

	Transparantieplichtingen ("publiceren")		Transactierapportages ("melden")
	Pre trade	Post trade	
Waarom publiceren/melden?	1. markttransparantie 2. efficiënte koersvorming 3. best execution	1. markttransparantie 2. efficiënte koersvorming 3. best execution	1. beleggersbescherming 2. goede werking van de effectenmarkten
Wie moet publiceren/melden?	- gereglementeerde markten (RM) - multilaterale handelsfaciliteiten (MTF) - systematisch internaliseerders (SI)	- gereglementeerde markten - multilaterale handelsfaciliteiten - systematisch internaliseerders (SI) - B.O.'s (als deze OTC handelen)	- beleggingsondernemingen
Wat publiceren/melden?	<u>RM + MTF:</u> <i>Order driven:</i> vijf beste bid/offer <i>Quote driven:</i> beste bid/offer van alle market makers <u>SI:</u> <i>Liquide aandelen:</i> continue handelbare prijzen <i>Illiquide aandelen:</i> handelbare prijs op verzoek cliënt	<u>RM + MTF + SI + B.O.:</u> Tenminste zeven transactie-gegevens, waaronder: - datum - tijdstip - prijs - transactieomvang	In totaal 23 gegevens, waaronder: - type instrument - naam instrument - tijdstip - volume - prijs - naam broker - naam rapporteur - referentiecode - valuta
Welke instrumenten publiceren/melden?	<u>RM+MTF:</u> Tot de handel op een RM toegelaten aandelen <u>SI:</u> Tot de handel op een RM toegelaten aandelen waarin systematisch wordt geïnternaliseerd	<u>RM+MTF+B.O.:</u> Tot de handel op een RM toegelaten aandelen <u>SI:</u> Tot de handel op een RM toegelaten aandelen waarin systematisch wordt geïnternaliseerd	Tot de handel op een RM toegelaten financiële instrumenten
Wanneer publiceren/melden?	<u>RM + MTF:</u> Tijdens normale handelstijden doorlopend <u>SI:</u> <i>Liquide aandelen:</i> tijdens normale handelstijden doorlopend <i>Illiquide aandelen:</i> op verzoek cliënt	<u>RM + MTF + SI + B.O.:</u> Binnen tijdsperiode die real time zo dicht mogelijk benadert*	Zo spoedig mogelijk en uiterlijk voor het einde van de volgende werkdag
Hoe publiceren/melden?	<u>RM+MTF:</u> Openbaar maken <u>SI:</u> <i>Liquide aandelen:</i> openbaar maken <i>Illiquide aandelen:</i> op verzoek aan cliënt melden	<u>RM + MTF + SI + B.O.:</u> Openbaar maken	Aan de toezichthouder van de lidstaat van herkomst (home). Een bijkantoor in een andere lidstaat moet transacties in die lidstaat melden aan de toezichthouder van die lidstaat (host). Transacties in andere lidstaten mogen aan de home- of host-toezichthouder worden gemeld.
Welke uitzonderingen/waivers?	<u>RM + MTF:</u> Ontheffing op basis van marktmodel of i.g.v. transacties met een aanzienlijke omvang* <u>SI:</u> Wanneer uitsluitend wordt geïnternaliseerd m.b.t. transacties boven de standaard marktomvang	<u>RM + MTF + SI + B.O.:</u> Uitstel op basis van soort/omvang transactie, met name i.g.v. transacties met een aanzienlijke omvang*	Beleggingsonderneming hoeft niet meer te melden als de transacties al door RM, MTF of een door de autoriteiten goedgekeurd systeem rechtstreeks aan de autoriteiten worden gemeld.

* Zie voor de exacte bepalingen inzake de publicatieplichtingen en de mogelijkheden voor uitstel van publicatie Verordening nr. 1287/2006 van de Europese Commissie.