o trhu a přístupu k nim. Metodiky by měly být pravidelně přezkoumávány (např. jednou ročně). Je možné, že poskyvatelé údajů o trhu budou muset své metodiky časem upravit a zohlednit změny mezních nákladů. Pokud například poskyvatel údajů o trhu přiřadí část investic do infrastruktury IT k nákladům na tvorbu a šíření údajů o trhu, očekává se, že poskyvatel údajů o trhu při přiřazování těchto nákladů zohlední amortizaci investic.

Poskyvatelé údajů o trhu by měli ve svých metodikách vysvětlit, zda je součástí i marže a jak byla tato marže stanovena.

Metodiky nákladového účetnictví by měly prokázat, jak cena za údaje o trhu vychází z nákladů na tvorbu a šíření údajů o trhu. Za tímto účelem by každá metodika měla rovněž určit náklady, které lze přiřadit výhradně vytváření a šíření údajů o trhu (tj. přímé náklady), a náklady, které jsou sdíleny s jinými službami, například společné náklady. V případech, kdy je to relevantní, by se dále mělo rozlišovat mezi variabilními náklady a fixními náklady.

Přímé náklady by měly být chápány jako náklady, které lze přiřadit výhradně vytváření a šíření údajů o trhu, například na specializované pracovníky, kteří se zabývají vytvářením a/nebo šířením údajů o trhu, nebo náklady na provádění auditů. Jako společné náklady by se měly chápat náklady, které vznikají, pokud zpracování jednoho vstupního zdroje vede současně ke dvěma nebo více různým produktům, např. uzavření obchodu a vytvoření a šíření údajů o trhu.

Náklady, které jsou sdíleny s jinými službami, by měly být rozděleny na základě vhodných klíčů pro přiřazování. Variabilními náklady by měly být náklady vzniklé v souvislosti s vytvářením a šířením dalších údajů o trhu a fixní náklady by měly být ty náklady, které se neliší v závislosti na objemu vytvářených a šířených údajů o trhu.

Aby se zajistilo, že rozdělení nákladů na tvorbu a šíření údajů o trhu odráží skutečné náklady na tvorbu a šíření údajů o trhu, a v konečném důsledku i poplatky účtované zákazníkům, měly by metodiky obsahovat zdůvodnění toho, jaké náklady jsou zahrnuty do poplatků za údaje o trhu, a zejména odůvodnění vhodnosti zásad pro přiřazování a klíčů pro náklady sdílené s jinými službami. Například v případě rozdělování nákladů, které jsou sdíleny s jinými službami, například společných nákladů, by poskyvatelé údajů o trhu neměli používat jako zásadu pro rozdělování příjmy z jiných služeb a činností své společnosti, protože tato praxe je v rozporu s povinností stanovit poplatky za údaje o trhu (tj. výnosy z obchodování s údaji o trhu) na základě nákladů na vytváření a šíření údajů o trhu.

Kromě toho se pravděpodobně nevyskytnou společné náklady u každého poskytovatele údajů o trhu. Licencovaná činnost systémů APA a poskytovatelů CTP je například omezena na shromažďování a šíření údajů o trhu (a v případě poskytovatele CTP souhrnu těchto údajů) a nevede automaticky k vytvoření druhého produktu. V důsledku toho nevznikají žádné společné náklady.

Obecný pokyn č. 3: Poskyvatelé údajů o trhu by měli uplatňovat doložky o sankcích pouze v souladu se zásadou účtování poplatků za přiměřených obchodních podmínek. Poskyvatelé údajů o trhu by zejména neměli ukládat neodůvodněné nebo příliš zatěžující sankce.

Aby bylo zajištěno, že sankce jsou odůvodněné, měli by je poskytovatelé údajů o trhu ukládat pouze v případě, že bylo prokázáno porušení licenční dohody o údajích o trhu, například na základě auditu, který zjistil, že zákazníci nedodrželi podmínky licenční dohody o údajích o trhu.

Výše sankcí v případě nedodržení podmínek licenční dohody o údajích o trhu by měla obecně vycházet z úhrady výnosů, kterých by bylo dosaženo v případě, že by licence byla dodržena.

Měly by být vyloučeny nadměrně zatěžující postupy, které vedou k vytváření dodatečných příjmů na základě nedodržování pravidel nebo neschopnosti zákazníka prokázat splnění podmínek licence. Jednalo by se například o účtování nadměrných úroků nebo příliš dlouhou retroaktivitu.

Kromě toho by poskytovatelé údajů o trhu měli zajistit, aby auditorské postupy nevedly ke zbytečným nákladům pro uživatele údajů, například rozšířením rozsahu auditu nad rámec toho, co je nezbytně nutné k odhalení vzniklých porušení licenčních dohod o údajích o trhu.

Za účelem shromažďování informací nezbytných k posouzení možných porušení licenčních dohod o údajích o trhu mohou poskytovatelé údajů o trhu, a to pouze za tímto účelem, získávat informace od zákazníků s cílem poskytnout informace o využívání údajů.

5.4 Povinnost poskytovat údaje o trhu nediskriminačním způsobem

Obecné pokyny č. 4 až 7 vysvětlují článek 86 nařízení v přenesené pravomoci (EU) č. 2017/565 a článek 8 nařízení v přenesené pravomoci (EU) č. 2017/567.

Obecný pokyn č. 4: Poskytovatelé údajů o trhu by měli ve své politice týkající se údajů o trhu popsat kategorie zákazníků a způsob, jakým je použití údajů o trhu zohledněno při určování těchto kategorií zákazníků. Použitá kritéria by měla:

- (i) vycházet z faktických prvků, které jsou snadno ověřitelné a dostatečně obecné, aby se týkaly více než jednoho zákazníka;
- (ii) být vysvětlena tak, aby zákazníci byli schopni pochopit kategorii, do které patří.

Poskytovatelé údajů o trhu by měli ve své politice týkající se údajů o trhu vysvětlit příslušné poplatky a podmínky pro každé použití. Měli by zdůvodnit každý rozdíl v poplatcích a podmínkách, které platí pro jednotlivé kategorie zákazníků.

Kromě toho by poskytovatelé údajů o trhu měli z objektivních důvodů zdůvodnit každou změnu své politiky v oblasti údajů o trhu, která vede ke změně klasifikace zákazníků.

Obecný pokyn č. 5: Vedle popisu různých kategorií zákazníků by poskytovatelé údajů o trhu měli ve své politice týkající se údajů o trhu vysvětlit, jak jsou uplatňovány poplatky v případě, že zákazník potenciálně patří do více než jedné kategorie zákazníků, například když zákazník současně používá různé údaje. V takovém případě by poskytovatelé údajů o trhu měli účtovat poplatky za poskytnutí údajů pouze jednou s tím, že použijí jen jednu kategorii zákazníků. Výjimečně mohou poskytovatelé údajů o trhu připočítat úměrné zvýšení příslušného poplatku, pokud zákazníci údaje využívají vícekrát a jejich využití se významně liší.

Poskytovatelé údajů o trhu by měli ve svých politikách, které se týkají údajů o trhu, jasně uvádět míru tohoto zvýšení, případy jeho použití a vysvětlit soulad tohoto postupu se zásadou, že cena údajů o trhu vychází z nákladů na vytvoření a šíření údajů, se zahrnutím přiměřené marže.

Obecný pokyn č. 6: Poskytovatelé údajů o trhu by měli nabízet zákazníkům, kteří spadají do stejné kategorie, stejný soubor možností, pokud jde o technická ujednání. Poskytovatelé údajů o trhu by měli zajistit, aby technická opatření, včetně latence a připojení, neznamenal diskriminaci ani nevytvářela nespravedlivou výhodu. Poskytovatelé údajů o trhu by měli zdůvodnit jakékoli rozdíly v konečném řešení přijatém na základě platných technických omezení.

Obecný pokyn č. 7: Pokud poskytovatelé údajů o trhu zveřejňují politiky slev, měli by jasně popsat rozsah použití slevy a podmínky pro její použití a uplatnění (např. dobu trvání slevy).

Podmínky pro uplatnění slev by měly:

- i) vycházet z faktických prvků, které jsou snadno ověřitelné a dostatečně obecné, aby se týkaly více než jednoho zákazníka;
- ii) být vysvětleny takovým způsobem, aby byli zákazníci schopni pochopit, zda a kdy se na ně sleva vztahuje.

V souladu se zásadou poskytovat údaje o trhu na nediskriminačním základě by uplatnění slevy nemělo být využíváno k vytváření dalších kategorií zákazníků nebo případů použití údajů. Stejně tak pokud jde o povinnost zpřístupnit údaje, aniž by došlo k jejich spojování, neměla by sleva za služby v rámci spojených služeb přesáhnout cenu služby, která je nabízena samostatně. (viz také obecný pokyn č. 11)

5.5 Poplatky podle uživatele

Obecné pokyny č. 8 až 10 vysvětlují článek 87 nařízení v přenesené pravomoci (EU) č. 2017/565 a článek 9 nařízení v přenesené pravomoci (EU) č. 2017/567.

Obecný pokyn č. 8: Mechanismus účtování podle použití ze strany jednotlivých koncových uživatelů („podle uživatele“) by měl být chápán jako vzor pro účtování poplatků za zobrazené údaje, který zákazníkům umožní vyhnout se vícenásobnému účtování v případě, že údaje o trhu byly získány prostřednictvím více poskytovatelů údajů nebo více předplacených služeb. Poskytovatelé údajů o trhu by měli pro zobrazené údaje používat jednotku počtu aktivních uživatelů, což zákazníkům umožní platit podle počtu aktivních uživatelů, kteří mají přístup k údajům, a nikoli za zařízení nebo datový produkt.

Obecný pokyn č. 9: Poskytovatelé údajů o trhu by měli zajistit, aby podmínky, které mají být považovány za způsobilé pro poskytování údajů podle uživatele, vyžadovaly pouze to, co je nezbytné k tomu, aby bylo zpřístupnění údajů podle uživatele proveditelné. Podmínky způsobilosti by měly zejména znamenat, i) že zákazník je schopen správně určit počet aktivních uživatelů, kteří budou mít přístup k údajům v rámci organizace, a ii) že zákazník nahlásí poskytovateli údajů o trhu počet aktivních uživatelů. Poskytovatelé údajů o trhu mohou dodatečně požádat o úvodní kontrolu *ex ante* s cílem ověřit počet uživatelů a/nebo způsobilost zákazníka.

Obecný pokyn č. 10: Pokud poskytovatelé údajů o trhu považují zpřístupnění podle uživatele za neúměrné nákladům na zpřístupnění údajů a nemohou jej zákazníkům nabídnout, měli by jasně zdůvodnit a uvést zvláštní vlastnosti svého obchodního modelu, kvůli nimž je schválení zpřístupnění podle uživatele nepřiměřené, a proč je kvůli tomu schválení tohoto modelu nemožné. Patří-li k omezujícím faktorům nadměrné administrativní náklady, měli by poskytovatelé údajů o trhu uvést ve svém vysvětlení týkajícím se nepřiměřeně vysokých nákladů alespoň obecný a předběžný údaj o předpokládaných nákladech na zavedení zpřístupnění podle uživatele.

5.6 Povinnost uchovávat údaje v oddělené, nespojené podobě

Obecný pokyn č. 11 objasňuje článek 88 nařízení v přenesené pravomoci 2017/565 a článek 10 nařízení v přenesené pravomoci (EU) č. 2017/567.

Obecný pokyn č. 11: Poskytovatelé údajů o trhu by měli zákazníky vždy informovat o tom, že údaje o trhu je možné zakoupit odděleně od doplňkových služeb („oddělení údajů“). Tyto doplňkové služby by měly být chápány tak, že mezi ně patří poskytování jiných údajů, než jsou údaje o předobchodní a poobchodní transparentnosti (např. údaje ESG, analýza údajů). Poskytovatelé údajů o trhu by neměli podmiňovat nákup údajů o trhu dodatečnými službami.

Ceny za spojené a oddělené údaje by měly být jasně uvedeny v politice týkající se údajů o trhu.

5.7 Povinnosti transparentnosti

Obecné pokyny č. 12 až 16 vysvětlují článek 89 nařízení v přenesené pravomoci (EU) č. 2017/565 a článek 11 nařízení v přenesené pravomoci (EU) č. 2017/567

Standardizovaná klíčová terminologie

Obecný pokyn č. 12: Poskytovatelé údajů o trhu by měli ve své politice týkající se údajů o trhu a v ceníku používat terminologii uvedenou v příloze I obecných pokynů. Pokud poskytovatelé údajů o trhu používají jiné pojmy, měli by tyto pojmy jasně definovat v politice týkající se údajů o trhu nebo v ceníku.

Standardizovaná jednotka počtu

Obecný pokyn č. 13: Aby se usnadnilo srovnávání cen, měli by poskytovatelé údajů o trhu uvádět ve své politice týkající se údajů o trhu a v šabloně cenu zobrazených údajů podle počtu aktivních uživatelů.

Poskytovatelé údajů o trhu by měli zákazníkovi vždy dát k dispozici možnost měřit přístup k zobrazeným údajům podle počtu aktivních uživatelů. Kromě toho mohou ve své politice týkající se údajů o trhu stanovit alternativní jednotku počtu pro zobrazené údaje (např. počet zobrazovacích aplikací poskytnutých zákazníkovi pro přístup k údajům, například stolních počítačů, mobilních zařízení, nástěnných ukazatelů). V takovém případě by měli ve své politice týkající se údajů o trhu vysvětlit, jak jsou poplatky uplatňovány na základě použití jiné jednotky počtu, než je množství aktivních uživatelů, a okolnosti, za nichž je tato možnost k dispozici. Poskytovatelé údajů o trhu by měli zákazníkům vždy umožnit, aby si svobodně zvolili jednotku počtu podle své preference.

Poskytovatelé údajů o trhu by rovněž měli ve svých politikách týkajících se údajů o trhu jasně uvést jednotku počtu pro nezobrazované údaje, její uplatňování a vysvětlení, proč je zvolená metoda považována za nejvhodnější pro počítání poskytování nezobrazených údajů zákazníkům s ohledem na použitý systém distribuce údajů (např. zařízení, servery, IT nebo cloudové aplikace). Jednotka počtu používaná poskytovatelem údajů o trhu pro nezobrazované údaje by měla být jediná, což znamená, že nelze kombinovat dvě nebo více jednotek počtu za účelem spočítání rozsahu přístupu.

Standardizovaný formát zveřejnění

Obecný pokyn č. 14: Poskytovatelé údajů o trhu by měli zveřejňovat informace požadované podle článku 89 nařízení v přenesené pravomoci (EU) č. 2017/565 a článku 11 nařízení v přenesené pravomoci (EU) č. 2017/567 za použití šablony uvedené v příloze II.

Poskytovatelé údajů o trhu by měli poskytovat informace jednotným způsobem, pokud jde o jejich členění, aby bylo jejich zpřístupnění pro zákazníky smysluplné s možností porovnávat nabídky (např. podle třídy aktiv a za roční interval). Tam, kde je to relevantní, by měly být informace poskytovány zvlášť pro předobchodní a poobchodní údaje.

V šabloně by neměly být uvedeny další informace, které nespádají do oblasti, kde existuje povinnost transparentnosti. Poskytovatelé údajů o trhu by však měli zajistit, aby dodatečné informace byly pro zákazníky snadno dostupné (např. vložení odkazu na příslušný zveřejněný dokument, který obsahuje informace a zdůvodnění dalších kritérií, které se používají k rozlišení datových produktů a licencí nebo stanovení kategorií zákazníků, jak je uvedeno v obecných pokynech č. 4 až 7).

Zveřejnění nákladů

Obecný pokyn č. 15: Poskytovatelé údajů o trhu by měli pomocí šablony uvedené v příloze II zveřejnit shrnutí toho, jak byla cena stanovena, a podrobnější vysvětlení metodiky nákladového účetnictví, která byla použita, aby bylo dosaženo souladu s čl. 11 písm. e) nařízení v přenesené pravomoci (EU) č. 2017/567 nebo čl. 89 odst. 2 písm. e) nařízení v přenesené pravomoci (EU) č. 2017/565.

Vysvětlení by mělo mimo jiné poskytnout seznam všech druhů nákladů, jež jsou zahrnuty v poplatcích za údaje o trhu s příklady těchto nákladů, jakož i zásady pro přidělování a klíče pro přidělování společných nebo jiných nákladů, které jsou sdíleny s jinými službami. Poskytovatelé údajů o trhu by měli zveřejnit, zda do poplatků za údaje o trhu zahrnují marži, a vysvětlit, jak je zajištěno, že tyto marže jsou přiměřené.

Poskytovatelé údajů o trhu nejsou povinni zveřejňovat skutečné náklady na tvorbu nebo šíření údajů o trhu ani skutečnou výši marže, nicméně poskytnuté vysvětlující informace o nákladech a maržích by uživatelům měly umožnit pochopit, jak byla cena za údaje o trhu stanovena, a porovnat metodiky různých poskytovatelů údajů o trhu.

Auditorské postupy

Obecný pokyn č. 16: Poskytovatelé údajů o trhu by měli uvést veškeré podmínky svých auditorských postupů v dohodě o licenci na údaje o trhu (četnost, doba zpětné kontroly, lhůta oznámení, důvěrnost údajů atd.). Licenční dohoda o údajích o trhu by měla výslovně uvádět, zda lze poplatky za údaje o trhu uplatnit se zpětnou účinností. Měla by rovněž jasně vysvětlit, jaká příprava na audit se od zákazníků očekává (které informace je třeba uchovávat, po jakou dobu atd.). Každý audit by měl být proveden s ohledem na potřebu spolupráce mezi poskytovateli údajů o trhu a uživateli.

5.8 Povinnost bezplatně zpřístupnit údaje o trhu 15 minut po zveřejnění

Obecné pokyny č. 17 až 19 vysvětlují články 64 a 65 směrnice MiFID II a článek 13 nařízení MiFIR.

Přístup k údajům a jejich obsah

Obecný pokyn č. 17: Všem zákazníkům, včetně profesionálních, by měl být poskytnut bezplatný přístup ke zpožděným údajům. Poskytovatelé údajů o trhu mohou požadovat jednoduchou registraci pro účely sledování, kdo má ke zpožděným údajům přístup za předpokladu, že údaje jsou pro každého uživatele snadno přístupné.

Zpožděné zveřejnění údajů by se mělo vztahovat na všechny systémy obchodování, které jsou provozovány obchodními místy. Poobchodní údaje by měly obsahovat všechna příslušná pole pro účely poobchodní transparentnosti, včetně označení uvedeného v RTS 1 a RTS 2. U předobchodních údajů se vzhledem k provozním problémům, které vyplývají z velkého objemu předobchodních údajů na jedné straně a požadavků uživatelů údajů na straně druhé, považuje za dostatečné uvést pouze první nejlepší aktuální kupní a prodejní ceny, které jsou k dispozici, a intenzitu obchodních zájmů na uvedených cenách.

Formát a dostupnost údajů

Obecný pokyn č. 18: Zpožděné údaje by měly být poskytovány ve formátu, který je přizpůsoben potřebám uživatelů a být dostupné po dostatečně dlouhou dobu.

Podle článku 14 nařízení v přenesené pravomoci (EU) č. 2017/571 by v případě zpožděných poobchodních údajů měly být údaje poskytovány ve strojově čitelné podobě a být dostupné v běžně používaných programech. Uživatel by měl mít možnost extrakci údajů automatizovat. Údaje by měly být k dispozici společně pro všechny obchodované nástroje (nebo pro určitou kategorii nástrojů), nikoli však pouze pro jednotlivé nástroje. Aby bylo zajištěno, že údaje lze snadno konsolidovat podle cílů směrnice MiFID II / nařízení MiFIR, je nezbytné, aby všichni poskytovatelé údajů o trhu poskytovali údaje ve strojově čitelném formátu. Údaje by měly být k dispozici alespoň do půlnoci následujícího pracovního dne, aby uživatel mohl zahájit extrakci údajů.

Zpožděné předobchodní údaje by měly být zpřístupněny ve strojově čitelném formátu. Vzhledem k tomu, že údaje nejsou poskytovány za účelem konsolidace, měly by být k dispozici do doby, než bude k dispozici další novější kotace (tj. přehled bez historických údajů), nebo v případě, že taková aktualizace neexistuje, do půlnoci následujícího pracovního dne.

Redistribuce údajů a služby s přidanou hodnotou

Obecný pokyn č. 19: Aniž jsou dotčena právní ustanovení, která poskytovatelům údajů o trhu zakazují účtovat poplatky za použití opožděných údajů, může existovat omezený počet případů, kdy mohou poskytovatelé údajů vyžadovat poplatek. Jedním z takových případů je situace, kdy uživatel zpožděných údajů distribuuje zpožděné údaje za poplatek (včetně obecného poplatku za přístup ke svým službám) – pak může být tomuto uživateli účtován poplatek. Stejně tak v případě, že uživatel zpožděných údajů poskytuje služby s přidanou hodnotou, které tyto údaje využívají a které jsou následně prodávány za poplatek třetím stranám, mohou obchodní systémy, systémy APA a poskytovatelé CTP tomuto uživateli naúčtovat poplatky.

V této souvislosti by měla být redistribuce údajů chápána jako obchodní model prodeje zpožděných údajů třetím stranám v nezměněné podobě, a to buď přímo naúčtováním při poskytnutí přístupu k těmto údajům, nebo prostřednictvím obecného poplatku za přístup. Pokud uživatel zpožděných údajů na svých internetových stránkách tyto zpožděné údaje zveřejní, ale neúčtuje za tento přístup žádný poplatek, nemělo by se to pro účely tohoto obecného pokynu považovat za redistribuci údajů, včetně případů, kdy uživatel údajů vytváří nepřímé příjmy (například prostřednictvím reklamy). Poskytovatel údajů může uplatnit poplatky v souvislosti s redistribucí údajů pouze v případě, že uživatel údajů vytváří prodejem těchto údajů přímý ekonomický prospěch.

Služba s přidanou hodnotou by měla znamenat vytvoření produktu použitím nezpracovaných zpožděných údajů, např. agregací souborů údajů z různých zdrojů nebo vytvořením historických řad či jejich zkombinováním s jinými informacemi, a jejich nabízením jako produktu třetím stranám. Pouze ty služby s přidanou hodnotou, které jsou prodávány třetím stranám jako produkt za poplatek, by měly být považovány za službu s přidanou hodnotou a měly by být předmětem poplatků ze strany poskytovatele údajů.

V souvislosti s redistribucí údajů i s vytvářením služeb s přidanou hodnotou, pokud společnost distribuuje zpožděné údaje interně¹⁰ nebo je využívá pro své interní účely, například k ocenění svého portfolia, bezplatnému poskytování informací svým klientům na základě zpožděných údajů, analýzám před a po uskutečnění obchodu, řízení rizik nebo výzkumu, neměly by být pro účely tohoto obecného pokynu předmětem žádných poplatků.

¹⁰ Interní distribuce by v této souvislosti měla být chápána jako sdílená, rozšířená nebo v nezpracovaném formátu v rámci téže instituce nebo skupiny, a to pro jakýkoli jiný účel, než je vytváření a následný prodej datových produktů.

Příloha I – Standardizace terminologie

i. Zákazník

Zákazníkem by měla být fyzická nebo právnická osoba, která s poskytovatelem údajů o trhu podepíše licenční dohodu o údajích o trhu a jsou jí fakturovány poplatky za údaje o trhu.

ii. Jednotka počtu

Jednotkou počtu by měla být jednotka používaná k měření úrovně použití údajů o trhu, jež mají být zákazníkovi fakturovány, která se používá pro účely poplatků. Mělo by se rozlišovat mezi druhem použití, tj. použitím zobrazených a nezobrazených údajů.

iii. Profesionální zákazník

Profesionální zákazník by měl znamenat zákazníka, který používá údaje o trhu k poskytování regulované finanční služby nebo provádění regulované finanční činnosti či k poskytování služby třetím stranám nebo který je považován za velký podnik, tj. splňuje dva z následujících požadavků na velikost společnosti: i) celková rozvaha 20 000 000 EUR; ii) čistý obrát ve výši 40 000 000 EUR; iii) kapitál ve výši 2 000 000 EUR.

iv. Neprofesionální zákazník

Neprofesionální zákazník by měl znamenat zákazníka, který nesplňuje definici profesionálního zákazníka.

v. Zobrazené údaje

Zobrazené údaje by měly znamenat údaje o trhu poskytované nebo používané prostřednictvím monitoru nebo obrazovky, které jsou čitelné okem.

vi. Nezobrazené údaje

Nezobrazené údaje by měly znamenat všechny údaje o trhu, které nesplňují definici zobrazených údajů.

vii. Údaje o trhu

Údaje o trhu by měly znamenat údaje o obchodování, které mají být zveřejněny obchodními systémy, systematickými internalizátory, systémy APA a poskytovateli CTP pro účely režimu předobchodní a poobchodní transparentnosti. K údajům o trhu proto patří informace stanovené v příloze I RTS 1 a v příloze I a příloze II RTS 2.

viii. Údaje v reálném čase

Údaje v reálném čase by měly znamenat údaje o trhu dodané se zpožděním kratším než 15 minut po zveřejnění.

ix. Zpožděné údaje

Zpožděné údaje by měly znamenat údaje o trhu zpřístupněné 15 minut po zveřejnění.

Příloha II – Šablona pro zveřejňování informací o přiměřených obchodních podmínkách

Pod šablonou naleznete pokyny k jejímu vyplnění.

Právní základ	Obsah																							
<p>Ustanovení čl. 89 odst. 2 písm. a) nařízení v přenesené pravomoci (EU) č. 2017/565 a čl. 11 odst. 2 písm. a) nařízení v přenesené pravomoci (EU) č. 2017/567</p>	<p style="text-align: center;">Ceník: rok XXXX</p> <p>[Uvedte rámcové shrnutí nabízených poplatků a hypertextový odkaz na úplný ceník. Ceník by měl obsahovat následující položky, jak je uvedeno v příslušném textu regulace úrovně 2:</p> <ul style="list-style-type: none"> i) poplatky za zobrazení uživatelem; ii) poplatky za nezobrazení; iii) slevové politiky, iv) poplatky spojené s licenčními podmínkami, v) poplatky za předobchodní a poobchodní údaje o trhu, vi) poplatky za jiné dílčí soubory informací, včetně informací vyžadovaných podle regulačních technických norem dle čl. 12 odst. 2 nařízení (EU) č. 600/2014; vii) jiné smluvní podmínky; <p><i>Veškeré změny ceníku by měly být jasně vyznačeny a vysvětleny.]</i></p>																							
<p>Ustanovení čl. 89 odst. 2 písm. b) nařízení v přenesené pravomoci (EU) č. 2017/565 a čl. 11 odst. 2 písm. b) nařízení v přenesené pravomoci (EU) č. 2017/567</p>	<p>Zveřejnění informací s oznámením o budoucí změně ceny v předstihu nejméně 90 dnů vstoupí v platnost dne DD. MM. RRRR. [Vložte hypertextový odkaz na budoucí ceník s datem, kdy vstoupí v platnost]</p>																							
<p>Ustanovení čl. 89 odst. 2 písm. c) bod i) až iii) nařízení v přenesené pravomoci (EU) č. 2017/565 a čl. 11 odst. 2 písm. c) bod i) až iii) nařízení v přenesené pravomoci (EU) č. 2017/567</p>	<p style="text-align: center;">Informace o obsahu údajů o trhu Sledované období: 1. 1. rr – 31. 12. rr</p> <table border="1" data-bbox="549 1373 1422 2045"> <thead> <tr> <th data-bbox="549 1373 836 1487"><u>Kategorie aktiv</u></th> <th data-bbox="836 1373 987 1487">1) Počet předmětných nástrojů</th> <th data-bbox="987 1373 1203 1487">2) Celkový obrat pro předmětné nástroje</th> <th data-bbox="1203 1373 1422 1487">3) Poměr předobchodních a poobchodních údajů o trhu</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td data-bbox="549 1487 836 1711">Kapitálové nástroje (akcie, fondy obchodované v obchodním systému, depozitní certifikáty, certifikáty, ostatní kapitálové nástroje)</td> <td data-bbox="836 1487 987 1711"></td> <td data-bbox="987 1487 1203 1711"></td> <td data-bbox="1203 1487 1422 1711"></td> </tr> <tr> <td data-bbox="549 1711 836 1816">Dluhopisy</td> <td data-bbox="836 1711 987 1816"></td> <td data-bbox="987 1711 1203 1816"></td> <td data-bbox="1203 1711 1422 1816"></td> </tr> <tr> <td data-bbox="549 1816 836 1930">Komodity a dluhopisy obchodované v obchodním systému (ETC a ETN)</td> <td data-bbox="836 1816 987 1930"></td> <td data-bbox="987 1816 1203 1930"></td> <td data-bbox="1203 1816 1422 1930"></td> </tr> <tr> <td data-bbox="549 1930 836 2045">Strukturované finanční produkty</td> <td data-bbox="836 1930 987 2045"></td> <td data-bbox="987 1930 1203 2045"></td> <td data-bbox="1203 1930 1422 2045"></td> </tr> </tbody> </table>				<u>Kategorie aktiv</u>	1) Počet předmětných nástrojů	2) Celkový obrat pro předmětné nástroje	3) Poměr předobchodních a poobchodních údajů o trhu	Kapitálové nástroje (akcie, fondy obchodované v obchodním systému, depozitní certifikáty, certifikáty, ostatní kapitálové nástroje)				Dluhopisy				Komodity a dluhopisy obchodované v obchodním systému (ETC a ETN)				Strukturované finanční produkty			
<u>Kategorie aktiv</u>	1) Počet předmětných nástrojů	2) Celkový obrat pro předmětné nástroje	3) Poměr předobchodních a poobchodních údajů o trhu																					
Kapitálové nástroje (akcie, fondy obchodované v obchodním systému, depozitní certifikáty, certifikáty, ostatní kapitálové nástroje)																								
Dluhopisy																								
Komodity a dluhopisy obchodované v obchodním systému (ETC a ETN)																								
Strukturované finanční produkty																								

	Sekuritizované deriváty			
	Úrokové deriváty			
	Úvěrové deriváty			
	Akciové deriváty			
	Devizové deriváty			
	Deriváty povolenek na emise			
	Deriváty C10			
	Komoditní deriváty			
	Rozdílové smlouvy			
	Povolenky na emise			
<i>Ustanovení čl. 89 odst. 2 písm. c) bod iv) nařízení v přenesené pravomoci (EU) č. 2017/565 a čl. 11 odst. 2 písm. c) bod iv) nařízení v přenesené pravomoci (EU) č. 2017/567</i>	Informace o všech dalších údajích poskytovaných společně s údaji o trhu		<i>[uvedte]</i>	
<i>Ustanovení čl. 89 odst. 2 písm. c) bod v) nařízení v přenesené pravomoci (EU) č. 2017/565 a čl. 11 odst. 2 písm. c) bod v) nařízení v přenesené pravomoci (EU) č. 2017/567</i>	Datum poslední úpravy licenčního poplatku za poskytované údaje o trhu		<i>[DD. MM. RRRR]</i>	
<i>Ustanovení čl. 89 odst. 2 písm. d) nařízení v přenesené pravomoci (EU) č. 2017/565 a čl. 11 odst. 2 písm. d) nařízení v přenesené pravomoci (EU) č. 2017/567</i>	Celkové příjmy z údajů o trhu (v EUR)		<i>[Na provozní středisko MIC]</i>	
	Příjmy z údajů o trhu jako podíl celkových příjmů (%)		<i>[Na provozní středisko MIC]</i>	

<p><i>Ustanovení čl. 89 odst. 2 písm. e) nařízení v přenesené pravomoci (EU) č. 2017/565 a čl. 11 odst. 2 písm. e) nařízení v přenesené pravomoci (EU) č. 2017/567</i></p>	Informace o metodice nákladového účetnictví: rok RRRR	
	<p>Informace o způsobu stanovení ceny, včetně použitých metodik nákladového účetnictví a informací o konkrétních zásadách, podle nichž se přiřazují přímé a variabilní společné náklady a rozdělují se fixní společné náklady</p>	<p><i>Uvedte shrnutí toho, jak byla cena stanovena, včetně následujícího:</i></p> <p>1) <i>Úplný seznam typů nákladů zahrnutých do stanovení ceny, včetně přímých a společných nákladů a příkladů každého druhu nákladů.</i></p> <p>2) <i>Zásady pro přidělování a klíče pro přidělování (v %) pro společné a sdílené náklady</i></p> <p>3) <i>Vysvětlení každé marže použité při stanovení ceny a způsobu, jak je zajištěno, že je tato marže přiměřená;</i></p> <p><i>V případě potřeby vložte hypertextový odkaz s podrobnějšími informacemi o metodice nákladového účetnictví.</i></p>

Pokyny pro vyplnění šablony:

1) **Vykazované období**

Informace by měly být vykazovány za celé období 12 měsíců s výjimkou prvního vykazovaného období, kdy může být toto období kratší nebo delší.

2) **Počet nástrojů**

Měl by být uveden průměrný počet vykazovaných nebo obchodovatelných nástrojů za dané období. U derivátů by měl být zohledněn průměrný počet smluv.

3) **Celkový obrat pro předmětné nástroje**

Pro výpočet by měl být zohledněn a poskytnut průměr celkového denního obratu. Míra objemu by měla potvrdit tabulku 4 přílohy II RTS 2 pro dluhopisové nástroje.

4) **Poměr předobchodních a poobchodních údajů o trhu**

Poskytovatelé údajů o trhu by měli vypočítat a zveřejnit poměr příkazů na jednotlivé transakce. Pokyny zahrnují veškeré příkazové zprávy zveřejněné v souladu s články 3, 4, 8, 9, 14 a 18 nařízení MiFIR, včetně zpráv o zadání, úpravě a zrušení odeslaných do systému obchodování obchodního systému, týkajících se pokynu nebo kotace. Tyto zprávy by však neměly zahrnovat zprávy o zrušení zaslané po: i) nespárování pokynů v aukci (uncrossing); ii) přerušení spojení obchodního systému s okolím; iii) použití funkce hromadného zrušení pokynů (kill switch). Transakcemi by se měl rozumět zcela nebo částečně provedený pokyn podléhající požadavkům podle článků 6, 7, 10, 11, 20 a 21 nařízení MiFIR. Počet neprovedených pokynů by měl být vypočten s ohledem na všechny fáze burzovního dne, včetně dražeb. Upozorňujeme, že systematičtí internalizátoři a systémy APA nemusí zveřejňovat poměr předobchodních a poobchodních údajů o trhu. Systematičtí internalizátoři nemusí poskytovat informace o poplatcích za poobchodní údaje o trhu a poskytovatelé APA nemusí poskytovat informace o svých poplatcích za předobchodní údaje o trhu.

Příloha III – Srovnávací tabulka

Od 1. ledna 2022 by některá ustanovení směrnice MiFID II měla být chápána jako odkaz na nová ustanovení nařízení MiFIR, jak jsou uvedena v nařízení (EU) č. 2019/2175 a dále doplněna příslušnými akty úrovně 2. Viz srovnávací tabulka níže:

Srovnávací tabulka	
MiFID II	MiFIR (nové)
Ustanovení čl. 4 odst. 1 bod 52	Ustanovení čl. 2 odst. 1 bod 34
Ustanovení čl. 4 odst. 1 bod 53	Ustanovení čl. 2 odst. 1 bod 35
Ustanovení čl. 64 odst. 1	Ustanovení čl. 27 písm. g) bod 1
Ustanovení čl. 64 odst. 2	Ustanovení čl. 27 písm. g) bod 2
Ustanovení čl. 65 odst. 1	Ustanovení čl. 27 písm. h) bod 1
Ustanovení čl. 65 odst. 2	Ustanovení čl. 27 písm. h) bod 2