



Brüssel, den 19. Mai 2016
(OR. en)

9164/16
ADD 1

EF 124
ECOFIN 438
DELACT 82

ÜBERMITTLUNGSVERMERK

Absender: Herr Jordi AYET PUIGARNAU, Direktor, im Auftrag des Generalsekretärs der Europäischen Kommission

Eingangsdatum: 18. Mai 2016

Empfänger: Herr Jeppe TRANHOLM-MIKKELSEN, Generalsekretär des Rates der Europäischen Union

Nr. Komm.dok.: C(2016) 2775 final ANNEX 1

Betr.: ANHANG zur DELEGIERTEN VERORDNUNG (EU) DER KOMMISSION zur Ergänzung der Richtlinie 2014/65/EU des Europäischen Parlaments und des Rates über Märkte für Finanzinstrumente durch technische Regulierungsstandards für das Verhältnis zwischen nicht ausgeführten Verträgen und Geschäften zur Verhinderung marktstörender Handelsbedingungen

Die Delegationen erhalten in der Anlage das Dokument C(2016) 2775 final ANNEX 1.

Anl.: C(2016) 2775 final ANNEX 1



EUROPÄISCHE
KOMMISSION

Brüssel, den 18.5.2016
C(2016) 2775 final

ANNEX 1

ANHANG

zur

DELEGIERTEN VERORDNUNG (EU) DER KOMMISSION

**zur Ergänzung der Richtlinie 2014/65/EU des Europäischen Parlaments und des Rates
über Märkte für Finanzinstrumente durch technische Regulierungsstandards für das
Verhältnis zwischen nicht ausgeführten Verträgen und Geschäften zur Verhinderung
marktstörender Handelsbedingungen**

DE

DE

ANHANG
Zählverfahren für Aufträge nach Auftragsarten

| | | |
|---|---|--|
| Auftragsarten | Anzahl der beim Handelsplatz eingegangenen Aufträge, die bei der Berechnung des Verhältnisses zwischen nicht ausgeführten Aufträgen und Geschäften mitzuzählen sind (jede Erteilung, Änderung bzw. Stornierung wird als ein einziger Auftrag gezählt) | Potenziell vom Handelsplatz übermittelte Aktualisierungen, die bei der Berechnung des Verhältnisses zwischen nicht ausgeführten Aufträgen und Geschäften nicht mitzuzählen sind (ausgenommen Ausführungen / Stornierungen durch Marktvorgänge) |
| Limit | 1 | 0 |
| Limit – hinzuzählen | 1 | 0 |
| Limit – streichen | 1 | 0 |
| Limit – ändern | 2 (bei jeder Änderung ist der aktuelle Auftrag zu stornieren und ein neuer einzutragen) | 0 |
| Stopp | 1 | 1 (wenn ausgelöst) |
| Unverzüglich (Markt) | 1 | 0 |
| Unverzüglich (Ausfüllen oder Streichen, Unverzüglich oder Stornieren) | 1 (und 2 bei gestrichen/storniert) | 0 |
| Eisberg / Vorbehalt | 1 | 0 |
| Market-to-Limit | 1 | 1 (wenn ausgelöst) |
| Angebot | 2 (1 für die Käuferseite und 1 für die Verkäuferseite) | 0 |
| Angebot – hinzuzählen | 2 | 0 |
| Angebot – streichen | 2 | 0 |
| Angebot – ändern | 4 (bei jeder Änderung ist der aktuelle Auftrag zu stornieren und ein neuer einzutragen) | 0 |

| | | |
|--|---|---|
| Orientierung | | |
| Orientierung am aktuell besten Marktpreis: ein Auftrag an die Gegenseite des besten (europäischen) Geld- und Briefpreisniveaus (BBO) | | |
| Orientierung in einem festgelegten Abstand am aktuell besten Marktpreis: ein Auftrag an dieselbe Seite des (europäischen) BBO | 1 | potenziell unbegrenzt, da sich der Auftrag nach dem BBO richtet |
| Orientierung am Mittelwert: ein Auftrag, der sich nach dem Mittelwert des (europäischen) BBO richtet | | |
| Alternative Orientierung am weniger aggressiven Wert des Mittelwerts oder 1 Tick | | |
| Mittelwert auf derselben Seite wie das geschützte BBO | | |
| One-Cancels-the-Other: Zwei Aufträge werden so miteinander verknüpft, dass bei der Ausführung des einen der andere durch Marktvorgänge aufgegeben wird | 2 | 1 (wenn eine Seite handelt, wird die andere gestrichen) |
| One-Cancels-the-Other – hinzuzählen | 2 | |
| One-Cancels-the-Other – streichen | 2 | |
| One-Cancels-the-Other – ändern | 4 | |

| | | |
|--|---|--|
| Trailing Stop: Stopp-Auftrag, bei dem sich der Stoppkurs, zu dem der Auftrag ausgelöst wird, in Abhängigkeit vom (europäischen) BBO ändert | 1 | potenziell unbegrenzt, da sich die Stopp-Limit nach dem BBO richtet |
| At-Best-Limit-Auftrag mit dem besten Limit, bei dem der Limit-Kurs beim Eingangszeitpunkt der Gegenseite des (europäischen) BBO entspricht | 1 | 0 |
| Spread-Limit-Auftrag, dessen Rendite durch Hinzuaddieren einer Spanne zur Rendite eines Referenzwerts berechnet wird (zwei Parameter: Spanne und Referenzwert) | 1 | potenziell unbegrenzt, da das Limit vom Angebot eines anderen Vermögenswerts abhängt |
| Strike-Match-Auftrag: Mindestkurs für Kaufaufträge und Höchstkurs für Verkaufsaufträge | 1 | potenziell unbegrenzt, aber zeitlich begrenzt (Dauer der Auktion) |

| | | |
|---|--------------------------------|--------------------|
| Order-on-Event: Auftrag, der solange inaktiv ist, bis er durch ein bestimmtes Ereignis ausgelöst wird (vergleichbar mit einem Stopp-Auftrag, aber mit der Ausnahme, dass der Auftrag nach seinem Auslösen nicht zwangsläufig dem Verlauf des zugrundeliegenden Auftrags entsprechen muss, d. h., ein Kaufauftrag kann ausgelöst werden, auch wenn der Stoppkurs durch einen Fall des Finanzinstruments ausgelöst wurde) | 1 | 1 (wenn ausgelöst) |
| „At-The-Open-Auftrag“ / „At-The-Close-Auftrag“: Auftrag, der solange inaktiv ist, bis er durch die Öffnung bzw. Schließung eines Marktes ausgelöst wird. | 1 | 1 (wenn ausgelöst) |
| Book-or-Cancel-Auftrag / Post-Auftrag: Auftrag, der bei seiner Eintragung im Orderbuch nicht der anderen Seite des Orderbuchs zugeordnet werden kann | | |
| Book-or-Cancel-Auftrag / Post-Auftrag – hinzuzählen | 1 (2 bei gestrichen/storniert) | 0 |
| Book-or-Cancel-Auftrag / Post-Auftrag – streichen | 1 (2 bei gestrichen/storniert) | 0 |
| Book-or-Cancel-Auftrag / Post-Auftrag – ändern | 2 | 0 |

| | | |
|--|--|---|
| Zurückgehalten: im Orderbuch eingetragener Auftrag, der als fester Auftrag umgewandelt werden kann | 2 (Erteilung des Auftrags + Bestätigung) | 0 |
| Deal Order | 1 | 0 |
| TOP, TOP+, wird entweder ganz oben im Buch eingetragen oder abgelehnt (+: Überprüfung des verfügbaren Volumens): ein Auftrag, der sowohl passiv sein als auch dem BBO entsprechen muss; andernfalls wird er abgelehnt. | 1 | 0 |
| Imbalance Order (IOOP oder IOOC): ein Auftrag, der nur für Auktionen gilt und auf den Ausgleich des Mengenungleichgewichts (zwischen der Überschuss- und der Defizitseite) abzielt, ohne das Kursgleichgewicht zu beeinträchtigen. | 1 | potenziell unbegrenzt, aber zeitlich begrenzt (Dauer der Auktion) |

| | | |
|--|---|---|
| <p>Verknüpfter Auftrag: ein Auftrag, der einer bestimmten Anzahl an Einzelaufträgen entspricht, die sich jeweils auf ein anderes Finanzinstrument beziehen. Findet auf Grundlage eines dieser Aufträge ein Handelsgeschäft statt, wird das Volumen der anderen sofort proportional verringert. Diese Auftragsart kommt üblicherweise auf dem Anleihemarkt zum Einsatz.</p> | 1 | <p>entspricht potenziell der Menge der zugrundeliegenden eingetragenen Aufträge</p> |
| <p>Sweep: ermöglicht es Beteiligten, auf integrierte Auftragsbücher zuzugreifen.</p> <p>Bestpreis-Sweep: Arbeit durch Kursniveaus von den kombinierten Auftragsbüchern bis zum Limit-Kurs</p> <p>Sequential Lit Sweep: Ausführung zum Auftragslimitkurs auf Grundlage des Eingangsbuchs, bevor eine Menge an das andere Buch übermittelt wird</p> | 1 | 0 |
| <p>Bezeichnung: nicht anonymer Auftrag</p> | 1 | 0 |
| <p>Bei Berührung: wird ausgelöst, wenn der letzte Geld- bzw. Briefkurs einen bestimmten Stand erreicht</p> | 1 | 1 (wenn ausgelöst) |

| | | |
|---|---|-----------------------|
| Garantierter Stopp: Hierdurch wird die Ausführung zum Stoppkurs garantiert | 1 | 1 (wenn ausgelöst) |
| Kombinierte Aufträge wie Strategie von Optionen, Rolle von Terminkontrakten usw. | 1 | potenziell unbegrenzt |