

**ROZPORZĄDZENIE DELEGOWANE KOMISJI (UE) 2018/66**

z dnia 29 września 2017 r.

**uzupełniające rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/1011 poprzez doprecyzowanie sposobu szacowania wartości nominalnej instrumentów finansowych innych niż pochodne, wartości nominalnej instrumentów pochodnych i wartości aktywów netto funduszy inwestycyjnych**

(Tekst mający znaczenie dla EOG)

KOMISJA EUROPEJSKA,

uwzględniając Traktat o funkcjonowaniu Unii Europejskiej,

uwzględniając rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/1011 z dnia 8 czerwca 2016 r. w sprawie indeksów stosowanych jako wskaźniki referencyjne w instrumentach finansowych i umowach finansowych lub do pomiaru wyników funduszy inwestycyjnych i zmieniające dyrektywy 2008/48/WE i 2014/17/UE oraz rozporządzenie (UE) nr 596/2014 <sup>(1)</sup>, w szczególności jego art. 20 ust. 6 lit. a),

a także mając na uwadze, co następuje:

- (1) Całkowita wartość instrumentów finansowych, umów finansowych lub funduszy inwestycyjnych stosujących wskaźnik referencyjny jako odniesienie jest kluczowym kryterium uznania tego wskaźnika referencyjnego – zgodnie z przepisami rozporządzenia (UE) 2016/1011 – za kluczowy, istotny lub pozaistotny. Konieczne jest zatem obliczanie wartości nominalnej instrumentów finansowych innych niż instrumenty pochodne, wartości nominalnej instrumentów pochodnych oraz wartości aktywów netto funduszy inwestycyjnych w taki sam sposób w całej Unii, tak aby zapewnić spójną kategoryzację wskaźników referencyjnych w państwach członkowskich i jednolite stosowanie rozporządzenia (UE) 2016/1011.
- (2) W związku z tym, aby zapewnić wiarygodność wskaźników referencyjnych, przy obliczaniu wartości nominalnej instrumentów finansowych, wartości nominalnej instrumentów pochodnych oraz wartości aktywów netto funduszy inwestycyjnych należy wykorzystać dane regulacyjne, jeśli są one dostępne.
- (3) Całkowita wartość instrumentów finansowych, umów finansowych lub funduszy inwestycyjnych powinna być obliczana z uwzględnieniem zarówno bezpośrednich odniesień do tych instrumentów finansowych, umów finansowych lub funduszy inwestycyjnych, jak i pośrednich odniesień do danego wskaźnika referencyjnego w zestawie wskaźników referencyjnych. Jeżeli instrument finansowy, umowa finansowa lub fundusz inwestycyjny stosują szereg wskaźników referencyjnych jako odniesienie, przy obliczaniu całkowitej wartości instrumentów finansowych, umów finansowych i funduszy inwestycyjnych, które stosują wskaźnik referencyjny jako odniesienie, należy uwzględnić fakt odniesienia do szeregu wskaźników, gdyż te produkty finansowe nie zależą wyłącznie od pojedynczego wskaźnika referencyjnego. W przypadku pośrednich odniesień należy zatem doprecyzować sposób obliczania całkowitej wartości, tak aby sposób ten był bezpośrednio stosowany, a wspomniana wartość spójnie mierzona w całej Unii,

PRZYJMUJE NINIEJSZE ROZPORZĄDZENIE:

## Artykuł 1

**Wartość nominalna instrumentów finansowych innych niż instrumenty pochodne i jednostki uczestnictwa w przedsiębiorstwach zbiorowego inwestowania**Wartość nominalna instrumentów finansowych innych niż instrumenty pochodne i jednostki uczestnictwa w przedsiębiorstwach zbiorowego inwestowania to całkowita wyemitowana kwota nominalna w wartości pieniężnej, o której mowa w tabeli 3 pole 14 w załączniku do rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2017/585 <sup>(2)</sup>.<sup>(1)</sup> Dz.U. L 171 z 29.6.2016, s. 1.<sup>(2)</sup> Rozporządzenie delegowane Komisji (UE) 2017/585 z dnia 14 lipca 2016 r. uzupełniające rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 600/2014 w odniesieniu do regulacyjnych standardów technicznych dotyczących norm i formatów danych dla danych referencyjnych instrumentów finansowych i środków technicznych dotyczących uzgodnień, jakie zostaną dokonane pomiędzy Europejskim Urzędem Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych i właściwymi organami (Dz.U. L 87 z 31.3.2017, s. 368).

## Artykuł 2

**Wartość nominalna instrumentów pochodnych**

Wartość nominalna instrumentów pochodnych, o której mowa w art. 20 ust. 6 lit. a) rozporządzenia (UE) 2016/1011, to kwota referencyjna wskazana w tabeli 2 pole 20 w załączniku do rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2017/104 <sup>(1)</sup>. Jeśli wartość nominalna jest jednak ujemna, wartość nominalna jest równa wartości bezwzględnej.

W przypadku transakcji opartych na indeksie kredytowych instrumentów pochodnych, do wartości referencyjnej stosuje się współczynnik indeksu z tabeli 2 pole 89 w załączniku do rozporządzenia delegowanego (UE) 2017/104.

## Artykuł 3

**Wartość aktywów netto przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania**

Wartość aktywów netto przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania, o której mowa w art. 20 ust. 6 lit. a) rozporządzenia (UE) 2016/1011, stanowi:

- a) w przypadku przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania, które podlegają przepisom dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady 2009/65/WE <sup>(2)</sup>: wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wykazana w ostatnim sprawozdaniu rocznym lub półrocznym, o którym mowa w art. 68 ust. 2 tej dyrektywy, pomnożona przez liczbę jednostek uczestnictwa;
- b) w przypadku przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania, które podlegają przepisom dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady 2011/61/UE <sup>(3)</sup>: najnowsza dostępna wartość aktywów netto, o której mowa w art. 104 ust. 1 lit. c) rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) nr 231/2013 <sup>(4)</sup>.

## Artykuł 4

**Stosowanie alternatywnych kwot i wartości**

W przypadku gdy kwoty lub wartości do celów obliczenia całkowitej wartości instrumentów finansowych, umów finansowych lub funduszy inwestycyjnych stosujących wskaźnik referencyjny jako odniesienie, o których mowa w art. 1, 2 i 3, są niedostępne lub niepełne, całkowitą wartość, o której mowa w art. 20 ust. 1 lit. a) rozporządzenia (UE) 2016/1011, oraz całkowitą uśrednioną wartość, o której mowa w art. 24 ust. 1 lit. a) tego rozporządzenia, oblicza się poprzez zastosowanie alternatywnych kwot lub wartości, w tym wskaźników zastępczych i kwot lub wartości zgłoszonych przez prywatnych dostawców informacji lub danych na temat otwartych pozycji wyliczonych i opublikowanych przez operatorów rynku, pod warunkiem że te wskaźniki zastępcze oraz kwoty lub wartości mają odpowiednią reputację i są wystarczająco wiarygodne.

Administrator, który stosuje alternatywne kwoty lub dane, dokonuje obliczenia całkowitej wartości w oparciu o dostępne informacje, dokładając wszelkich starań i zachowując należyta staranność.

Powiadając właściwy organ zgodnie z art. 24 ust. 3 rozporządzenia (UE) 2016/1011, administrator, który stosuje alternatywne kwoty lub dane, przekazuje temu organowi pisemną specyfikację wykorzystanych źródeł danych.

## Artykuł 5

**Waluta**

Kwoty i wartości, o których mowa w art. 1, 2 i 3, wyrażone są w euro. W razie potrzeby kwoty lub wartości przelicza się, stosując dzienny referencyjny kurs euro publikowany przez Europejski Bank Centralny.

<sup>(1)</sup> Rozporządzenie delegowane Komisji (UE) 2017/104 z dnia 19 października 2016 r. zmieniające rozporządzenie delegowane (UE) nr 148/2013 uzupełniające rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 648/2012 w sprawie instrumentów pochodnych będących przedmiotem obrotu poza rynkiem regulowanym, kontrahentów centralnych i repozytoriów transakcji w odniesieniu do regulacyjnych standardów technicznych określających minimalny poziom szczegółowości informacji podlegających zgłoszeniu repozytoriom transakcji (Dz.U. L 17 z 21.1.2017, s. 1).

<sup>(2)</sup> Dyrektywa Parlamentu Europejskiego i Rady 2009/65/WE z dnia 13 lipca 2009 r. w sprawie koordynacji przepisów ustawowych, wykonawczych i administracyjnych odnoszących się do przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania w zbywalne papiery wartościowe (UCITS) (Dz.U. L 302 z 17.11.2009, s. 32).

<sup>(3)</sup> Dyrektywa Parlamentu Europejskiego i Rady 2011/61/UE z dnia 8 czerwca 2011 r. w sprawie zarządzających alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi i zmiany dyrektyw 2003/41/WE i 2009/65/WE oraz rozporządzeń (WE) nr 1060/2009 i (UE) nr 1095/2010 (Dz.U. L 174 z 1.7.2011, s. 1).

<sup>(4)</sup> Rozporządzenie delegowane Komisji (UE) nr 231/2013 z dnia 19 grudnia 2012 r. uzupełniające dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2011/61/UE w odniesieniu do zwolnień, ogólnych warunków dotyczących prowadzenia działalności, depozytariuszy, dziwni finansowej, przejrzystości i nadzoru (Dz.U. L 83 z 22.3.2013, s. 1).

## Artykuł 6

**Pośrednie odniesienie do wskaźnika referencyjnego w zestawie wskaźników referencyjnych**

W przypadku gdy wskaźnik referencyjny jest wykorzystywany pośrednio w zestawie wskaźników referencyjnych, kwoty lub wartości do celów progów, o których mowa w art. 20 ust. 1 i art. 24 ust. 1 lit. a) rozporządzenia (UE) 2016/1011, stanowią:

- a) wyrażona w procentach waga wskaźnika referencyjnego w zestawie wskaźników referencyjnych, pomnożona, odpowiednio, przez całkowitą kwotę lub wartość lub średnią wartość danego instrumentu finansowego lub funduszu inwestycyjnego, w przypadku gdy waga ta jest wyraźnie określona lub gdy można określić ją w przybliżeniu na podstawie innych dostępnych informacji;
- b) odpowiednio, całkowita kwota lub wartość lub średnia wartość danego instrumentu finansowego lub funduszu inwestycyjnego podzielona przez liczbę wskaźników referencyjnych w zestawie wskaźników referencyjnych, w przypadku gdy rzeczywista waga wskaźnika referencyjnego nie jest określona lub gdy nie można określić jej w przybliżeniu.

## Artykuł 7

**Wejście w życie**

Niniejsze rozporządzenie wchodzi w życie dwudziestego dnia po jego opublikowaniu w *Dzienniku Urzędowym Unii Europejskiej*.

Niniejsze rozporządzenie wiąże w całości i jest bezpośrednio stosowane we wszystkich państwach członkowskich.

Sporządzono w Brukseli dnia 29 września 2017 r.

W imieniu Komisji  
Jean-Claude JUNCKER  
Przewodniczący