



ДЕЛЕГОВАНИЙ РЕГЛАМЕНТ КОМІСІЇ (ЄС) 2017/574

від 7 червня 2016 року

на доповнення Директиви Європейського Парламенту і Ради 2014/65/ЄС стосовно регуляторних технічних стандартів щодо ступеня точності службових годинників

(Текст стосується ЄЕП)

ЄВРОПЕЙСЬКА КОМІСІЯ,

Беручи до уваги Договір про функціонування Європейського Союзу,

Беручи до уваги Директиву Європейського Парламенту і Ради 2014/65/ЄС від 15 травня 2014 року про ринки фінансових інструментів та про внесення змін і доповнень до Директиви 2002/92/ЄС та Директиви 2011/61/ЄС ⁽¹⁾, зокрема третій підпараграф статті 50(2) зазначеної директиви,

Оскільки:

- (1) Синхронізація годинників чинить безпосередній вплив у багатьох сферах. Зокрема, вона сприяє забезпеченню того, щоб дані щодо пост-торговельної прозорості легко ставали частиною надійної консолідованої системи інформації. Вона також є важливою для здійснення перехресного моніторингу заявок та виявлення випадків ринкових зловживань і дозволяє чіткіше порівнювати транзакцію з ринковими умовами, які переважали в момент їх вчинення.
- (2) Кількість заявок, які щосекунди потрапляють на торговельний майданчик, може бути дуже великою, набагато більшою за кількість здійснених транзакцій. Кількість заявок може сягати кількох тисяч за секунду залежно від торговельного майданчика, категорії членів, учасників або клієнтів конкретного торговельного майданчика, а також від волатильності та ліквідності фінансових інструментів. В результаті, деталізації часу до секунди не достатньо для цілей дієвого нагляду за ринковими маніпуляціями в деяких видах торговельної діяльності. Тому необхідно встановити мінімальні вимоги до ступеня деталізації реєстрації дати та часу підзвітних подій операторами торговельних майданчиків та членами або учасниками таких майданчиків.
- (3) Компетентні органи повинні мати змогу відтворювати всі події, пов'язані із заявкою, протягом усього життєвого циклу кожної заявки в точній часовій послідовності. Компетентні органи повинні мати змогу відтворювати ці події на декількох торговельних майданчиках на консолідованому рівні, щоб мати змогу проводити дієвий перехресний моніторинг торговельних майданчиків щодо ринкових зловживань. Тому необхідно встановити спільний референтний час та правила щодо максимального відхилення від референтного часу, щоб усі оператори торговельних майданчиків та члени або учасники таких майданчиків реєстрували дату й час на основі одного й того ж джерела часу та відповідно до узгоджених стандартів. Також необхідно забезпечити точне зазначення часу, щоб компетентні органи могли розмежовувати різні підзвітні події, які за інших обставин можуть видаватися такими, що трапилися одночасно.
- (4) Проте, існують торговельні моделі, для яких підвищена точність може бути не актуальною або не здійсненою. Системи голосової торгівлі або системи запиту котирувань, у яких відповідь вимагає участі людини або не дозволяє здійснювати алгоритмічну торгівлю, чи системи, що їх використовують для укладання погоджених транзакцій, повинні відповідати різним стандартам точності. На торговельних майданчиках, які використовують такі торговельні системи, зазвичай, не відбувається великої кількості подій в одну секунду, а це означає, що не потрібно вимагати більшої деталізації зазначення часу таких подій, оскільки менш імовірно, що декілька подій стануться одночасно. До того ж, торги на таких торговельних майданчиках можуть погоджувати з використанням ручних методів, що може забирати багато часу на погодження. На таких торговельних майданчиках також існує неминуча затримка між моментом вчинення угоди і моментом її реєстрації в торговельній системі, а отже, застосування суворіших вимог до точності не обов'язково призведе до результативнішого й точнішого ведення обліку оператором торговельного майданчика, його членами або учасниками.

ДЕЛЕГОВАНИЙ РЕГЛАМЕНТ КОМІСІЇ (ЄС) 2017/574**від 7 червня 2016 року****на доповнення Директиви Європейського Парламенту і Ради 2014/65/ЄС стосовно регуляторних технічних стандартів щодо ступеня точності службових годинників****(Текст стосується ЄЄП)**

ЄВРОПЕЙСЬКА КОМІСІЯ,

Беручи до уваги Договір про функціонування Європейського Союзу,

Беручи до уваги Директиву Європейського Парламенту і Ради 2014/65/ЄС від 15 травня 2014 року про ринки фінансових інструментів та про внесення змін і доповнень до Директиви 2002/92/ЄС та Директиви 2011/61/ЄС⁽¹⁾, зокрема третій підпараграф статті 50(2) зазначеної директиви,

Оскільки:

- (1) Синхронізація годинників чинить безпосередній вплив у багатьох сферах. Зокрема, вона сприяє забезпеченню того, щоб дані щодо пост-торгівельної прозорості легко ставали частиною надійної консолідованої системи інформації. Вона також є важливою для здійснення перехресного моніторингу заявок та виявлення випадків ринкових зловживань і дозволяє чіткіше порівнювати транзакцію з ринковими умовами, які переважали в момент їх вчинення.
- (2) Кількість заявок, які щосекунди потрапляють на торговельний майданчик, може бути дуже великою, набагато більшою за кількість здійснених транзакцій. Кількість заявок може сягати кількох тисяч за секунду залежно від торговельного майданчика, категорії членів, учасників або клієнтів конкретного торговельного майданчика, а також від волатильності та ліквідності фінансових інструментів. В результаті, деталізації часу до секунди не достатньо для цілей дієвого нагляду за ринковими маніпуляціями в деяких видах торговельної діяльності. Тому необхідно встановити мінімальні вимоги до ступеня деталізації реєстрації дати та часу підзвітних подій операторами торговельних майданчиків та членами або учасниками таких майданчиків.
- (3) Компетентні органи повинні мати змогу відтворювати всі події, пов'язані із заявкою, протягом усього життєвого циклу кожної заявки в точній часовій послідовності. Компетентні органи повинні мати змогу відтворювати ці події на декількох торговельних майданчиках на консолідованому рівні, щоб мати змогу проводити дієвий перехресний моніторинг торговельних майданчиків щодо ринкових зловживань. Тому необхідно встановити спільний референтний час та правила щодо максимального відхилення від референтного часу, щоб усі оператори торговельних майданчиків та члени або учасники таких майданчиків реєстрували дату й час на основі одного й того ж джерела часу та відповідно до узгоджених стандартів. Також необхідно забезпечити точне зазначення часу, щоб компетентні органи могли розмежовувати різні підзвітні події, які за інших обставин можуть видаватися такими, що трапилися одночасно.
- (4) Проте, існують торговельні моделі, для яких підвищена точність може бути не актуальною або не здійсненою. Системи голосової торгівлі або системи запиту котирувань, у яких відповідь вимагає участі людини або не дозволяє здійснювати алгоритмічну торгівлю, чи системи, що їх використовують для укладання погоджених транзакцій, повинні відповідати різним стандартам точності. На торговельних майданчиках, які використовують такі торговельні системи, зазвичай, не відбувається великої кількості подій в одну секунду, а це означає, що не потрібно вимагати більшої деталізації зазначення часу таких подій, оскільки менш імовірно, що декілька подій стануться одночасно. До того ж, торги на таких торговельних майданчиках можуть погоджувати з використанням ручних методів, що може забирати багато часу на погодження. На таких торговельних майданчиках також існує

неминуча затримка між моментом вчинення угоди і моментом її реєстрації в торговельній системі, а отже, застосування суворіших вимог до точності не обов'язково призведе до результативнішого й точнішого ведення обліку оператором торговельного майданчика, його членами або учасниками.

- (5) Компетентним органам потрібно розуміти, як торговельні майданчики та їх члени або учасники забезпечують простежуваність за скоординованим універсальним часом (UTC). Це пояснюється складністю різних систем та кількістю альтернативних методів, які можуть бути використані для синхронізації зі шкалою UTC. З огляду на те, що на відхилення ходу годинника можуть впливати різні фактори, доцільно також визначити прийнятний рівень максимального відхилення від шкали UTC.
- (6) З міркувань узгодженості та задля забезпечення безперебійного функціонування фінансових ринків необхідно, щоб положення, викладені в цьому Регламенті, та відповідні національні положення, що транспонують Директиву 2014/65/ЄС, застосовувались з тієї ж дати.
- (7) Цей Регламент ґрунтується на проектах регуляторних технічних стандартів, наданих Комісії Європейським органом з цінних паперів і ринків (ESMA).
- (8) ESMA провів відкриті публічні консультації щодо проектів регуляторних технічних стандартів, на яких ґрунтується цей Регламент, проаналізував потенційні пов'язані витрати й вигоди, а також запросив висновок Групи стейкхолдерів із сектора цінних паперів і ринків, заснованої відповідно до статті 37 Регламенту Європейського Парламенту і Ради (ЄС) № 1095/2010⁽²⁾,

УХВАЛИЛА ЦЕЙ РЕГЛАМЕНТ:

Стаття 1

Референтний час

Оператори торговельних майданчиків та їхні члени або учасники повинні синхронізувати службові годинники, які вони використовують для реєстрації дати та часу будь-якої підзвітної події, зі скоординованим універсальним часом (UTC), який визначають та яким управляють центри точного часу, перелічені в останній щорічній доповіді Міжнародного бюро мір і ваг про діяльність щодо управління часом. Оператори торговельних майданчиків та їхні члени або учасники можуть також синхронізувати службові годинники, які вони використовують для реєстрації дати та часу будь-якої підзвітної події, з UTC, поширюваним супутниковою системою, за умови врахування будь-якого відхилення від шкали UTC та усунення цієї похибки з позначки часу.

Стаття 2

Ступінь точності для операторів торговельних майданчиків

1. Оператори торговельних майданчиків повинні забезпечити, щоб їхні службові годинники відповідали ступеням точності, зазначеними в таблиці 1 додатка, відповідно до часу затримки між шлюзами кожної з їхніх торговельних систем.

Час затримки між шлюзами — це час, вимірюваний від моменту отримання повідомлення зовнішнім шлюзом системи торговельного майданчика, пересилання його через протокол подання заявки, опрацювання інструментом співставлення заявок і відправлення назад до моменту, коли зі шлюзу відправлено підтвердження.

2. Як відступ від параграфу 1, оператори торговельних майданчиків, що використовують голосову торговельну систему, систему запиту котирувань, у яких реагування вимагає участі людини або не дозволяє здійснювати алгоритмічну торгівлю, або систему, яка формалізує погоджені транзакції відповідно до статті 4(1)(b) Регламенту Європейського Парламенту і Ради (ЄС) № 600/2014⁽³⁾, повинні забезпечити, щоб хід їхніх службових годинників не відхилявся більш ніж на одну секунду від шкали UTC, зазначеній у статті 1 цього Регламенту. Оператор торговельного майданчика повинен забезпечити реєстрацію часу з деталізацією щонайменше до однієї секунди.

3. Оператори торговельних майданчиків, які використовують декілька видів торговельних систем, повинні забезпечити, щоб кожна система відповідала ступеню точності, застосовному до такої системи відповідно до параграфів 1 та 2.

Стаття 3

Ступінь точності для членів або учасників торговельного майданчика

1. Члени або учасники торговельних майданчиків повинні забезпечити, щоб їхні службові годинники, які вони використовують для реєстрації дати та часу підзвітних подій, відповідали ступеням точності, зазначеним у таблиці 2 додатка.

2. Члени або учасники торговельних майданчиків, які провадять кілька видів торговельної діяльності, повинні забезпечити, щоб системи, які вони використовують для реєстрації підзвітних подій, відповідали ступеням точності, застосовним до кожного з видів торговельної діяльності, відповідно до вимог, установлених у таблиці 2 додатка.

Стаття 4

Відповідність вимогам щодо максимального відхилення

Оператори торговельних майданчиків та їх члени або учасники повинні встановити систему простежуваності відповідно до шкали UTC. Вони повинні мати змогу підтвердити простежуваність відповідно до шкали UTC за допомогою документування проекту, функціонування та специфікацій системи. Вони повинні бути здатні визначати конкретний момент, у який застосовується позначка часу, і підтвердити, що момент у системі, у який застосована позначка часу, залишається узгодженим. Оператори торговельних майданчиків повинні переглядати відповідність системи простежуваності цьому Регламенту щонайменше один раз на рік.

Стаття 5

Набуття чинності та застосування

Цей Регламент набуває чинності на двадцятий день після його публікації в *Офіційному віснику Європейського Союзу*.

Він застосовується з 3 січня 2018 року.

Цей Регламент обов'язковий у повному обсязі та підлягає прямому застосуванню в усіх державах-членах.

Вчинено в Брюсселі 7 червня 2016 року.

За Комісію

Президент

Jean-Claude JUNCKER

(¹) [OBL 173, 12.06.2014, с. 349](#).

(²) Регламент Європейського Парламенту і Ради (ЄС) № 1095/2010 від 24 листопада 2010 року про заснування Європейського наглядового органу (Європейського органу з цінних паперів і ринків), про внесення змін і доповнень до Рішення № 716/2009/ЄС та про скасування Рішення Комісії 2009/77/ЄС ([OBL 331, 15.12.2010, с. 84](#)).

(³) Регламент Європейського Парламенту і Ради (ЄС) № 600/2014 від 15 травня 2014 року про ринки фінансових інструментів та про внесення змін і доповнень до Регламенту (ЄС) № 648/2012 ([OBL 173, 12.06.2014, с. 84](#)).

ДОДАТОК

Таблиця 1

Ступінь точності для операторів торговельних майданчиків

Час затримки між шлюзами торговельної системи	Максимальне відхилення від шкали UTC	Деталізація позначки часу
---	--------------------------------------	---------------------------

> 1 мілісекунди	1 мілісекунда	1 мілісекунда або дрібніша деталізація
≤ 1 мілісекунда	100 мікросекунд	1 мікросекунда або дрібніша деталізація

Таблиця 2

Ступінь точності для членів або учасників торговельного майданчика

Вид торговельної діяльності	Опис	Максимальне відхилення від шкали UTC	Деталізація позначки часу
Діяльність з використанням технології високочастотної алгоритмічної торгівлі	Технологія високочастотної алгоритмічної торгівлі.	100 мікросекунд	1 мікросекунда або дрібніша деталізація
Діяльність з використанням голосових торговельних систем	Голосові торговельні системи, визначені в статті 5(5) Делегованого Регламенту Комісії (ЄС) 2017/583 ⁽⁴⁾ .	1 секунда	1 секунда або дрібніша деталізація
Діяльність щодо систем запиту котирувань, у яких реагування вимагає участі людини або не дозволяє здійснювати алгоритмічну торгівлю	Системи запиту котирувань, визначені в статті 5(4) Делегованого Регламенту (ЄС) 2017/583	1 секунда	1 секунда або дрібніша деталізація
Діяльність щодо укладання погоджених транзакцій	Погоджені транзакції, визначені в статті 4(1)(b) Регламенту (ЄС) № 600/2014.	1 секунда	1 секунда або дрібніша деталізація
Будь-яка інша торговельна діяльність	Усі інші види торговельної діяльності, не включені в цю таблицю.	1 мілісекунда	1 мілісекунда або дрібніша деталізація

⁽⁴⁾ Делегований Регламент Комісії (ЄС) 2017/583 від 14 липня 2016 року на доповнення Регламенту Європейського Парламенту і Ради (ЄС) № 600/2014 про ринки фінансових інструментів стосовно регуляторних технічних стандартів щодо вимог до прозорості для торговельних майданчиків та інвестиційних фірм стосовно облігацій, структурованих фінансових продуктів, квот на викиди та похідних фінансових інструментів (див. сторінку 229 цього Офіційного вісника).