

ROZPORZĄDZENIE DELEGOWANE KOMISJI (UE) 2017/583**z dnia 14 lipca 2016 r.****uzupełniające rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 600/2014 w sprawie rynków instrumentów finansowych w odniesieniu do regulacyjnych standardów technicznych dotyczących wymogów w zakresie przejrzystości dla systemów obrotu i firm inwestycyjnych w odniesieniu do obligacji, strukturyzowanych produktów finansowych, uprawnień do emisji oraz instrumentów pochodnych****(Tekst mający znaczenie dla EOG)**

KOMISJA EUROPEJSKA,

uwzględniając Traktat o funkcjonowaniu Unii Europejskiej,

uwzględniając rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 600/2014 z dnia 15 maja 2014 r. w sprawie rynków instrumentów finansowych oraz zmieniające rozporządzenie (UE) nr 648/2012 ⁽¹⁾, w szczególności jego art. 1 ust. 8, art. 9 ust. 5, art. 11 ust. 4, art. 21 ust. 5 i art. 22 ust. 4,

a także mając na uwadze, co następuje:

- (1) Wysoki stopień przejrzystości jest konieczny w celu zapewnienia, aby inwestorzy byli należycie informowani o prawdziwej skali faktycznych i potencjalnych transakcji na obligacjach, strukturyzowanych produktach finansowych, uprawnieniach do emisji oraz instrumentach pochodnych bez względu na to, czy transakcje te odbywają się na rynkach regulowanych, wielostronnych platformach obrotu (MTF), zorganizowanych platformach obrotu, czy zawierane są za pośrednictwem podmiotów systematycznie internalizujących transakcje, czy też odbywają się poza wymienionymi platformami obrotu. Ten wysoki poziom przejrzystości powinien również zapewniać równe warunki działania systemów obrotu, tak aby ustalanie poziomu cen rynkowych na podstawie czynników podaży i popytu w odniesieniu do poszczególnych instrumentów finansowych nie zostało zakłócone wskutek rozdrobnienia płynności ze szkodą dla inwestorów.
- (2) Jednocześnie należy zauważyć, że mogą wystąpić okoliczności, w których konieczne będzie wyłączenie od obowiązku przejrzystości przedtransakcyjnej lub odroczenie obowiązku przejrzystości posttransakcyjnej, aby uniknąć zakłóceń płynności jako niezamierzonego skutku wypełniania zobowiązań w zakresie ujawniania transakcji, a tym samym upublicznienia pozycji ryzyka. W związku z tym należy określić konkretne okoliczności, w których można przyznać zwolnienia z obowiązku przejrzystości przedtransakcyjnej i odroczenia obowiązku przejrzystości posttransakcyjnej.
- (3) Przepisy zawarte w niniejszym rozporządzeniu są ze sobą ściśle powiązane, ponieważ określono w nich wymogi w zakresie przejrzystości przed- i posttransakcyjnej, które mają zastosowanie do obrotu instrumentami finansowymi nieudziałowymi. Aby zapewnić spójność tych przepisów, które powinny wejść w życie w tym samym czasie, oraz aby ułatwić całościowy wgląd w te przepisy zainteresowanym stronom i w szczególności osobom lub podmiotom podlegającym tym obowiązkom, konieczne jest włączenie przedmiotowych regulacyjnych standardów technicznych do jednego rozporządzenia.
- (4) Jeżeli właściwe organy przyznają zwolnienia z wymogów w zakresie przejrzystości przedtransakcyjnej lub zezwalają na odroczenie obowiązków przejrzystości posttransakcyjnej, powinny traktować wszystkie rynki regulowane, wielostronne platformy obrotu, zorganizowane platformy obrotu i firmy inwestycyjne prowadzące obrót poza systemami obrotu w sposób równy i niedyskryminujący.
- (5) Należy określić ograniczoną liczbę terminów technicznych. Tego rodzaju definicje techniczne są konieczne, aby zapewnić jednolite stosowanie przepisów niniejszego rozporządzenia w Unii, a zatem aby przyczynić się do stworzenia jednolitego zbioru przepisów dla rynków finansowych Unii. Definicje te służą wyłącznie do celów ustanowienia obowiązków przejrzystości w odniesieniu do instrumentów finansowych nieudziałowych i powinny być ściśle ograniczone do treści niniejszego rozporządzenia.
- (6) Instrumenty typu ETC (ang. *exchange-traded commodities*) i instrumenty typu ETN (ang. *exchange-traded notes*) podlegające przepisom niniejszego rozporządzenia należy uznać za instrumenty dłużne ze względu na ich strukturę prawną. Ponieważ jednak obrót nimi jest prowadzony w sposób podobny do obrotu funduszami inwestycyjnymi typu ETF, należy zastosować podobne wymogi w zakresie przejrzystości jak w przypadku ETF.

⁽¹⁾ Dz.U. L 173 z 12.6.2014, s. 84.

- (7) Zgodnie z rozporządzeniem (UE) nr 600/2014 należy uznać, że liczne instrumenty kwalifikują się do zwolnienia z obowiązku przejrzystości przedtransakcyjnej mającego zastosowanie w przypadku instrumentów, dla których nie istnieje płynny rynek. Wymóg ten powinien mieć również zastosowanie do instrumentów pochodnych podlegających obowiązkowi rozliczania, które nie podlegają obowiązkowi obrotu, oraz do obligacji, instrumentów pochodnych, strukturyzowanych produktów finansowych i uprawnień do emisji, które nie są płynne.
- (8) System obrotu prowadzący system zapytań o kwotowanie powinien podawać do wiadomości publicznej gwarantowaną ofertę oraz ceny ofertowe lub wykonywalne deklaracje zainteresowania dołączone do tych cen nie później niż w chwili, w której podmiot składający zapytanie może zrealizować transakcję zgodnie z zasadami systemu. Służy to zapewnieniu, aby członkowie lub uczestnicy, którzy przekazują swoje kwotowania podmiotowi składającemu zapytanie, nie znaleźli się w niekorzystnej sytuacji.
- (9) Większość płynnych obligacji zabezpieczonych stanowią obligacje zabezpieczone hipoteką emitowane w celu przyznania kredytów na sfinansowanie zakupu domu przez osoby fizyczne, a ich średnia wartość bezpośrednio wiąże się z wartością kredytu. Na rynku obligacji zabezpieczonych dostawcy płynności zapewniają dopasowywanie zawodowych inwestorów prowadzących transakcje dużych rozmiarów i właścicieli domów prowadzących transakcje małych rozmiarów. Aby uniknąć zakłóceń tej funkcji i powiązanych negatywnych konsekwencji dla właścicieli domów, wielkość specyficzną dla tego instrumentu, powyżej której dostawcy płynności mogą skorzystać ze zwolnienia z obowiązku przejrzystości przedtransakcyjnej, należy ustanowić na poziomie wielkości obrotu, poniżej której znajduje się 40 % transakcji, ponieważ uznaje się, że ta wielkość obrotu odzwierciedla średnią cenę domu.
- (10) Informacje, które podlegają obowiązkowi udostępnienia w czasie jak najbardziej zbliżonym do czasu rzeczywistego, powinny zostać udostępnione tak szybko, jak to technicznie możliwe, zakładając rozsądny poziom wydajności i wydatków na systemy ze strony zainteresowanego operatora rynku, zainteresowanego zatwierdzonego podmiotu publikującego lub zainteresowanej firmy inwestycyjnej. Informacje takie można publikować z opóźnieniem mieszczącym się w dozwolonym maksymalnym czasie jedynie w wyjątkowych przypadkach, kiedy dostępne systemy nie pozwalają na ich publikację w krótszym czasie.
- (11) Firmy inwestycyjne powinny podać do wiadomości publicznej szczegóły transakcji zrealizowanych poza systemem obrotu za pośrednictwem zatwierdzonego podmiotu publikującego. W niniejszym rozporządzeniu należy wskazać sposób, w jaki firmy inwestycyjne zgłaszają swoje transakcje zatwierdzonym podmiotom publikującym, i należy stosować niniejsze rozporządzenie w związku z rozporządzeniem delegowanym Komisji (UE) 2017/571 ⁽¹⁾.
- (12) W rozporządzeniu (UE) nr 600/2014 przewidziano możliwość doprecyzowania stosowania obowiązku posttransakcyjnego ujawniania transakcji zrealizowanych między dwiema firmami inwestycyjnymi, w tym podmiotami systematycznie internalizującymi transakcje, na obligacjach, strukturyzowanych produktach finansowych, uprawnieniach do emisji i instrumentach pochodnych, które są określane przez czynniki inne niż bieżąca wycena rynkowa takie jak przekazanie instrumentów finansowych jako zabezpieczenia. Tego rodzaju transakcje nie przyczyniają się do ustalania poziomu cen rynkowych na podstawie czynników podaży i popytu, nie stwarzają ryzyka, że inwestorzy będą mieli niejasny obraz sytuacji, ani nie utrudniają najkorzystniejszej realizacji zleceń, w związku z czym w niniejszym rozporządzeniu wskazano transakcje określane przez czynniki inne niż bieżąca wycena rynkowa, których nie należy podawać do wiadomości publicznej.
- (13) Firmy inwestycyjne często przeprowadzają – na rachunek własny lub w imieniu klientów – transakcje na instrumentach pochodnych i innych instrumentach finansowych lub składnikach aktywów, które obejmują szereg powiązanych ze sobą i uzależnionych od siebie transakcji. Takie transakcje pakietowe umożliwiają firmom inwestycyjnym i ich klientom lepsze zarządzanie ponoszonymi przez nich ryzykami, gdyż cena każdego komponentu transakcji pakietowej odzwierciedla ogólny profil ryzyka pakietu, a nie bieżącą cenę rynkową każdego komponentu. Transakcje pakietowe mogą przybierać różne formy, takie jak zamiana na aktywa fizyczne, strategie handlowe realizowane w systemach obrotu lub zindywidualizowane transakcje pakietowe, dlatego też przy kalibrowaniu mającego zastosowanie systemu przejrzystości należy uwzględnić te specyficzne cechy. W związku z tym właściwe jest określenie na potrzeby niniejszego rozporządzenia warunków odraczania obowiązku przejrzystości posttransakcyjnej w odniesieniu do transakcji pakietowych. Tego rodzaju ustalenia nie powinny być dostępne w przypadku transakcji zabezpieczających instrumenty finansowe, które są realizowane w normalnym toku działalności gospodarczej.
- (14) Zamiana na aktywa fizyczne stanowi integralną część rynków finansowych, umożliwiając uczestnikom rynku organizowanie i realizowanie transakcji na giełdowych instrumentach pochodnych, które bezpośrednio wiążą się z transakcją na fizycznym rynku bazowym. Transakcje takie są powszechnie stosowane i bierze w nich udział wiele podmiotów, takich jak rolnicy, producenci, wytwórcy i przetwórcy towarów. Zazwyczaj zamiana na

⁽¹⁾ Rozporządzenie delegowane Komisji (UE) 2017/571 z dnia 2 czerwca 2016 r. uzupełniające dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/65/UE w odniesieniu do regulacyjnych standardów technicznych dotyczących zezwoleń, wymogów organizacyjnych i publikacji transakcji dla dostawców usług w zakresie udostępniania informacji (zob. s. 126 niniejszego Dziennika Urzędowego).

transakcję fizyczną odbywa się, kiedy sprzedawca fizycznego składnika aktywów chce zlikwidować swoją pozycję zabezpieczającą na kontrakcie pochodnym odpowiadającą takiemu składnikowi aktywów z nabywcą fizycznego składnika aktywów, gdy ten drugi również posiada – jak się okazuje – odpowiadające zabezpieczenie na tym samym kontrakcie pochodnym. Transakcje takie ułatwiają zatem skuteczne zlikwidowanie pozycji zabezpieczających, które nie są już konieczne.

- (15) W odniesieniu do transakcji realizowanych poza regulaminem systemu obrotu należy wyjaśnić, która firma inwestycyjna ma podać transakcję do wiadomości publicznej, w przypadku gdy obie strony transakcji są firmami inwestycyjnymi z siedzibą w Unii, aby uniknąć powielania publikacji transakcji. W związku z tym obowiązek podania transakcji do wiadomości publicznej powinien zawsze spoczywać na sprzedającej firmie inwestycyjnej, chyba że tylko jeden z kontrahentów jest podmiotem systematycznie internalizującym transakcje i jest nim firma nabywająca.
- (16) Jeżeli tylko jeden z kontrahentów jest podmiotem systematycznie internalizującym transakcje w przypadku danego instrumentu finansowego i jest to również firma nabywająca ten instrument, powinna być ona odpowiedzialna za podanie transakcji do wiadomości publicznej, ponieważ oczekują tego od niej jej klienci oraz jest ona lepiej przygotowana do wypełnienia pola w zgłoszeniu dotyczącego jej statusu jako podmiotu systematycznie internalizującego transakcje. W celu zapewnienia, aby transakcja została opublikowana tylko raz, podmiot systematycznie internalizujący transakcje powinien poinformować drugą stronę o tym, że podaje transakcję do wiadomości publicznej.
- (17) Ważne jest, aby utrzymać obecne normy dotyczące publikacji transakcji realizowanych jako wewnątrzgrupowe transakcje zabezpieczające w celu uniknięcia publikacji transakcji pojedynczej jako wielokrotnych transakcji i w celu zagwarantowania pewności prawa, zgodnie z którym firma inwestycyjna jest odpowiedzialna za opublikowanie transakcji. W związku z tym dwie odpowiadające sobie transakcje realizowane w tym samym czasie i po tej samej cenie przez tego samego kontrahenta uznaje się za transakcję pojedynczą.
- (18) Zgodnie z rozporządzeniem (UE) nr 600/2014 właściwe organy mogą wystąpić z wnioskiem o opublikowanie uzupełniających informacji szczegółowych w przypadku publikacji informacji, w odniesieniu do których przyznano odroczenie, lub mogą zezwolić na przedłużenie okresu odroczenia. Aby przyczynić się do jednolitego stosowania tych przepisów w całej Unii, należy określić warunki i kryteria, po których spełnieniu właściwe organy mogą przyznać dodatkowe odroczenie.
- (19) Obrót wieloma instrumentami finansowymi nieudziałowymi, a w szczególności instrumentami pochodnymi, ma charakter epizodyczny, zmienny i podlega regularnym modyfikacjom schematów obrotu. Dlatego też statyczne wyznaczenie instrumentów finansowych, które nie mają płynnego rynku, i statyczne wyznaczenie różnych progów do celów kalibrowania obowiązków przejrzystości przed- i posttransakcyjnej bez możliwości dostosowania statusu płynności i progów w świetle zmian w schematach transakcji byłoby nieodpowiednie. Należy zatem określić metodykę i parametry konieczne do okresowego dokonywania oceny płynności i obliczania progów stosowania zwolnień z obowiązku przejrzystości przedtransakcyjnej i odroczenia obowiązku przejrzystości posttransakcyjnej.
- (20) Aby zapewnić spójne stosowanie zwolnień od obowiązku przejrzystości przedtransakcyjnej i odroczeń obowiązku przejrzystości posttransakcyjnej, należy wprowadzić jednolite zasady dotyczące treści danych, o które właściwe organy mogą się zwrócić do systemów obrotu, zatwierdzonych podmiotów publikujących i dostawców informacji skonsolidowanych do celów przejrzystości, oraz częstotliwości, z jaką właściwe organy mogą o nie zwracać. Należy również doprecyzować metodykę obliczania poszczególnych progów i wprowadzić jednolite zasady w odniesieniu do publikowania informacji w całej Unii. Przepisy dotyczące szczegółowej metodyki i danych niezbędnych do wykonywania obliczeń do celów sprecyzowania systemu przejrzystości mającego zastosowanie do instrumentów finansowych nieudziałowych należy stosować w związku z rozporządzeniem delegowanym Komisji (UE) 2017/577⁽¹⁾, w którym określono wspólne elementy w odniesieniu do treści danych i częstotliwości, z jaką właściwe organy mogą się o nie zwracać do systemów obrotu, zatwierdzonych podmiotów publikujących i dostawców informacji skonsolidowanych do celów przejrzystości i innych obliczeń na bardziej ogólnych warunkach.
- (21) W przypadku obligacji innych niż instrumenty typu ETC i ETN transakcje o wartości poniżej 100 000 EUR należy wyłączyć z obliczeń progów przejrzystości przed- i posttransakcyjnej, ponieważ transakcje te uznaje się za transakcje o wielkości detalicznej. Tego rodzaju transakcje o wielkości detalicznej powinny być zawsze objęte nowym systemem przejrzystości i wszelkie progi, których przekroczenie powoduje zastosowanie zwolnienia z obowiązku lub odroczenie obowiązku, należy ustanowić powyżej tego poziomu.
- (22) Celem wyłączenia z obowiązków przejrzystości określonych w rozporządzeniu (UE) nr 600/2014 jest zapewnienie, aby skuteczność operacji prowadzonych przez Eurosystem przy wykonywaniu podstawowych zadań przewidzianych w Statucie Europejskiego Systemu Banków Centralnych i Europejskiego Banku Centralnego

(¹) Rozporządzenie delegowane Komisji (UE) 2017/577 z dnia 13 czerwca 2016 r. uzupełniające rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 600/2014 w sprawie rynków instrumentów finansowych w odniesieniu do regulacyjnych standardów technicznych dotyczących mechanizmu pułapu wolumenu oraz przekazywania informacji na potrzeby przejrzystości i innych wycień (zob. s. 174 niniejszego Dziennika Urzędowego).

dołączonego do Traktatu o Unii Europejskiej („Statut”) i zgodnie z odpowiednimi krajowymi przepisami obowiązującymi członków Europejskiego Systemu Banków Centralnych (ESBC) w państwach członkowskich, których walutą nie jest euro, która to skuteczność zależy od realizowania transakcji w sposób terminowy i poufny, nie była zagrożona przez ujawnianie informacji na temat takich transakcji. Kluczowe jest, aby banki centralne mogły kontrolować, czy, kiedy i jak informacje dotyczące ich działań są ujawniane, tak aby zmaksymalizować pożądany wpływ i ograniczyć ewentualny niezamierzony wpływ na rynek. W związku z tym członkom ESBC i ich odpowiednikom należy zagwarantować pewność prawa co do zakresu wyłączenia od wymogów w zakresie przejrzystości.

- (23) Jednym z podstawowych obowiązków ESBC na mocy Traktatu i Statutu oraz zgodnie z odpowiednimi przepisami prawa krajowego obowiązującymi członków ESBC w państwach, których walutą nie jest euro, jest realizowanie polityki walutowej, co wiąże się z utrzymywaniem rezerw walutowych i zarządzaniem nimi w celu zapewnienia, aby w razie potrzeby była dostępna wystarczająca ilość płynnych środków finansowych do przeprowadzenia operacji w ramach polityki walutowej. Stosowanie wymogów w zakresie przejrzystości do operacji zarządzania rezerwami walutowymi może skutkować wysłaniem rynkowi niezamierzonych sygnałów, które mogłyby zakłócić politykę walutową Eurosystemu i członków ESBC w państwach członkowskich, których walutą nie jest euro. Podobne względy mogą mieć również zastosowanie do poszczególnych przypadków operacji zarządzania rezerwami walutowymi w ramach realizowania polityki monetarnej i polityki stabilności finansowej.
- (24) Wyłączenie od obowiązków przejrzystości w przypadku transakcji, w których kontrahentem jest członek ESBC, nie powinno mieć zastosowania do transakcji zawartych przez dowolnego członka ESBC w ramach realizowania operacji inwestycyjnych. Powinno to obejmować operacje realizowane do celów administracyjnych lub na rzecz personelu członka ESBC, w tym transakcje zawierane w charakterze zarządzającego systemem emerytalno-rentowym zgodnie z art. 24 Statutu.
- (25) Tymczasowe zawieszenie obowiązków przejrzystości można wprowadzić wyłącznie w wyjątkowych sytuacjach, w których występuje znaczne obniżenie płynności w całej klasie instrumentów finansowych na podstawie obiektywnych i możliwych do zmierzenia czynników. Należy koniecznie rozróżnić klasy początkowo określone jako klasy mające płynny rynek lub niemające płynnego rynku, ponieważ bardziej prawdopodobne jest, że w klasie już wcześniej określonej jako niepłynna łatwiej nastąpi dalsze znaczne obniżenie w warunkach względnych. W związku z tym zawieszenie wymogów w zakresie przejrzystości w odniesieniu do instrumentów określonych jako niemające płynnego rynku można wprowadzić wyłącznie wtedy, gdy nastąpił spadek o wyższy próg względny.
- (26) System przejrzystości przed- i posttransakcyjnej ustanowiony rozporządzeniem (UE) nr 600/2014 powinien zostać odpowiednio skalibrowany do rynku i należy go stosować w jednolity sposób w całej Unii. Niezbędne jest zatem określenie obliczeń, które koniecznie należy przeprowadzić, z uwzględnieniem okresów i metod obliczania. W tym kontekście – aby uniknąć efektów zakłócenia rynku – okresy obliczeniowe wskazane w niniejszym rozporządzeniu powinny zapewniać aktualizowanie odpowiednich progów systemu w odpowiednich odstępach czasu w celu odzwierciedlenia warunków rynkowych. Należy również przewidzieć scentralizowaną publikację wyników obliczeń, tak aby były one dostępne dla wszystkich uczestników rynku finansowego i właściwych organów w Unii w jednym miejscu i w przyjazny użytkownikowi sposób. W tym celu właściwe organy powinny powiadamiać ESMA o wynikach swoich obliczeń, a ESMA powinien publikować te obliczenia na swojej stronie internetowej.
- (27) Aby zapewnić sprawne wdrożenie nowych wymogów w zakresie przejrzystości, należy stopniowo wprowadzać przepisy dotyczące przejrzystości. Próg płynności „średniej dziennej liczby transakcji” służący do określania obligacji, dla których istnieje płynny rynek, należy dostosowywać stopniowo.
- (28) Do dnia 30 lipca roku następującego po dacie rozpoczęcia stosowania rozporządzenia (UE) nr 600/2014 ESMA powinien co roku przedkładać Komisji ocenę progów płynności, w której określi obowiązki przejrzystości przedtransakcyjnej zgodnie z art. 8 i 9 rozporządzenia (UE) nr 600/2014, oraz – w stosownych przypadkach – zmieniony regulacyjny standard techniczny w celu dostosowania progów płynności.
- (29) Podobnie należy stopniowo dostosowywać percentyle transakcji wykorzystywane do określenia wielkości specyficznej dla danego instrumentu, które umożliwiają zwolnienie z obowiązków przejrzystości przedtransakcyjnej w przypadku instrumentów nieudziałowych.
- (30) W tym celu ESMA powinien co roku przedkładać Komisji ocenę progów zwolnień oraz – w stosownych przypadkach – zmieniony regulacyjny standard techniczny w celu dostosowania progów zwolnień mających zastosowanie do instrumentów nieudziałowych.

- (31) Do celów wykonywania obliczeń dotyczących przejrzystości potrzebne są dane referencyjne, aby określić podklasę aktywów, do których należy każdy instrument finansowy. W związku z tym konieczne jest wprowadzenie wymogu, aby systemy obrotu dostarczyły dodatkowe dane referencyjne poza tymi, które są wymagane na mocy rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2017/585 ⁽¹⁾.
- (32) Przy określaniu instrumentów finansowych niemających płynnego rynku w odniesieniu do instrumentów pochodnych na waluty wymagana była ocena jakościowa ze względu na brak danych niezbędnych do przeprowadzenia kompleksowej oceny ilościowej całego rynku. W rezultacie dopóki nie będą dostępne dane o lepszej jakości, instrumenty pochodne na waluty należy uznać za niemające płynnego rynku do celów niniejszego rozporządzenia.
- (33) W celu umożliwienia skutecznego rozpoczęcia stosowania nowych przepisów w zakresie przejrzystości uczestnicy rynku powinni przekazać dane do obliczeń i publikacji instrumentów finansowych, dla których nie ma płynnego rynku, oraz wielkości zleceń o dużej skali lub powyżej wielkości specyficznej dla danego instrumentu z odpowiednim wyprzedzeniem przed datą rozpoczęcia stosowania rozporządzenia (UE) nr 600/2014.
- (34) Ze względów spójności oraz w celu zapewnienia sprawnego funkcjonowania rynków finansowych konieczne jest, aby przepisy niniejszego rozporządzenia oraz przepisy ustanowione rozporządzeniem (UE) nr 600/2014 były stosowane od tej samej daty. Aby zapewnić jednak skuteczność nowego zbioru regulacji dotyczących przejrzystości, niektóre przepisy niniejszego rozporządzenia powinny mieć zastosowanie od daty jego wejścia w życie.
- (35) Podstawę niniejszego rozporządzenia stanowi projekt regulacyjnych standardów technicznych przedłożony Komisji Europejskiej przez ESMA.
- (36) ESMA przeprowadził otwarte konsultacje publiczne na temat projektu regulacyjnych standardów technicznych, który stanowi podstawę niniejszego rozporządzenia, dokonał analizy potencjalnych powiązanych kosztów i korzyści oraz zwrócił się o opinię do Grupy Interesariuszy z Sektora Giełd i Papierów Wartościowych powołanej zgodnie z art. 37 rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 1095/2010 ⁽²⁾,

PRZYJMUJE NINIEJSZE ROZPORZĄDZENIE:

ROZDZIAŁ I

DEFINICJE

Artykuł 1

Definicje

Do celów niniejszego rozporządzenia stosuje się następujące definicje:

- 1) „transakcja pakietowa” oznacza jedną z poniższych transakcji:
 - a) transakcję na instrumencie pochodnym lub innym instrumencie finansowym zależną od jednoczesnego zrealizowania transakcji na równoważnej ilości aktywów fizycznych stanowiących aktywa bazowe (zamiana na aktywa fizyczne); albo
 - b) transakcję obejmującą realizację co najmniej dwóch transakcji składowych na instrumentach finansowych i:
 - (i) która jest realizowana między co najmniej dwoma kontrahentami;
 - (ii) w ramach której każdy komponent transakcji wiąże się ze znaczącym ryzykiem ekonomicznym lub finansowym, które jest związane z wszystkimi pozostałymi komponentami;
 - (iii) w ramach której realizacja każdego komponentu następuje równocześnie z realizacją wszystkich pozostałych komponentów i jest od nich zależna;
- 2) „system zapytań o kwotowanie” oznacza system obrotu, w przypadku gdy spełnione są następujące warunki:
 - a) kwotowanie lub kwotowania dokonywane przez członka lub uczestnika przedstawiane są w odpowiedzi na zapytanie o kwotowanie złożone przez co najmniej jednego innego członka lub uczestnika;

⁽¹⁾ 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 (zob. s. 368 niniejszego Dziennika Urzędowego).

⁽²⁾ Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 1095/2010 z dnia 24 listopada 2010 r. w sprawie ustanowienia Europejskiego Urzędu Nadzoru (Europejskiego Urzędu Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych), zmiany decyzji nr 716/2009/WE i uchylenia decyzji Komisji 2009/77/WE (Dz.U. L 331 z 15.12.2010, s. 84).

- b) kwotowanie może zostać zrealizowane wyłącznie przez członka lub uczestnika rynku składającego zapytanie;
 - c) członek lub uczestnik rynku składający zapytanie może zawrzeć transakcję, akceptując kwotowanie lub kwotowania przekazane mu w odpowiedzi na zapytanie;
- 3) „głosowy system obrotu” oznacza system obrotu, w którym transakcje między członkami są prowadzone w drodze negocjacji głosowych.

ROZDZIAŁ II

ZASADY PRZEJRZYSTOŚCI PRZEDTRANSAKCYJNEJ DLA RYNKÓW REGULOWANYCH, WIELOSTRONNYCH PLATFORM OBROTU I ZORGANIZOWANYCH PLATFORM OBROTU

Artykuł 2

Obowiązki przejrzystości przedtransakcyjnej

(art. 8 ust. 1 i 2 rozporządzenia (UE) nr 600/2014)

Operatorzy rynku oraz firmy inwestycyjne prowadzące system obrotu podają do publicznej wiadomości zakres cen kupna i sprzedaży oraz poziom zainteresowania zawarciem transakcji po tych cenach zgodnie z rodzajem systemu obrotu, który prowadzą, i z wymogami informacyjnymi określonymi w załączniku I.

Artykuł 3

Zlecenia o dużej skali

(art. 9 ust. 1 lit. a) rozporządzenia (UE) nr 600/2014)

Zlecenie jest zleceniem o dużej skali w porównaniu z normalną wielkością rynkową, jeżeli w momencie wpłynięcia lub w następstwie jakiegokolwiek zmiany zlecenia jego wielkość jest równa minimalnej wielkości lub większa od minimalnej wielkości zlecenia, którą określa się zgodnie z metodyką wskazaną w art. 13.

Artykuł 4

Rodzaj i minimalna wielkość zleceń przechowywanych w podsystemie zarządzania zleceniami

(art. 9 ust. 1 lit. a) rozporządzenia (UE) nr 600/2014)

1. Rodzajem zlecenia przechowywanego w podsystemie zarządzania zleceniami systemu obrotu do czasu ujawnienia, w odniesieniu do których można zastosować zwolnienie z obowiązków przejrzystości przedtransakcyjnej, jest zlecenie, które:

- a) ma zostać ujawnione w arkuszu zleceń prowadzonym przez system obrotu i zależy od obiektywnych warunków, które określono z wyprzedzeniem w protokole systemu;
- b) nie jest kojarzone z innymi deklaracjami zainteresowania zawarciem transakcji przed ujawnieniem w arkuszu zleceń prowadzonym przez system obrotu;
- c) po ujawnieniu w arkuszu zleceń jest kojarzone z innymi zleceniami zgodnie z zasadami mającymi zastosowanie do zleceń tego rodzaju w momencie ujawnienia.

2. Minimalna wielkość zleceń przechowywanych w podsystemie zarządzania zleceniami systemu obrotu do czasu ujawnienia, w odniesieniu do których można zastosować zwolnienie z obowiązków przejrzystości przedtransakcyjnej, jest równa, w momencie wpłynięcia zlecenia lub w następstwie jakiegokolwiek zmiany zlecenia, jednej z następujących wielkości:

- a) w przypadku zlecenia odświeżanego (ang. *reserve*) – wynosi co najmniej 10 000 EUR;
- b) w przypadku wszystkich innych zleceń – wielkość jest co najmniej równa minimalnej zbywalnej ilości określonej z wyprzedzeniem przez operatora systemu zgodnie z jego regulaminem i protokołami.

3. Zlecenie odświeżane, o którym mowa w ust. 2 lit. a), uznaje się za zlecenie z limitem ceny składające się z ujawnionego zlecenia dotyczącego części wolumenu i z nieujawnionego zlecenia na pozostałą część wolumenu, przy czym nieujawniona część może zostać zrealizowana dopiero po jej ujawnieniu w arkuszu zleceń jako nowe ujawnione zlecenie.

Artykuł 5

Wielkość specyficzna dla danego instrumentu finansowego

(art. 8 ust. 4 i art. 9 ust. 1 lit. b) rozporządzenia (UE) nr 600/2014)

1. Wykonywalna deklaracja zainteresowania przekracza wielkość specyficzną dla danego instrumentu finansowego, jeżeli w momencie wpłynięcia lub w następstwie jakiegokolwiek zmiany zlecenia jest równa minimalnej wielkości lub większa od minimalnej wielkości wykonywalnej deklaracji zainteresowania, którą określa się zgodnie z metodyką wskazaną w art. 13.
2. Orientacyjne ceny przedtransakcyjne wykonywalnych deklaracji zainteresowania, które plasują się powyżej wielkości specyficznej dla danego instrumentu finansowego określonej zgodnie z ust. 1 i poniżej odpowiedniej wielkości dużej skali określonej zgodnie z art. 3, uznaje się za zbliżone do cen w deklaracjach zainteresowania zawarciem transakcji, jeżeli system obrotu podaje do wiadomości publicznej którykolwiek z poniższych elementów:
 - a) najlepszą dostępną cenę;
 - b) średnią arytmetyczną cen;
 - c) średnią cenę ważoną na podstawie wolumenu, ceny, czasu lub liczby wykonywalnych deklaracji zainteresowania.
3. Operatorzy rynku i firmy inwestycyjne prowadzące system obrotu podają do wiadomości publicznej metodykę obliczania cen przedtransakcyjnych i czas publikacji przy wprowadzaniu i aktualizowaniu orientacyjnych cen przedtransakcyjnych.

Artykuł 6

Klasy instrumentów finansowych, dla których nie ma płynnego rynku

(art. 9 ust. 1 lit. c) rozporządzenia (UE) nr 600/2014)

Uznaje się, że instrument finansowy lub klasa instrumentów finansowych nie mają płynnego rynku, jeżeli zostało to ustalone zgodnie z metodyką wskazaną w art. 13.

ROZDZIAŁ III

ZASADY PRZEJRZYSTOŚCI POSTTRANSAKCYJNEJ DLA SYSTEMÓW OBROTU I FIRM INWESTYCYJNYCH PROWADZĄCYCH OBROT POZA SYSTEMEM OBROTU

Artykuł 7

Obowiązki przejrzystości posttransakcyjnej

(art. 10 ust. 1 i art. 21 ust. 1 i 5 rozporządzenia (UE) nr 600/2014)

1. Firmy inwestycyjne prowadzące obrót poza regulaminem systemu obrotu oraz operatorzy rynku i firmy inwestycyjne prowadzące system obrotu podają do wiadomości publicznej – przez odniesienie do każdej transakcji – szczegóły określone w tabelach 1 i 2 w załączniku II i wykorzystują każdy mający zastosowanie znacznik wymieniony w tabeli 3 w załączniku II.
2. Jeżeli wcześniej opublikowany raport o transakcji został anulowany, firmy inwestycyjne prowadzące obrót poza systemem obrotu oraz operatorzy rynku i firmy inwestycyjne prowadzące system obrotu podają do wiadomości publicznej nowy raport o transakcji, które zawiera wszystkie szczegóły pierwotnego raportu o transakcji i znacznik anulowania określony w tabeli 3 w załączniku II.
3. Jeżeli wcześniej opublikowany raport o transakcji został zmieniony, firmy inwestycyjne prowadzące obrót poza systemem obrotu oraz operatorzy rynku i firmy inwestycyjne prowadzące system obrotu podają do wiadomości publicznej następujące informacje:
 - a) nowy raport o transakcji, który zawiera wszystkie szczegóły pierwotnego raportu o transakcji i znacznik anulowania określony w tabeli 3 w załączniku II;
 - b) nowy raport o transakcji, który zawiera wszystkie szczegóły pierwotnego raportu o transakcji wraz ze wszystkimi niezbędnymi skorygowanymi szczegółami i znacznik zmiany określony w tabeli 3 w załączniku II.

4. Informacje posttransakcyjne udostępnia się w czasie jak najbardziej zbliżonym do czasu rzeczywistego, z zastosowaniem możliwych środków technicznych, i w każdym przypadku:
- przez pierwsze trzy lata stosowania rozporządzenia (UE) nr 600/2014 w ciągu 15 minut po zrealizowaniu odnośnej transakcji;
 - w kolejnych latach – w ciągu 5 minut po zrealizowaniu odnośnej transakcji.
5. Jeżeli transakcja między dwiema firmami inwestycyjnymi jest zawierana poza regulaminem systemu obrotu, na rachunek własny albo na rachunek klientów, wyłącznie firma inwestycyjna, która sprzedaje dany instrument finansowy, podaje transakcję do wiadomości publicznej za pośrednictwem zatwierdzonego podmiotu publikującego.
6. W drodze odstępstwa od ust. 5, jeżeli tylko jedna z firm inwestycyjnych będących stronami transakcji jest podmiotem systematycznie internalizującym transakcje na danym instrumencie finansowym i występuje w charakterze firmy nabywającej, wyłącznie ta firma podaje transakcję do wiadomości publicznej za pośrednictwem zatwierdzonego podmiotu publikującego, informując sprzedawcę o podjętym działaniu.
7. Firmy inwestycyjne podejmują wszelkie uzasadnione kroki służące temu, by transakcję podawano do wiadomości publicznej jako transakcję pojedynczą. W tym celu dwie odpowiadające sobie transakcje realizowane w tym samym czasie i po tej samej cenie przez tego samego kontrahenta uznaje się za transakcję pojedynczą.
8. Informacje dotyczące transakcji pakietowej podaje się do wiadomości publicznej w odniesieniu do każdego komponentu w czasie jak najbardziej zbliżonym do czasu rzeczywistego, z zastosowaniem możliwych środków technicznych, uwzględniając konieczność przypisania cen do konkretnych instrumentów finansowych, przy czym informacje te zawierają znacznik transakcji pakietowej lub znacznik transakcji zamiany na aktywa fizyczne, jak określono w tabeli 3 w załączniku II. Jeżeli transakcja pakietowa kwalifikuje się do odroczenia publikacji zgodnie z art. 8, informacje na temat wszystkich komponentów podaje się do wiadomości publicznej po upływie okresu odroczenia przyznanego dla danej transakcji.

Artykuł 8

Odroczone publikacja danych dotyczących transakcji

(art. 11 ust. 1 i 3 i art. 21 ust. 4 rozporządzenia (UE) nr 600/2014)

1. Jeżeli właściwy organ zezwala na odroczenie publikacji szczegółów transakcji na podstawie art. 11 ust. 1 rozporządzenia (UE) nr 600/2014, firmy inwestycyjne prowadzące obrót poza systemem obrotu oraz operatorzy rynku i firmy inwestycyjne prowadzące system obrotu podają do wiadomości publicznej każdą transakcję nie później niż o godzinie 19:00 czasu lokalnego drugiego dnia roboczego po dniu zawarcia transakcji, pod warunkiem że spełniono jeden z następujących warunków:
- transakcja jest transakcją o dużej skali w porównaniu z normalną wielkością rynkową, jak określono w art. 9;
 - przedmiotem transakcji jest instrument finansowy lub klasa instrumentów finansowych, dla których nie ma płynnego rynku, jak określono to zgodnie z metodyką wskazaną w art. 13;
 - transakcja jest realizowana między firmą inwestycyjną działającą na rachunek własny na zasadach innych niż w ramach obrotu polegającego na zestawianiu zleceń zgodnie z art. 4 ust. 1 pkt 38 dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/65/UE⁽¹⁾ a innym kontrahentem oraz jej wielkość przekracza wielkość specyficzną dla danego instrumentu, jak określono w art. 10;
 - transakcja jest transakcją pakietową, która spełnia jedno z następujących kryteriów:
 - co najmniej jeden jej komponent jest transakcją na instrumentach finansowych, które nie mają płynnego rynku;
 - co najmniej jeden jej komponent jest transakcją na instrumentach finansowych o dużej skali w porównaniu z normalną wielkością rynkową, jak określono w art. 9;
 - transakcja jest realizowana między firmą inwestycyjną działającą na rachunek własny na zasadach innych niż w ramach obrotu polegającego na zestawianiu zleceń zgodnie z art. 4 ust. 1 pkt 38 dyrektywy 2014/65/UE a innym kontrahentem i co najmniej jeden jej komponent jest transakcją na instrumentach finansowych, której wielkość przekracza wielkość specyficzną dla danego instrumentu, jak określono w art. 10.

⁽¹⁾ Dyrektywa Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/65/UE z dnia 15 maja 2014 r. w sprawie rynków instrumentów finansowych oraz zmieniająca dyrektywę 2002/92/WE i dyrektywę 2011/61/UE (Dz.U. L 173 z 12.6.2014, s. 349).

2. Po upływie okresu odroczenia określonego w ust. 1 publikuje się wszystkie szczegóły transakcji, chyba że przyznano przedłużony lub nieokreślony okres odroczenia zgodnie z art. 11.

3. Jeżeli transakcja między dwiema firmami inwestycyjnymi, na rachunek własny albo na rachunek klientów, jest realizowana poza regulaminem systemu obrotu, odpowiednim właściwym organem do celów określenia mającego zastosowanie systemu odroczenia jest właściwy organ firmy inwestycyjnej odpowiedzialnej za podanie transakcji do wiadomości publicznej za pośrednictwem zatwierdzonego podmiotu publikującego zgodnie z art. 7 ust. 5, 6 i 7.

Artykuł 9

Transakcje o dużej skali

(art. 11 ust. 1 lit. a) rozporządzenia (UE) nr 600/2014)

Transakcję uznaje się za transakcję o dużej skali w porównaniu z normalną wielkością rynkową, jeżeli jej wielkość jest równa minimalnej wielkości lub większa od minimalnej wielkości transakcji, którą oblicza się zgodnie z metodyką wskazaną w art. 13.

Artykuł 10

Wielkość specyficzna dla danego instrumentu finansowego

(art. 11 ust. 1 lit. c) rozporządzenia (UE) nr 600/2014)

Transakcję uznaje się za transakcję powyżej wielkości specyficznej dla danego instrumentu finansowego, jeżeli jej wielkość jest równa minimalnej wielkości lub większa od minimalnej wielkości transakcji, którą oblicza się zgodnie z metodyką wskazaną w art. 13.

Artykuł 11

Wymogi w zakresie przejrzystości w związku z odroczeniem publikacji według uznania właściwych organów

(art. 11 ust. 3 rozporządzenia (UE) nr 600/2014)

1. Jeżeli właściwe organy korzystają ze swoich uprawnień w związku z zezwoleniem na odroczonej publikację na podstawie art. 11 ust. 3 rozporządzenia (UE) nr 600/2014, zastosowanie mają następujące zasady:

a) jeżeli zastosowanie ma art. 11 ust. 3 lit. a) rozporządzenia (UE) nr 600/2014, właściwe organy zwracają się o publikację którejkolwiek z następujących informacji przez cały okres odroczenia, jak określono w art. 8:

(i) wszystkich szczegółów transakcji określonych w tabelach 1 i 2 w załączniku II z wyjątkiem szczegółów dotyczących wolumenu;

(ii) transakcji w dziennej postaci zagregowanej dla przynajmniej 5 transakcji zrealizowanych tego samego dnia, które należy podać do wiadomości publicznej w kolejnym dniu roboczym przed godziną 09:00 czasu lokalnego;

b) jeżeli zastosowanie ma art. 11 ust. 3 lit. b) rozporządzenia (UE) nr 600/2014, właściwe organy zezwalają na pominięcie publikacji wolumenu danej transakcji w przedłużonym okresie odroczenia wynoszącym cztery tygodnie;

c) w odniesieniu do instrumentów nieudziałowych, które nie stanowią długu państwowego, i jeżeli zastosowanie ma art. 11 ust. 3 lit. c) rozporządzenia (UE) nr 600/2014, właściwe organy zezwalają, w przedłużonym okresie odroczenia wynoszącym cztery tygodnie, na publikację w postaci zagregowanej kilku transakcji zrealizowanych w ciągu jednego tygodnia kalendarzowego we wtorek następujący po tym tygodniu przed godziną 09:00 czasu lokalnego;

d) w odniesieniu do instrumentów długu państwowego i jeżeli zastosowanie ma art. 11 ust. 3 lit. d) rozporządzenia (UE) nr 600/2014, właściwe organy zezwalają, na czas nieokreślony, na publikację w postaci zagregowanej kilku transakcji zrealizowanych w ciągu jednego tygodnia kalendarzowego we wtorek następujący po tym tygodniu przed godziną 09:00 czasu lokalnego.

2. Jeżeli minie przedłużony okres odroczenia określony w ust. 1 lit. b), zastosowanie mają następujące wymogi:
 - a) w odniesieniu do wszystkich instrumentów, które nie stanowią długu państwowego – publikacja pełnych szczegółów wszystkich poszczególnych transakcji kolejnego dnia roboczego przed godziną 09:00 czasu lokalnego;
 - b) w odniesieniu do instrumentów długu państwowego, jeżeli właściwe organy postanowią o nieskorzystaniu z wariantów przewidzianych w art. 11 ust. 3 lit. b) i lit. d) rozporządzenia (UE) nr 600/2014 jeden po drugim, zgodnie z art. 11 ust. 3 akapit drugi rozporządzenia (UE) nr 600/2014 – publikacja pełnych szczegółów wszystkich poszczególnych transakcji kolejnego dnia roboczego przed godziną 09:00 czasu lokalnego;
 - c) w odniesieniu do instrumentów długu państwowego, jeżeli właściwe organy korzystają z wariantów przewidzianych w art. 11 ust. 3 lit. b) i lit. d) rozporządzenia (UE) nr 600/2014 jeden po drugim zgodnie z art. 11 ust. 3 akapit drugi rozporządzenia (UE) nr 600/2014 – publikacja w postaci zagregowanej kilku transakcji zrealizowanych w tym samym tygodniu kalendarzowym we wtorek następujący po upływie przedłużonego okresu odroczenia wynoszącego cztery tygodnie, licząc od ostatniego dnia tygodnia kalendarzowego, przed godziną 09:00 czasu lokalnego.
3. W odniesieniu do wszystkich instrumentów, które nie stanowią długu państwowego, publikuje się wszystkie szczegóły poszczególnych transakcji cztery tygodnie po publikacji szczegółów w postaci zagregowanej zgodnie z ust. 1 lit. c) przed godziną 09:00 czasu lokalnego.
4. Zagregowane dane dzienne lub tygodniowe, o których mowa w ust. 1 i 2, zawierają następujące informacje dotyczące obligacji, strukturyzowanych produktów finansowych, uprawnień do emisji oraz instrumentów pochodnych w odniesieniu do każdego dnia lub tygodnia danego okresu kalendarzowego:
 - a) średnią cenę ważoną;
 - b) całkowity wolumen transakcji, o którym mowa w tabeli 4 w załączniku II;
 - c) całkowitą liczbę transakcji.
5. Transakcje są agregowane zgodnie z kodem ISIN. Jeżeli kod ISIN nie jest dostępny, transakcje agreguje się na poziomie klasy instrumentów finansowych, do której zastosowanie ma test płynności określony w art. 13.
6. Jeżeli dzień tygodnia przewidziany na publikację określone w ust. 1 lit. c) i d) i w ust. 2 i 3 nie przypada na dzień roboczy, publikacji dokonuje się kolejnego dnia roboczego przed godziną 09:00 czasu lokalnego.

Artykuł 12

Stosowanie zasad przejrzystości posttransakcyjnej do określonych transakcji realizowanych poza systemem obrotu

(art. 21 ust. 1 rozporządzenia (UE) nr 600/2014)

Obowiązek publicznego ogłaszania wolumenu i ceny transakcji oraz czasu ich zawarcia, jak określono w art. 21 ust. 1 rozporządzenia (UE) nr 600/2014, nie ma zastosowania do żadnej z poniższych transakcji:

- a) transakcji wymienionych w art. 2 ust. 5 rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2017/590 ⁽¹⁾;
- b) transakcji realizowanych przez spółkę zarządzającą zgodnie z definicją zawartą w art. 2 ust. 1 lit. b) dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady 2009/65/WE ⁽²⁾ lub zarządzającego alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi zgodnie z definicją zawartą w art. 4 ust. 1 lit. b) dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady 2011/61/UE ⁽³⁾, które przenoszą własność rzeczywistą instrumentów finansowych z jednego przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania na inne, w przypadku gdy żadna firma inwestycyjna nie jest stroną transakcji;

⁽¹⁾ Rozporządzenie delegowane Komisji (UE) 2017/590 z dnia 28 lipca 2016 r. uzupełniające rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 600/2014 w odniesieniu do regulacyjnych standardów technicznych dotyczących zgłaszania transakcji właściwym organom (zob. s. 449 niniejszego Dziennika Urzędowego).

⁽²⁾ 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).

⁽³⁾ 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).

- c) transakcji typu „give-up” lub „give-in”, czyli transakcji, w ramach których firma inwestycyjna przekazuje transakcję zawieraną z klientem innej firmie inwestycyjnej lub otrzymuje transakcję zawieraną z klientem od innej firmy inwestycyjnej do celów przetwarzania posttransakcyjnego;
- d) transferów instrumentów finansowych takich jak zabezpieczenie w transakcjach dwustronnych lub w kontekście marży kontrahenta centralnego lub wymogów dotyczących zabezpieczenia lub w ramach zarządzania skutkami niewykonania zobowiązania przez kontrahenta centralnego.

ROZDZIAŁ IV

PRZEPISY WSPÓLNE DLA PRZEJRZYSTOŚCI PRZED- I POSTTRANSAKCYJNEJ

Artykuł 13

Metodyka wykonywania obliczeń dotyczących przejrzystości

(art. 9 ust. 1 i 2, art. 11 ust. 1 i art. 22 ust. 1 rozporządzenia (UE) nr 600/2014)

1. Aby określić instrumenty finansowe lub klasy instrumentów finansowych, dla których nie ma płynnego rynku do celów art. 6 i art. 8 ust. 1 lit. b), we wszystkich klasach aktywów stosuje się następującą metodykę:

a) statyczne wyznaczanie płynności dla:

- (i) klasy aktywów sekurytyzowanych instrumentów pochodnych, jak określono w tabeli 4.1 w załączniku III;
- (ii) następujących podklas aktywów instrumentów pochodnych na akcje: opcji indeksowych, kontraktów typu *futures/forward* na indeks giełdowy, opcji na akcje, kontraktów typu *futures/forward* na akcje, opcji na dywidendę z akcji, kontraktów typu *futures/forward* na dywidendę z akcji, opcji na indeks dywidendowy, kontraktów typu *futures/forward* na indeks dywidendowy, opcji na indeks zmienności, kontraktów typu *futures/forward* na indeks zmienności, opcji na fundusz inwestycyjny typu ETF, kontraktów typu *futures/forward* na fundusz inwestycyjny typu ETF i innych instrumentów pochodnych na akcje, jak określono w tabeli 6.1 w załączniku III;
- (iii) klasy aktywów instrumentów pochodnych na waluty, jak określono w tabeli 8.1 w załączniku III;
- (iv) podklas aktywów innych instrumentów pochodnych stóp procentowych, innych towarowych instrumentów pochodnych, innych kredytowych instrumentów pochodnych, innych instrumentów pochodnych C10, innych kontraktów na transakcje różnicowe, innych uprawnień do emisji i innych instrumentów pochodnych bazujących na uprawnieniach do emisji, jak określono w tabelach 5.1, 7.1, 9.1, 10.1, 11.1, 12.1 i 13.1 w załączniku III;

b) ocenę okresową opartą na ilościowych i, w stosownych przypadkach, jakościowych kryteriach płynności dla:

- (i) wszystkich typów obligacji, w wyjątkiem instrumentów typu ETC i ETN, jak określono w tabeli 2.1 w załączniku III i doprecyzowanych w art. 17 ust. 1;
- (ii) instrumentów typu ETC i ETN, jak określono w tabeli 2.4 w załączniku III;
- (iii) klasy aktywów instrumentów pochodnych stóp procentowych, z wyjątkiem podklasy aktywów innych instrumentów pochodnych stóp procentowych, jak określono w tabeli 5.1 w załączniku III;
- (iv) następujących podklas aktywów instrumentów pochodnych na akcje: swapów i swapów portfelowych, jak określono w tabeli 6.1 w załączniku III;
- (v) klasy aktywów towarowych instrumentów pochodnych, z wyjątkiem podklasy aktywów innych towarowych instrumentów pochodnych, jak określono w tabeli 7.1 w załączniku III;
- (vi) następujących podklas aktywów kredytowych instrumentów pochodnych: indeksowanych swapów ryzyka kredytowego i jednopodmiotowych swapów ryzyka kredytowego, jak określono w tabeli 9.1 w załączniku III;
- (vii) klasy aktywów instrumentów pochodnych C10, z wyjątkiem podklasy aktywów innych instrumentów pochodnych C10, jak określono w tabeli 10.1 w załączniku III;
- (viii) następujących podklas aktywów kontraktów na transakcje różnicowe: kontraktów na transakcje różnicowe na waluty i kontraktów na transakcje różnicowe na towary, jak określono w tabeli 11.1 w załączniku III;

- (ix) klasy aktywów uprawnień do emisji, z wyjątkiem podklasy aktywów innych uprawnień do emisji, jak określono w tabeli 12.1 w załączniku III;
 - (x) klasy aktywów instrumentów pochodnych bazujących na uprawnieniach do emisji, z wyjątkiem podklasy aktywów innych instrumentów pochodnych bazujących na uprawnieniach do emisji, jak określono w tabeli 13.1 w załączniku III;
- c) ocenę okresową opartą na jakościowych kryteriach płynności dla:
- (i) następujących podklas aktywów kredytowych instrumentów pochodnych: opcji na indeks swapów ryzyka kredytowego i opcji na indeks jednopodmiotowych swapów ryzyka kredytowego, jak określono w tabeli 9.1 w załączniku III;
 - (ii) następujących podklas aktywów kontraktów na transakcje różnicowe: kontraktów na transakcje różnicowe na akcje, kontraktów na transakcje różnicowe na obligacje, kontraktów na transakcje różnicowe na kontrakt typu *futures/forward* na akcje i kontraktów na transakcje różnicowe na opcję na akcje, jak określono w tabeli 11.1 w załączniku III;
- d) ocenę okresową opartą na metodyce dwóch testów stosowanej w odniesieniu do strukturyzowanych produktów finansowych, jak określono w tabeli 3.1 w załączniku III.
2. Aby określić wielkość specyficzną dla danego instrumentu finansowego, o której mowa w art. 5, oraz zlecenia o dużej skali w porównaniu z normalną wielkością rynkową, o których mowa w art. 3, stosuje się następującą metodykę:
- a) wartość progowa dla:
- (i) instrumentów typu ETC i ETN, jak określono w tabeli 2.5 w załączniku III;
 - (ii) klasy aktywów sekurytyzowanych instrumentów pochodnych, jak określono w tabeli 4.2 w załączniku III;
 - (iii) każdej podklasy instrumentów pochodnych na akcje, jak określono w tabelach 6.2 i 6.3 w załączniku III;
 - (iv) każdej podklasy instrumentów pochodnych na waluty, jak określono w tabeli 8.2 w załączniku III;
 - (v) każdej podklasy uznanej za niemającą płynnego rynku dla klas aktywów instrumentów pochodnych stóp procentowych, towarowych instrumentów pochodnych, kredytowych instrumentów pochodnych, instrumentów pochodnych C10 i kontraktów na transakcje różnicowe, jak określono w tabelach 5.3, 7.3, 9.3, 10.3 i 11.3 w załączniku III;
 - (vi) każdej podklasy aktywów uznanej za niemającą płynnego rynku dla klas aktywów uprawnień do emisji i instrumentów pochodnych bazujących na uprawnieniach do emisji, jak określono w tabelach 12.3 i 13.3 w załączniku III;
 - (vii) każdego strukturyzowanego produktu finansowego, jeżeli test 1, o którym mowa w ust. 1 lit. d), nie został zaliczony, jak określono w tabeli 3.2 w załączniku III;
 - (viii) każdego strukturyzowanego produktu finansowego uznanego za niemający płynnego rynku, jeżeli tylko test 1, o którym mowa w ust. 1 lit. d), został zaliczony, jak określono w tabeli 3.3 w załączniku III;
- b) wyższy poziom wielkości transakcji, poniżej którego znajduje się odsetek transakcji odpowiadający danemu procentyłowemu transakcji, jak doprecyzowano w art. 17 ust. 3, oraz dolna granica progowa dla:
- (i) każdego typu obligacji, w wyjątkiem instrumentów typu ETC i ETN, jak określono w tabeli 2.3 w załączniku III;
 - (ii) każdej podklasy mającej płynny rynek dla klas aktywów instrumentów pochodnych stóp procentowych, towarowych instrumentów pochodnych, kredytowych instrumentów pochodnych, instrumentów pochodnych C10 oraz kontraktów na transakcje różnicowe, jak określono w tabelach 5.2, 7.2, 9.2, 10.2 i 11.2 w załączniku III;
 - (iii) każdej podklasy aktywów mającej płynny rynek dla klas aktywów uprawnień do emisji i instrumentów pochodnych bazujących na uprawnieniach do emisji, jak określono w tabelach 12.2 i 13.2 w załączniku III;
 - (iv) każdego strukturyzowanego produktu finansowego uznanego za mający płynny rynek, jeżeli testy 1 i 2, o których mowa w ust. 1 lit. d), zostały zaliczone, jak określono w tabeli 3.3 w załączniku III.
3. Aby określić wielkość specyficzną dla danego instrumentu finansowego, o której mowa w art. 8 ust. 1 lit. c), i transakcje o dużej skali w porównaniu z normalną wielkością rynkową, o której mowa w art. 8 ust. 1 lit. a), stosuje się następującą metodykę:
- a) wartość progowa dla:
- (i) instrumentów typu ETC i ETN, jak określono w tabeli 2.5 w załączniku III;
 - (ii) klasy aktywów sekurytyzowanych instrumentów pochodnych, jak określono w tabeli 4.2 w załączniku III;

- (iii) każdej podklasy instrumentów pochodnych na akcje, jak określono w tabelach 6.2 i 6.3 w załączniku III;
 - (iv) każdej podklasy instrumentów pochodnych na waluty, jak określono w tabeli 8.2 w załączniku III;
 - (v) każdej podklasy uznanej za niemającą płynnego rynku dla klas aktywów instrumentów pochodnych stóp procentowych, towarowych instrumentów pochodnych, kredytowych instrumentów pochodnych, instrumentów pochodnych C10 oraz kontraktów na transakcje różnicowe, jak określono w tabelach 5.3, 7.3, 9.3, 10.3, 11.3 w załączniku III;
 - (vi) każdej podklasy aktywów uznanej za niemającą płynnego rynku dla klasy aktywów uprawnień do emisji i instrumentów pochodnych bazujących na uprawnieniach do emisji, jak określono w tabelach 12.3 i 13.3 w załączniku III;
 - (vii) każdego strukturyzowanego produktu finansowego, jeżeli test 1, o którym mowa w ust. 1 lit. d), nie został zaliczony, jak określono w tabeli 3.2 w załączniku III;
 - (viii) każdego strukturyzowanego produktu finansowego uznanego za niemający płynnego rynku, jeżeli tylko test 1, o którym mowa w ust. 1 lit. d), został zaliczony, jak określono w tabeli 3.3 w załączniku III;
- b) poziom wielkości transakcji, poniżej którego znajduje się odsetek transakcji odpowiadający danemu percentylowi transakcji dla każdego typu obligacji, w wyjątkiem instrumentów typu ETC i ETN, jak określono w tabeli 2.3 w załączniku III;
- c) najwyższy poziom wielkości transakcji, poniżej którego znajduje się odsetek transakcji odpowiadający danemu percentylowi transakcji, wielkość transakcji, poniżej której znajduje się odsetek wolumenu odpowiadający danemu percentylowi wolumenu i dolna granica progu dla każdej podklasy uznanej za niemającą płynnego rynku dla klas aktywów instrumentów pochodnych stóp procentowych, towarowych instrumentów pochodnych, kredytowych instrumentów pochodnych, instrumentów pochodnych C10 i kontraktów na transakcje różnicowe, jak przewidziano w tabelach 5.2, 7.2, 9.2, 10.2 i 11.2 w załączniku III;
- d) wyższy poziom wielkości transakcji, poniżej którego znajduje się odsetek transakcji odpowiadający danemu percentylowi transakcji, oraz dolna granica progu dla:
- (i) każdej podklasy aktywów uznanej za mającą płynny rynek dla klas aktywów uprawnień do emisji i instrumentów pochodnych bazujących na uprawnieniach do emisji, jak przewidziano w tabelach 12.2 i 13.2 w załączniku III;
 - (ii) każdego strukturyzowanego produktu finansowego uznanego za mający płynny rynek, jeżeli testy 1 i 2, o których mowa w ust. 1 lit. d), zostały zaliczone, jak określono w tabeli 3.3 w załączniku III.
4. Do celów ust. 3 lit. c), jeżeli wielkość transakcji odpowiadająca percentylowi wolumenu służąca do określenia transakcji o dużej skali w porównaniu z normalną wielkością rynkową przekracza 97,5 percentyl transakcji, wolumenu transakcji nie uwzględnia się, a wielkość specyficzną dla danego instrumentu finansowego, o której mowa w art. 8 ust. 1 lit. c), i wielkość transakcji o dużej skali w porównaniu z normalną wielkością rynkową, o której mowa w art. 8 ust. 1 lit. a), określa się jako wyższy poziom wielkości transakcji, poniżej którego znajduje się odsetek transakcji odpowiadający danemu percentylowi transakcji i dolnej granicy progu.
5. Zgodnie z rozporządzeniami delegowanymi (UE) 2017/590 i (UE) 2017/577 właściwe organy gromadzą codziennie dane od systemów obrotu, zatwierdzonych podmiotów publikujących i dostawców informacji skonsolidowanych, które to dane są niezbędne do wykonania obliczeń, aby określić:
- a) instrumenty finansowe i klasy instrumentów finansowych niemające płynnego rynku, jak wskazano w ust. 1;
 - b) wielkości transakcji o dużej w porównaniu z normalną wielkością rynkową i wielkość specyficzną dla danego instrumentu, jak wskazano w ust. 2 i 3.
6. Właściwe organy wykonujące obliczenia dla klasy instrumentów finansowych wprowadzają ustalenia dotyczące wzajemnej współpracy, aby zapewnić agregację danych w całej Unii, która jest niezbędna do wykonania obliczeń.
7. Do celów ust. 1 lit. b) i d), ust. 2 lit. b) i ust. 3 lit. b), c) i d) właściwe organy uwzględniają transakcje zrealizowane w Unii w okresie między dniem 1 stycznia a dniem 31 grudnia poprzedniego roku.

8. Wielkość transakcji do celów ust. 2 lit. b) i ust. 3 lit. b), c) i d) określa się zgodnie z miarą wolumenu, jak wskazano w tabeli 4 w załączniku II. Jeżeli wielkość transakcji określona do celów ust. 2 i 3 jest wyrażona w wartości pieniężnej, a instrument finansowy nie jest zdenominowany w euro, wielkość transakcji przekształca się na walutę, w której instrument finansowy jest zdenominowany, przez zastosowanie referencyjnego kursu euro Europejskiego Banku Centralnego z dnia 31 grudnia poprzedniego roku.

9. Operatorzy rynku i firmy inwestycyjne prowadzące system obrotu mogą przekształcić wielkości transakcji określone zgodnie z ust. 2 i 3 na odpowiadającą jej liczbę lotów określoną z wyprzedzeniem przez ten system obrotu w odniesieniu do danej podklasy lub podklasy aktywów. Operatorzy rynku i firmy inwestycyjne prowadzące system obrotu mogą utrzymać takie wielkości transakcji do momentu, w którym zaczną obowiązywać wyniki kolejnych obliczeń wykonanych zgodnie z ust. 17.

10. Obliczenia, o których mowa w ust. 2 lit. b) ppkt (i) oraz ust. 3 lit. b), nie dotyczą transakcji o wielkości równej lub niższej niż 100 000 EUR.

11. Do celów określania wartości, o których mowa w ust. 2 i 3, przepisy ust. 2 lit. b) i ust. 3 lit. b), c) i d) nie mają zastosowania, jeżeli liczba transakcji uwzględnionych w obliczeniach jest niższa niż 1 000 – w takim przypadku stosuje się następujące progi:

- a) 100 000 EUR dla wszystkich typów obligacji, z wyjątkiem instrumentów typu ETC i ETN;
- b) wartości progowe określone w ust. 2 lit. a) i ust. 3 lit. a) dla wszystkich instrumentów finansowych nieobjętych lit. a) niniejszego ustępu.

12. Z wyjątkiem sytuacji, w której odnoszą się one do uprawnień do emisji lub instrumentów pochodnych na nich bazujących, obliczenia, o których mowa w ust. 2 lit. b) i ust. 3 lit. b), c) i d), zaokrągla się do kolejnych:

- a) 100 000, jeżeli wartość progowa jest niższa niż 1 mln;
- b) 500 000, jeżeli wartość progowa jest równa lub wyższa niż 1 mln, ale niższa niż 10 mln;
- c) 5 mln, jeżeli wartość progowa jest równa lub wyższa niż 10 mln, ale niższa niż 100 mln;
- d) 25 mln, jeżeli wartość progowa jest równa lub wyższa niż 100 mln.

13. Do celów ust. 1 ilościowe kryteria płynności sprecyzowane dla każdej klasy aktywów w załączniku III określa się zgodnie z załącznikiem III sekcja 1.

14. Dla instrumentów pochodnych na akcje dopuszczonych do obrotu lub będących po raz pierwszy w obrocie w systemie obrotu, a nienależących do podklasy, dla której opublikowano wielkość specyficzną dla danego instrumentu finansowego, o której mowa w art. 5 i art. 8 ust. 1 lit. c), i wielkość zleceń i transakcji o dużej skali w porównaniu z normalną wielkością rynkową, o której mowa w art. 3 i art. 8 ust. 1 lit. a), i należących do jednej z podklas aktywów określonych w ust. 1 lit. a) ppkt (ii) wielkością specyficzną dla danego instrumentu finansowego i wielkością zleceń i transakcji o dużej skali w porównaniu z normalną wielkością rynkową będą wielkości mające zastosowanie do przedziału najniższej średniej dziennej kwoty referencyjnej podklasy aktywów, do której należy instrument pochodny na akcje.

15. Instrumenty finansowe dopuszczone do obrotu lub będące po raz pierwszy w obrocie w systemie obrotu, a nienależące do żadnej podklasy, dla której opublikowano wielkość specyficzną dla danego instrumentu finansowego, o której mowa w art. 5 i art. 8 ust. 1 lit. c), i wielkość zleceń i transakcji o dużej skali w porównaniu z normalną wielkością rynkową, o której mowa w art. 3 i art. 8 ust. 1 lit. a), uznaje się za niemające płynnego rynku do momentu, w którym zaczną obowiązywać wyniki obliczeń wykonanych zgodnie z ust. 17. Mając zastosowanie wielkością specyficzną dla danego instrumentu finansowego, o której mowa w art. 5 i art. 8 ust. 1 lit. c), i wielkością zleceń i transakcji o dużej skali w porównaniu z normalną wielkością rynkową, o której mowa w art. 3 i art. 8 ust. 1 lit. a), są wielkości podklas, które określono jako niemające płynnego rynku, należące do tej samej podklasy aktywów.

16. Na koniec dnia sesyjnego, ale przed jego końcem, systemy obrotu przedkładają właściwym organom szczegóły, o których mowa w załączniku IV, do celów wykonania obliczeń, o których mowa w ust. 5, ilekroć instrument finansowy zostaje dopuszczony do obrotu lub jest po raz pierwszy w obrocie lub ilekroć nastąpiły zmiany we wcześniej przedłożonych szczegółach.

17. Właściwe organy zapewniają publikację wyników obliczeń, o których mowa w ust. 5, w odniesieniu do każdego instrumentu finansowego i każdej klasy instrumentu finansowego do dnia 30 kwietnia roku następującego po dacie rozpoczęcia stosowania rozporządzenia (UE) nr 600/2014 i do dnia 30 kwietnia każdego kolejnego roku. Wyniki obliczeń mają zastosowanie od dnia 1 czerwca każdego roku następującego po publikacji.

18. Do celów obliczeń na podstawie ust. 1 lit. b) ppkt (i) i w drodze odstępstwa od ust. 7, 15 i 17 właściwe organy zapewniają – w odniesieniu do obligacji, poza instrumentami typu ETC i ETN – publikację obliczeń, o których mowa w ust. 5 lit. a) raz na kwartał, pierwszego dnia lutego, maja, sierpnia i listopada następujących po dacie rozpoczęcia stosowania rozporządzenia (UE) nr 600/2014 i pierwszego dnia lutego, maja, sierpnia i listopada każdego kolejnego roku. Obliczenia obejmują transakcje zrealizowane w Unii w poprzednim kwartale kalendarzowym i mają zastosowanie przed okres 3 miesięcy rozpoczynający się szesnastego dnia lutego, maja, sierpnia i listopada każdego roku.

19. Obligacje, z wyjątkiem instrumentów typu ETC i ETN, które dopuszczono do obrotu lub które są po raz pierwszy w obrocie w systemie obrotu przez pierwsze dwa miesiące kwartału, uznaje się za mające płynny rynek, jak określono w tabeli 2.2 w załączniku III, do momentu, w którym zaczną obowiązywać wyniki obliczeń dla kwartału kalendarzowego.

20. Obligacje, z wyjątkiem instrumentów typu ETC i ETN, które dopuszczono do obrotu lub które są po raz pierwszy w obrocie w systemie obrotu przez ostatni miesiąc kwartału, uznaje się za mające płynny rynek, jak określono w tabeli 2.2 w załączniku III, do momentu, w którym zaczną obowiązywać wyniki obliczeń dla kolejnego kwartału kalendarzowego.

Artykuł 14

Transakcje, do których ma zastosowanie wyłączenie z art. 1 ust. 6 rozporządzenia (UE) nr 600/2014

(art. 1 ust. 6 rozporządzenia (UE) nr 600/2014)

Uznaje się, że transakcja zostaje zawarta przez członka Europejskiego Systemu Banków Centralnych (ESBC) w ramach realizacji polityki monetarnej, walutowej i polityki stabilności finansowej, jeżeli transakcja spełnia którykolwiek z następujących wymogów:

- a) transakcja jest realizowana do celów polityki pieniężnej, z uwzględnieniem operacji realizowanej zgodnie z art. 18 i 20 Statutu Europejskiego Systemu Banków Centralnych i Europejskiego Banku Centralnego dołączonego do Traktatu o Unii Europejskiej lub operacji realizowanej zgodnie z odpowiednimi krajowymi przepisami obowiązującymi członków ESBC w państwach członkowskich, których walutą nie jest euro;
- b) transakcja jest operacją walutową, z uwzględnieniem operacji realizowanej w celu utrzymywania oficjalnych rezerw walutowych państwa członkowskiego lub zarządzania nimi lub usługi zarządzania rezerwą świadczoną przez członka ESBC na rzecz banków centralnych w innych państwach, na które rozszerzono zakres wyłączenia zgodnie z art. 1 ust. 9 rozporządzenia (UE) nr 600/2014;
- c) transakcja jest realizowana do celów polityki stabilności finansowej.

Artykuł 15

Transakcje, do których wyłączenie z art. 1 ust. 6 rozporządzenia (UE) nr 600/2014 nie ma zastosowania

(art. 1 ust. 7 rozporządzenia (UE) nr 600/2014)

Przepisy art. 1 ust. 6 rozporządzenia (UE) nr 600/2014 nie mają zastosowania do następujących typów transakcji zawieranych przez członka ESBC w celu zrealizowania operacji inwestycyjnej, która nie wiąże się z wykonywaniem przez tego członka jednego z zadań, o których mowa w art. 14:

- a) transakcji zawieranych w celu zarządzania funduszami własnymi;
- b) transakcji zawieranych do celów administracyjnych lub na rzecz personelu członka ESBC, w tym transakcji zawieranych w charakterze zarządzającego systemem emerytalno-rentowym na rzecz jego własnego personelu;
- c) transakcji zawieranych dla jego portfela inwestycyjnego zgodnie z zobowiązaniami na mocy prawa krajowego.

Artykuł 16

Tymczasowe zawieszenie obowiązków przejrzystości

(art. 9 ust. 5 lit. a) rozporządzenia (UE) nr 600/2014)

1. W przypadku instrumentów finansowych, dla których istnieje płynny rynek zgodnie z metodyką wskazaną w art. 13, właściwy organ może tymczasowo zawiesić obowiązki określone w art. 8 i 10 rozporządzenia (UE) nr 600/2014, jeżeli dla klasy obligacji, strukturyzowanych produktów finansowych, uprawnień do emisji lub instrumentów pochodnych całkowity wolumen określony w tabeli 4 w załączniku II obliczony dla poprzednich 30 dni kalendarzowych stanowi mniej niż 40 % średniego wolumenu miesięcznego obliczonego dla pełnych 12 miesięcy kalendarzowych poprzedzających te 30 dni kalendarzowych.
2. W przypadku instrumentów finansowych, dla których nie ma płynnego rynku zgodnie z metodyką określoną w art. 13, właściwy organ może tymczasowo zawiesić obowiązki, o których mowa w art. 8 i 10 rozporządzenia (UE) nr 600/2014, jeżeli dla klasy obligacji, strukturyzowanych produktów finansowych, uprawnień do emisji lub instrumentów pochodnych całkowity wolumen określony w tabeli 4 w załączniku II obliczony dla poprzednich 30 dni kalendarzowych stanowi mniej niż 20 % średniego wolumenu miesięcznego obliczonego dla pełnych 12 miesięcy kalendarzowych poprzedzających te 30 dni kalendarzowych.
3. Właściwe organy uwzględniają transakcje zrealizowane we wszystkich systemach w Unii dla danej klasy obligacji, strukturyzowanych produktów finansowych, uprawnień do emisji lub instrumentów pochodnych przy wykonywaniu obliczeń, o których mowa w ust. 1 i 2. Wspomniane obliczenia wykonuje się na poziomie klasy instrumentów finansowych, do której zastosowanie ma test płynności określony w art. 13.
4. Zanim właściwe organy postanowią o zawieszeniu obowiązków przejrzystości, upewniają się, że znaczny spadek płynności we wszystkich systemach obrotu nie jest skutkiem sezonowych zmian w odpowiedniej klasie instrumentów finansowych w ramach płynności.

Artykuł 17

Przepisy dotyczące oceny płynności dla obligacji oraz wyznaczania przedtransakcyjnych progów wielkości specyficznej dla danego instrumentu na podstawie percentyli transakcji

1. Do celów określania obligacji, dla których nie ma płynnego rynku do celów art. 6 i zgodnie z metodyką określoną w art. 13 ust. 1 lit. b), w podejściu dotyczących kryterium płynności w postaci „średniej dziennej liczby transakcji” przyjmuje się „średnią dzienną liczbę transakcji” odpowiadającą etapowi S1 (15 transakcji dziennie).
2. Obligacje korporacyjne i obligacje zabezpieczone, które dopuszczono do obrotu lub które są po raz pierwszy w obrocie w systemie obrotu, uznaje się za mające płynny rynek do momentu, w którym zaczną obowiązywać wyniki pierwszego kwartalnego ustalania płynności, jak określono w art. 13 ust. 18, jeżeli:
 - a) wielkość emisji przekracza 1 000 000 000 EUR na etapach S1 i S2, jak określono zgodnie z ust. 6;
 - b) wielkość emisji przekracza 500 000 000 EUR na etapach S3 i S4, jak określono zgodnie z ust. 6.
3. Aby określić wielkość specyficzną dla danego instrumentu finansowego do celów art. 5 i zgodnie z metodyką określoną w art. 13 ust. 2 lit. b), w podejściu dotyczącym percentyla transakcji, który ma być stosowany, stosuje się percentyl transakcji odpowiadający etapowi S1 (30. percentyl).
4. Do dnia 30 lipca roku następującego po dacie rozpoczęcia stosowania rozporządzenia (UE) nr 600/2014 i do dnia 30 lipca każdego kolejnego roku ESMA przedkłada Komisji ocenę funkcjonowania progów dla kryterium płynności w postaci „średniej dziennej liczby transakcji” dla obligacji oraz ocenę percentyli transakcji wykorzystywanych do określenia wielkości specyficznej dla danego instrumentu zgodnie z w ust. 8. Obowiązek przedkładania oceny funkcjonowania progów kryterium płynności dla obligacji ustaje po osiągnięciu S4 w kolejności określonej w ust. 6. Obowiązek przedkładania oceny percentyli transakcji ustaje po osiągnięciu S4 w kolejność określonej w ust. 8.

5. W ocenie, o której mowa w ust. 4, uwzględnia się:
- zmiany w wolumenach obrotu instrumentami nieudziałowymi objętymi obowiązkami przejrzystości przedtransakcyjnej zgodnie z art. 8 i 9 rozporządzenia (UE) nr 600/2014;
 - wpływ, jaki wywierają progi percentyli służące do określenia wielkości specyficznej dla danego instrumentu finansowego na dostawców płynności; oraz
 - wszelkie inne istotne czynniki.
6. ESMA – w świetle oceny przeprowadzonej zgodnie z ust. 4 i 5 – przedkłada Komisji zmienioną wersję regulacyjnego standardu technicznego dostosowującego próg dla kryterium płynności w postaci „średniej dziennej liczby transakcji” dla obligacji zgodnie z następującą kolejnością:
- S2 (10 transakcji dziennie) do dnia 30 lipca roku następującego po dacie rozpoczęcia stosowania rozporządzenia (UE) nr 600/2014;
 - S3 (7 transakcji dziennie) do dnia 30 lipca kolejnego roku; oraz
 - S4 (2 transakcje dziennie) do dnia 30 lipca kolejnego roku.
7. Jeżeli ESMA nie przedłoży zmienionego regulacyjnego standardu technicznego dostosowującego próg do kolejnego etapu zgodnie z kolejnością, o której mowa w ust. 6, w ocenie przeprowadzonej zgodnie z ust. 4 i 5 ESMA wyjaśnia, dlaczego dostosowanie progu do kolejnego odpowiedniego etapu nie jest uzasadnione. W tym przypadku przejście do kolejnego etapu zostanie przesunięte o jeden rok.
8. ESMA – w świetle oceny przeprowadzonej zgodnie z ust. 4 i 5 – przedkłada Komisji zmienioną wersję regulacyjnego standardu technicznego dostosowującego próg dla percentyli transakcji zgodnie z następującą kolejnością:
- S2 (40. percentyl) do dnia 30 lipca roku następującego po dacie rozpoczęcia stosowania rozporządzenia (UE) nr 600/2014;
 - S3 (50. percentyl) do dnia 30 lipca kolejnego roku; oraz
 - S4 (60. percentyl) do dnia 30 lipca kolejnego roku.
9. Jeżeli ESMA nie przedłoży zmienionego regulacyjnego standardu technicznego dostosowującego próg do kolejnego etapu zgodnie z kolejnością, o której mowa w ust. 8, w ocenie przeprowadzonej zgodnie z ust. 4 i 5 ESMA wyjaśnia, dlaczego dostosowanie progu do kolejnego odpowiedniego etapu nie jest uzasadnione. W tym przypadku przejście do kolejnego etapu zostanie przesunięte o jeden rok.

Artykuł 18

Przepisy przejściowe

- Właściwe organy – nie później niż w terminie sześciu miesięcy przed datą rozpoczęcia stosowania rozporządzenia (UE) nr 600/2014 – gromadzą niezbędne dane, dokonują obliczeń i zapewniają publikację szczegółów, o których mowa w art. 13 ust. 5.
- Do celów ust. 1:
 - obliczenia opierają się na sześciomiesięcznym okresie referencyjnym rozpoczynającym się 18 miesięcy przed datą rozpoczęcia stosowania rozporządzenia (UE) nr 600/2014;
 - wyniki obliczeń zawarte w pierwszej publikacji wykorzystuje się do momentu, w którym zaczną obowiązywać wyniki pierwszych obliczeń regularnych, o których mowa w art. 13 ust. 17.
- W drodze odstępstwa od ust. 1 w odniesieniu do wszystkich obligacji, z wyjątkiem instrumentów typu ETC i ETN, właściwe organy dokładają wszelkich starań, aby zapewnić publikację wyników obliczeń dotyczących przejrzystości, określonych w art. 13 ust. 1 lit. b) ppkt (i), nie później niż pierwszego dnia miesiąca poprzedzającego datę rozpoczęcia stosowania rozporządzenia (UE) nr 600/2014 w oparciu trzymiesięczny okres referencyjny rozpoczynający się pierwszego dnia piątego miesiąca poprzedzającego datę rozpoczęcia stosowania rozporządzenia (UE) nr 600/2014.

4. Właściwe organy, operatorzy rynku i firmy inwestycyjne, w tym firmy inwestycyjne prowadzące system obrotu, wykorzystują informacje opublikowane zgodnie z ust. 3 do momentu, w którym zaczną obowiązywać wyniki pierwszych obliczeń regularnych, o których mowa w art. 13 ust. 18.

5. Obligacje, z wyjątkiem instrumentów typu ETC i ETN, które dopuszczono do obrotu lub które są po raz pierwszy w obrocie w systemie obrotu w trzymiesięcznym okresie poprzedzającym datę rozpoczęcia stosowania rozporządzenia (UE) nr 600/2014, uznaje się za niemające płynnego rynku, jak określono w tabeli 2.2 w załączniku III, do momentu, w którym zaczną obowiązywać wyniki pierwszych obliczeń regularnych, o których mowa w art. 13 ust. 18.

Artykuł 19

Wejście w życie i stosowanie

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

Niniejsze rozporządzenie stosuje się od dnia 3 stycznia 2018 r. Art. 18 stosuje się jednak od dnia wejścia w życie niniejszego rozporządzenia.

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

Sporządzono w Brukseli dnia 14 lipca 2016 r.

W imieniu Komisji
Jean-Claude JUNCKER
Przewodniczący

ZAŁĄCZNIK I

**Opis rodzaju systemu i powiązanych informacji, które należy podawać do wiadomości publicznej
zgodnie z art. 2**

Informacje, które należy podawać do wiadomości publicznej zgodnie z art. 2

| Rodzaj systemu | Opis systemu | Informacje, które należy podawać do wiadomości publicznej |
|--|---|--|
| System obrotu oparty na arkuszu zleceń realizowanych na zasadzie licytacji ciągłej | System, który za pomocą arkusza zamówień i algorytmu obrotu obsługiwanych bez ingerencji człowieka kojarzy w sposób ciągły zlecenia sprzedaży i odpowiadające zlecenia kupna na podstawie najlepszej dostępnej ceny | W odniesieniu do każdego instrumentu finansowego łączna liczba zleceń i wolumen, który reprezentują, na każdym poziomie cenowym, przynajmniej dla pięciu najlepszych cen kupna i sprzedaży. |
| System obrotu oparty na kwotowaniu | System, w którym transakcje zawiera się na podstawie ustalonych kwotowań, do których uczestnicy rynku mają stały dostęp, wymagający od animatorów rynku utrzymania kwotowań w zakresie pozwalającym na zachowanie równowagi między potrzebami członków i uczestników a ryzykiem, na jakie narażają się animatorzy rynku. | W odniesieniu do instrumentu finansowego najlepsze oferty cenowe kupna i sprzedaży każdego animatora rynku dotyczące danego instrumentu, łącznie z wolumenami powiązonymi z tymi cenami. Publikować należy te kwotowania, które stanowią wiążące zobowiązania do kupna i sprzedaży instrumentów finansowych, oraz te, które wskazują cenę, za jaką zarejestrowani animatorzy rynku gotowi są kupić lub sprzedać instrumenty finansowe, oraz wolumen takich instrumentów. W wyjątkowych warunkach rynkowych dopuszcza się jednak przez ograniczony czas na publikowanie cen orientacyjnych lub jednostronnych (samego kupna albo samej sprzedaży). |
| System obrotu oparty na licytacji okresowej | System, który kojarzy zlecenia na podstawie licytacji okresowej i algorytmu obrotu obsługiwanych bez ingerencji człowieka. | W odniesieniu do każdego instrumentu finansowego cena, przy której system obrotu oparty na licytacji najlepiej spełniałby swój algorytm obrotu, oraz wolumen, jaki mógłby potencjalnie zostać zrealizowany po tej cenie przez uczestników danego systemu. |
| System zapytań o kwotowanie | System obrotu, w którym kwotowanie lub kwotowania przedstawiane są w odpowiedzi na zapytanie o kwotowanie złożone przez co najmniej jednego innego członka lub uczestnika. Kwotowanie może zostać zrealizowane wyłącznie przez członka lub uczestnika rynku składającego zapytanie. Członek lub uczestnik rynku składający zapytanie może zawrzeć transakcję, akceptując kwotowanie lub kwotowania przekazane mu w odpowiedzi na zapytanie. | Kwotowania i przypisane wolumeny przekazane przez dowolnego członka lub uczestnika, które, w przypadku zaakceptowania, doprowadziłyby do transakcji zgodnie z regulaminem systemu. Wszystkie kwotowania przedstawione w odpowiedzi na zapytanie o kwotowanie mogą zostać opublikowane w tym samym czasie, ale nie później niż w momencie, gdy możliwa stanie się ich realizacja. |
| Głosowy system obrotu | System obrotu, w którym transakcje między członkami są prowadzone w drodze negocjacji głosowych. | Oferty kupna i sprzedaży oraz przypisane wolumeny przekazane przez dowolnego członka lub uczestnika, które, w przypadku zaakceptowania, doprowadziłyby do transakcji zgodnie z regulaminem systemu. |
| System obrotu nienależący do żadnej z powyższych kategorii | System „hybrydowy”, należący jednocześnie do dwóch lub kilku spośród powyższych kategorii, lub system, w którym proces ustalania cen ma inny charakter niż ten obowiązujący dla systemów wymienionych w pierwszych pięciu wierszach. | Odpowiednie informacje na temat poziomu zleceń lub kwotowań oraz deklaracji zainteresowania zawarciem transakcji; w szczególności poziomy pięciu najlepszych cen kupna i sprzedaży lub kwotowania kupna i sprzedaży każdego animatora rynku obracającego tym instrumentem, o ile pozwalają na to właściwości stosowanego mechanizmu ustalania poziomu cen rynkowych na podstawie czynników podaży i popytu. |

ZAŁĄCZNIK II

Szczegółowe informacje na temat transakcji, które należy podawać do wiadomości publicznej

Tabela 1

Tabela symboli dla tabeli 2

| SYMBOL | RODZAJ DANYCH | DEFINICJA |
|--------------------|---|---|
| {ALPHANUM-n} | Do n znaków alfanumerycznych | Pole na tekst dowolny. |
| {CURRENCYCODE_3} | 3 znaki alfanumeryczne | Trzyliterowy kod waluty zgodnie z kodami walut ISO 4217 |
| {DATE_TIME_FORMAT} | Format daty i czasu zgodnie z ISO 8601 | Data i czas w następującej formie: RRRR-MM-DDThh:mm:ss.dddZ. Gdzie: — „RRRR” oznacza rok, — „MM” oznacza miesiąc, — „DD” oznacza dzień, — „T” – oznacza, że należy użyć litery „T”, — „hh” oznacza godzinę, — „mm” oznacza minutę, — „ss.dddZ” to sekunda i ułamek sekundy, — Z oznacza czas UTC. Datę i czas należy podawać według czasu UTC. |
| {DECIMAL-n/m} | Liczba dziesiętna złożona z maksymalnie n cyfr łącznie, z czego maksymalnie m cyfr mogą stanowić cyfry ułamkowe | Pole numeryczne na wartości dodatnie i ujemne: — separatorem dziesiętnym jest „.” (przecinek); — liczby ujemne są poprzedzone „-” (minusem). W stosownych przypadkach wartości zaokrąglą się, a nie skracą. |
| {ISIN} | 12 znaki alfanumeryczne | Kod ISIN zgodnie z normą ISO 6166 |
| {MIC} | 4 znaki alfanumeryczne | Identyfikator rynku zgodnie z normą ISO 10383 |

Tabela 2

Wykaz szczegółowych informacji na potrzeby przejrzystości posttransakcyjnej

| Szczegółowe informacje | Instrumenty finansowe | Opis/Szczegółowe informacje, które należy publikować | Rodzaj systemu realizacji/publikacji | Format, który należy podać zgodnie z tabelą 1 |
|------------------------|--|--|--|---|
| Data i czas transakcji | W odniesieniu do wszystkich instrumentów finansowych | Data i godzina realizacji transakcji. | Rynek regulowany (RM), wielostronna platforma obrotu (MTF), zorganizowana platforma obrotu (OTF) | {DATE_TIME_FORMAT} |

| Szczegółowe informacje | Instrumenty finansowe | Opis/Szczegółowe informacje, które należy publikować | Rodzaj systemu realizacji/publikacji | Format, który należy podać zgodnie z tabelą 1 |
|---|--|---|---|--|
| | | <p>W przypadku transakcji realizowanych w systemie obrotu poziom szczegółowości jest zgodny z wymogami określonymi w art. 3 rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2017/574 (1).</p> <p>W przypadku transakcji nierealizowanych w systemie obrotu należy podać datę i godzinę, kiedy strony uzgodniły treść następujących pól: ilość, cena, waluty (w polach 31, 34 i 40, jak określono w tabeli 2 załącznika I do rozporządzenia delegowanego (UE) 2017/590, kod identyfikacyjny instrumentu, klasyfikacja instrumentu i kod instrumentu bazowego, w stosownych przypadkach. W przypadku transakcji nierealizowanych w systemie obrotu podana godzina musi być podana z dokładnością co najmniej do najbliższej sekundy.</p> <p>Jeżeli transakcja jest wynikiem zlecenia przekazanego osobie trzeciej przez przedsiębiorstwo realizujące zlecenie w imieniu klienta, a warunki dotyczące transakcji, określone w art. 5 rozporządzenia delegowanego (UE) 2017/590, nie zostały spełnione, podaje się datę i godzinę transakcji, a nie godzinę przesłania zlecenia.</p> | <p>Zatwierdzony podmiot publikujący (APA)</p> <p>Dostawca informacji skonsolidowanych (CTP)</p> | |
| Rodzaj kodu identyfikacyjnego instrumentu | W odniesieniu do wszystkich instrumentów finansowych | Rodzaj kodu wykorzystywanego do identyfikacji instrumentu finansowego | RM, MTF, OTF APA CTP | „ISIN” = kod ISIN, o ile ISIN jest dostępny „OTHR” = inny identyfikator |
| Kod identyfikacyjny instrumentu | W odniesieniu do wszystkich instrumentów finansowych | Kod wykorzystywany do identyfikacji instrumentu finansowego | RM, MTF, OTF APA CTP | {ISIN} Jeżeli kod identyfikacyjny instrumentu nie jest kodem ISIN, identyfikator, który identyfikuje instrument pochodny, opiera się na polach 3–5, 7 i 8 oraz 12–42, jak określono w załączniku IV, i polach 13 i 24–48, jak określono w załączniku rozporządzenia delegowanego (UE) 2017/585, oraz na grupie instrumentów pochodnych, jak określono w załączniku III. |
| Cena | W odniesieniu do wszystkich instrumentów finansowych | Cena, po której zawarto transakcję, z wyłączeniem, w stosownych przypadkach, prowizji i naliczonych odsetek. | RM, MTF, OTF APA CTP | {DECIMAL-18/13} – jeżeli cena jest wyrażona jako wartość pieniężna. |

| Szczegółowe informacje | Instrumenty finansowe | Opis/Szczegółowe informacje, które należy publikować | Rodzaj systemu realizacji/publikacji | Format, który należy podać zgodnie z tabelą 1 |
|-------------------------------|--|--|--------------------------------------|--|
| | | <p>W przypadku umów opcji ceną transakcyjną jest premia opcyjna instrumentu pochodnego przypadająca na instrument bazowy lub punkt indeksu.</p> <p>W przypadku instrumentów typu <i>spread bet</i> jest to cena referencyjna instrumentu bazowego.</p> <p>W przypadku swapów ryzyka kredytowego (CDS) jest to kupon w punktach bazowych.</p> <p>Jeżeli cena wyrażona jest jako wartość pieniężna, podaje się ją w walucie głównej.</p> <p>W przypadku gdy cena nie jest obecnie dostępna, ale jej ustalanie jest w toku, należy wpisać „PNDG”.</p> <p>Jeżeli cena nie ma zastosowania, pola nie należy wypełniać.</p> <p>Informacje przedstawione w tym polu są zgodne z wartością wyrażoną w polu „Ilość”.</p> | | <p>{DECIMAL-11/10} – jeżeli cena jest wyrażona jako odsetek lub stopa zwrotu</p> <p>„PNDG” – jeżeli cena jest nieznaną</p> <p>{DECIMAL-18/17} – jeżeli cena jest wyrażona jako punkty bazowe</p> |
| Miejsce realizacji transakcji | W odniesieniu do wszystkich instrumentów finansowych | <p>Oznaczenie miejsca, gdzie zrealizowano transakcję.</p> <p>W przypadku transakcji realizowanych w systemie obrotu należy stosować kod identyfikacyjny segmentu rynku zgodnie z normą ISO 10383. Jeżeli kod identyfikacyjny segmentu rynku nie istnieje, należy stosować operacyjny kod identyfikacyjny rynku.</p> <p>Należy stosować kod identyfikacyjny segmentu rynku „XOFF” w odniesieniu do instrumentów finansowych dopuszczonych do obrotu lub będących przedmiotem obrotu w systemie obrotu, w przypadku gdy transakcja na tym instrumencie finansowym nie jest realizowana w systemie obrotu lub przez podmiot systematycznie internalizujący transakcje lub zorganizowaną platformę obrotu znajdujące się poza Unią.</p> <p>Należy stosować kod SINT w odniesieniu do instrumentów finansowych zgłoszonych do obrotu lub będących przedmiotem obrotu w systemie obrotu, w przypadku gdy transakcja na tym instrumencie finansowym jest realizowana przez podmiot systematycznie internalizujący transakcje.</p> | RM, MTF, OTF APA CTP | {MIC} – systemy obrotu „SINT” – podmiot systematycznie internalizujący transakcje |
| Oznaczenie ceny | W odniesieniu do wszystkich instrumentów finansowych | Określenie, czy cena transakcji jest wyrażona w wartości pieniężnej, wartości procentowej czy stopie zwrotu. | RM, MTF, OTF APA CTP | „MONE” – wartość pieniężna „PERC” – wartość procentowa „YIEL” – stopa zwrotu „BAPO” – punkty bazowe |
| Waluta ceny | W odniesieniu do wszystkich instrumentów finansowych | Waluta, w której wyrażona jest cena (ma zastosowanie, jeżeli cena jest wyrażona jako wartość pieniężna) | RM, MTF, OTF APA CTP | {CURRENCYCODE_3} |

| Szczegółowe informacje | Instrumenty finansowe | Opis/Szczegółowe informacje, które należy publikować | Rodzaj systemu realizacji/publikacji | Format, który należy podać zgodnie z tabelą 1 |
|-------------------------------------|---|---|--------------------------------------|---|
| Oznaczenie ilości w jednostce miary | W przypadku towarowych instrumentów pochodnych, instrumentów pochodnych bazujących na uprawnieniach do emisji i uprawnień do emisji, z wyjątkiem przypadków opisanych w art. 11 ust. 1 lit. a) i b) niniejszego rozporządzenia. | Określenie jednostek miary, w których wyraża się ilość w jednostce miary | RM, MTF, OTF APA CTP | „TOCD” – tony ekwiwalentu dwutlenku węgla lub w przeciwnym razie {ALPHANUM-25} |
| Ilość w jednostce miary | W przypadku towarowych instrumentów pochodnych, instrumentów pochodnych bazujących na uprawnieniach do emisji i uprawnień do emisji, z wyjątkiem przypadków opisanych w art. 11 ust. 1 lit. a) i b) niniejszego rozporządzenia. | Równoważna ilość towarowego instrumentu pochodnego lub uprawnienia do emisji będącego przedmiotem obrotu, wyrażona w jednostce miary | RM, MTF, OTF APA CTP | {DECIMAL-18/17} |
| Ilość | W przypadku wszystkich instrumentów finansowych, z wyjątkiem przypadków opisanych w art. 11 ust. 1 lit. a) i b) niniejszego rozporządzenia. | Liczba jednostek instrumentu finansowego lub liczba kontraktów pochodnych objętych transakcją. | RM, MTF, OTF APA CTP | {DECIMAL-18/17} |
| Kwota referencyjna | W przypadku wszystkich instrumentów finansowych, z wyjątkiem przypadków opisanych w art. 11 ust. 1 lit. a) i b) niniejszego rozporządzenia. | Kwota nominalna lub kwota referencyjna W przypadku instrumentów typu <i>spread bet</i> kwotę referencyjną stanowi wartość pieniężna zakładu postawionego na każdy punkt zmiany ceny bazowego instrumentu finansowego. W przypadku swapów ryzyka kredytowego jest to kwota referencyjna, dla której nabyto lub zbyto ochronę. Informacje przedstawione w tym polu są zgodne z wartością podaną w polu „Cena”. | RM, MTF, OTF APA CTP | {DECIMAL-18/5} |
| Waluta referencyjna | W przypadku wszystkich instrumentów finansowych, z wyjątkiem przypadków opisanych w art. 11 ust. 1 lit. a) i b) niniejszego rozporządzenia. | Waluta, w której denominowane są wartości nominalne. | RM, MTF, OTF APA CTP | {CURRENCYCODE_3} |

| Szczegółowe informacje | Instrumenty finansowe | Opis/Szczegółowe informacje, które należy publikować | Rodzaj systemu realizacji/publikacji | Format, który należy podać zgodnie z tabelą 1 |
|--------------------------------|---|---|--------------------------------------|---|
| Rodzaj | Wyłącznie w przypadku uprawnień do emisji i instrumentów pochodnych bazujących na uprawnieniach do emisji | Pole to ma zastosowanie wyłącznie do uprawnień do emisji i instrumentów pochodnych bazujących na uprawnieniach do emisji | RM, MTF, OTF APA CTP | „EUAE” – EUA „CERE” – CER „ERUE” – ERU „EUAA” – EUAA „OTHR” – inne (tylko w odniesieniu do instrumentów pochodnych) |
| Data i godzina publikacji | W odniesieniu do wszystkich instrumentów finansowych | Data i godzina opublikowania transakcji przez system obrotu lub zatwierdzony podmiot publikujący. W przypadku transakcji realizowanych w systemie obrotu poziom szczegółowości jest zgodny z wymogami określonymi w art. 2 rozporządzenia delegowanego (UE) 2017/574. W przypadku transakcji nierealizowanych w systemie obrotu podana godzina musi być podana z dokładnością co najmniej do najbliższej sekundy. | RM, MTF, OTF APA CTP | {DATE_TIME_FORMAT} |
| Miejsce publikacji | W odniesieniu do wszystkich instrumentów finansowych | Kod wykorzystywany do identyfikacji systemu obrotu i zatwierzonego podmiotu publikującego transakcję. | CTP | System obrotu: {MIC} Zatwierdzony podmiot publikujący: {MIC}, w stosownych przypadkach. W przeciwnym razie czterocyfrowy kod opublikowany w wykazie dostawców usług w zakresie udostępniania informacji na stronie internetowej ESMA. |
| Kod identyfikacyjny transakcji | W odniesieniu do wszystkich instrumentów finansowych | Kod alfanumeryczny przypisany przez systemy obrotu (zgodnie z art. 12 rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2017/580 (?)) i zatwierdzone podmioty publikujące oraz stosowany w każdym kolejnym odniesieniu do określonej transakcji. Kod identyfikacyjny transakcji jest niepowtarzalny, konsekwentnie stosowany i trwały w odniesieniu do kodu identyfikacyjnego segmentu rynku zgodnie z normą ISO 10383 i dnia sesyjnego. Jeżeli system obrotu nie stosuje kodów identyfikacyjnych segmentu rynku, kod identyfikacyjny transakcji musi być niepowtarzalny, konsekwentnie stosowany i trwały w odniesieniu do operacyjnego kodu identyfikacyjnego segmentu rynku i dnia sesyjnego. Jeżeli zatwierdzony podmiot publikujący nie stosuje kodu identyfikacyjnego segmentu rynku, powinien to być czterocyfrowy niepowtarzalny, konsekwentnie stosowany i trwały kod stosowany w celu identyfikacji zatwierzonego podmiotu publikującego i dnia sesyjnego. Elementy składowe kodu identyfikacyjnego transakcji nie mogą zdradzać tożsamości stron transakcji, dla której przechowywany jest dany kod. | RM, MTF, OTF APA CTP | {ALPHANUMERICAL-52} |

| Szczegółowe informacje | Instrumenty finansowe | Opis/Szczegółowe informacje, które należy publikować | Rodzaj systemu realizacji/publikacji | Format, który należy podać zgodnie z tabelą 1 |
|------------------------------------|-------------------------------------|---|--------------------------------------|--|
| Transakcja podlegająca rozliczeniu | W przypadku instrumentów pochodnych | Kod służący do identyfikacji, czy transakcja zostanie rozliczona. | RM, MTF, OTF APA CTP | „prawda” – transakcja podlegająca rozliczeniu „fałsz” – transakcja niepodlegająca rozliczeniu |

(¹) Rozporządzenie delegowane Komisji (UE) 2017/574 z dnia 7 czerwca 2016 r. uzupełniające dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/65/UE w odniesieniu do regulacyjnych standardów technicznych dotyczących poziomu dokładności zegarów służbowych (zob. s. 148 niniejszego Dziennika Urzędowego).

(²) Rozporządzenie delegowane Komisji (UE) 2017/580 z dnia 24 czerwca 2016 r. uzupełniające rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 600/2014 w odniesieniu do regulacyjnych standardów technicznych w zakresie przechowywania właściwych danych dotyczących zleceń, których przedmiotem są instrumenty finansowe (zob. s. 193 niniejszego Dziennika Urzędowego).

Tabela 3

Wykaz znaczników na potrzeby przejrzystości posttransakcyjnej

| Znacznik | Nazwa znacznika | Rodzaj systemu realizacji/publikacji | Opis |
|----------|---|--------------------------------------|--|
| „BENC” | Znacznik transakcji opartej na poziomie referencyjnym | RM, MTF, OTF APA CTP | Wszystkie rodzaje transakcji o średniej cenie ważonej wolumenem obrotu oraz wszelkie pozostałe transakcje, w przypadku których cenę oblicza się wielokrotnie w odstępach czasu zgodnie z danym poziomem referencyjnym. |
| „ACTX” | Znacznik transakcji międzyagencyjnej | APA CTP | Transakcje, w przypadku których firma inwestycyjna połączyła zlecenia zakupu i sprzedaży dwóch klientów realizowane w ramach jednej transakcji obejmującej taki sam wolumen i cenę. |
| „NPFT” | Znacznik transakcji niewpływającej na kształtowanie cen | RM, MTF, OTF CTP | Wszystkie rodzaje transakcji wymienione w art. 12 niniejszego rozporządzenia, które nie przyczyniają się do kształtowania cen. |
| „LRGS” | Znacznik transakcji realizowanej w ramach odroczenia posttransakcyjnego o dużej skali | RM, MTF, OTF APA CTP | Transakcje realizowane w ramach odroczenia posttransakcyjnego o dużej skali. |
| „ILQD” | Znacznik transakcji na nie płynnych instrumentach | RM, MTF, OTF APA CTP | Transakcje realizowane w ramach odroczenia dla instrumentów, dla których nie istnieje płynny rynek. |
| „SIZE” | Znacznik transakcji realizowanej w ramach odroczenia posttransakcyjnego o wielkości specyficznej dla danego instrumentu | RM, MTF, OTF APA CTP | Transakcje realizowane w ramach odroczenia posttransakcyjnego o wielkości specyficznej dla danego instrumentu. |
| „TPAC” | Znacznik transakcji pakietowej | RM, MTF, OTF APA CTP | Transakcje pakietowe, które nie są zamieniane na aktywa fizyczne, jak określono w art. 1. |

| | Znacznik | Nazwa znacznika | Rodzaj systemu realizacji/publikacji | Opis |
|--|----------|--|--------------------------------------|--|
| | „XFPH” | Znacznik transakcji zamienianej na aktywa fizyczne | RM, MTF, OTF APA CTP | Zamiana na aktywa fizyczne, jak określono w art. 1. |
| | „CANC” | Znacznik anulowania | RM, MTF, OTF APA CTP | W przypadku anulowania wcześniej opublikowanej transakcji. |
| | „AMND” | Znacznik zmiany | RM, MTF, OTF APA CTP | W przypadku zmiany wcześniej opublikowanej transakcji. |

UZUPEŁNIAJĄCE ZNACZNIKI ODROCZENIA

| | | | | |
|----------------------------------|--------|---|----------------------------|---|
| Art. 11 ust. 1 lit. a) ppkt (i) | „LMTF” | Znacznik ograniczonej ilości informacji | RM, MTF, OTF APA CTP | Pierwsze zgłoszenie wraz z publikacją ograniczonej ilości informacji zgodnie z art. 11 ust. 1 lit. a) ppkt (i). |
| | „FULF” | Znacznik pełnych informacji szczegółowych | | Transakcje, w odniesieniu do których ograniczona ilość informacji została wcześniej opublikowana zgodnie z art. 11 ust. 1 lit. a) ppkt (i). |
| Art. 11 ust. 1 lit. a) ppkt (ii) | „DATF” | Znacznik dziennych transakcji zagregowanych | RM, MTF, OTF APA CTP | Publikacja dziennych transakcji zagregowanych zgodnie z art. 11 ust. 1 lit. a) ppkt (ii). |
| | „FULA” | Znacznik pełnych informacji szczegółowych | | Poszczególne transakcje, w odniesieniu do których zagregowane informacje szczegółowe zostały wcześniej opublikowane zgodnie z art. 11 ust. 1 lit. a) ppkt (ii). |
| Art. 11 ust. 1 lit. b) | „VOLO” | Znacznik pominięcia publikacji wolumenu | RM, MTF, OTF APA CTP | Transakcje, w odniesieniu do których publikowana jest ograniczona ilość informacji szczegółowych zgodnie z art. 11 ust. 1 lit. b). |
| | „FULV” | Znacznik pełnych informacji szczegółowych | | Transakcje, w odniesieniu do których ograniczona ilość informacji została wcześniej opublikowana zgodnie z art. 11 ust. 1 lit. b). |
| Art. 11 ust. 1 lit. c) | „FWAF” | Znacznik czterotygodniowej agregacji | RM, MTF, OTF APA CTP | Publikacja zagregowanych transakcji zgodnie z art. 11 ust. 1 lit. c). |
| | „FULJ” | Znacznik pełnych informacji szczegółowych | | Poszczególne transakcje, w przypadku których wcześniej skorzystano z zagregowanej publikacji zgodnie z art. 11 ust. 1 lit. c). |

| | Znacznik | Nazwa znacznika | Rodzaj systemu realizacji/publikacji | Opis |
|--|----------|---|--------------------------------------|---|
| Art. 11 ust. 1 lit. d) | „IDAF” | Znacznik nieokreślonej agregacji | RM, MTF, OTF APA CTP | Transakcje, w przypadku których dozwolona jest publikacja kilku transakcji w postaci zagregowanej przez czas nieokreślony zgodnie z art. 11 ust. 1 lit. d). |
| Kolejne zastosowanie przepisów art. 11 ust. 1 lit. b) i art. 11 ust. 2 lit. c) w odniesieniu do instrumentów długu państwowego | „VOLW” | Znacznik pominięcia publikacji wolumenu | RM, MTF, OTF APA CTP | Transakcje, w przypadku których publikuje się ograniczone informacje szczegółowe zgodnie z art. 11 ust. 1 lit. b) oraz w przypadku których będzie dozwolona późniejsza publikacja kilku transakcji w postaci zagregowanej przez czas nieokreślony zgodnie z art. 11 ust. 2 lit. c). |
| | „COAF” | Znacznik kolejnej agregacji (pominięcie posttransakcyjnej publikacji wolumenu w przypadku instrumentów długu państwowego) | RM, MTF, OTF APA CTP | Transakcje, w przypadku których publikuje się ograniczone informacje szczegółowe zgodnie z art. 11 ust. 1 lit. b) oraz w przypadku których dozwolona jest późniejsza publikacja kilku transakcji w postaci zagregowanej przez czas nieokreślony zgodnie z art. 11 ust. 2 lit. c). |

Tabela 4

Miara wolumenu

| Rodzaj instrumentu | Wolumen |
|---|---|
| Wszystkie rodzaje obligacji, z wyjątkiem obligacji typu ETC i ETN oraz strukturyzowane produkty finansowe | Całkowita wartość nominalna instrumentów dłużnych będących przedmiotem obrotu |
| Instrumenty typu ETC i ETN | Liczba jednostek będących przedmiotem obrotu ⁽¹⁾ |
| Sekurytyzowane instrumenty pochodne | Liczba jednostek będących przedmiotem obrotu ⁽¹⁾ |
| Instrumenty pochodne stóp procentowych | Kwota referencyjna zawieranych kontraktów |
| Instrumenty pochodne na waluty | Kwota referencyjna zawieranych kontraktów |
| Instrumenty pochodne na akcje | Kwota referencyjna zawieranych kontraktów |
| Towarowe instrumenty pochodne | Kwota referencyjna zawieranych kontraktów |
| Kredytowe instrumenty pochodne | Kwota referencyjna zawieranych kontraktów |
| Kontrakt na transakcje różnicowe | Kwota referencyjna zawieranych kontraktów |
| Instrumenty pochodne C10 | Kwota referencyjna zawieranych kontraktów |
| Instrumenty pochodne bazujące na uprawnieniach do emisji | Tony ekwiwalentu dwutlenku węgla |
| Uprawnienia do emisji | Tony ekwiwalentu dwutlenku węgla |

⁽¹⁾ Cena za jednostkę.

ZAŁĄCZNIK III

Ocena płynności, progi dużej skali i wielkości specyficznej dla instrumentów finansowych nieudziałowych**1. Instrukcje do celów niniejszego załącznika**

1. Odniesienie do „klasy aktywów” oznacza odniesienie do następujących klas instrumentów finansowych: obligacje, strukturyzowane produkty finansowe, sekurytyzowane instrumenty pochodne, instrumenty pochodne stóp procentowych, instrumenty pochodne na akcje, towarowe instrumenty pochodne, instrumenty pochodne na waluty, kredytowe instrumenty pochodne, instrumenty pochodne C10, kontrakty na transakcje różnicowe, uprawnienia do emisji i instrumenty pochodne bazujące na uprawnieniach do emisji.
2. Odniesienie do „podklasy aktywów” oznacza odniesienie do klasy aktywów poddanej segmentacji na bardziej szczegółowym poziomie w zależności od rodzaju kontraktu lub rodzaju instrumentu bazowego.
3. Odniesienie do „podklasy” oznacza odniesienie do podklasy aktywów poddanej segmentacji na bardziej szczegółowym poziomie na podstawie dalszych jakościowych kryteriów segmentacji określonych w tabeli 2.1–13.3 niniejszego załącznika.
4. „Średni dzienny obrót (ADT)” oznacza całkowity obrót dla danego instrumentu finansowego ustalony według miary wolumenu określonej w załączniku II tabela 4 i zrealizowanej w okresie podanym w art. 13 ust. 7, podzielony przez liczbę dni sesyjnych w tym okresie lub, w stosownych przypadkach, w tej części roku, w której dany instrument finansowy był dopuszczony do obrotu lub był przedmiotem obrotu w systemie obrotu i obrót nim nie został zawieszony.
5. „Średnia dzienna kwota referencyjna (ADNA)” oznacza całkowitą kwotę referencyjną za dany instrument finansowy ustaloną według miary wolumenu określonej w załączniku II tabela 4 i zrealizowanej w okresie podanym w art. 13 ust. 18 w odniesieniu do wszystkich obligacji, z wyjątkiem obligacji typu ETC i ETN, oraz w art. 13 ust. 7 w odniesieniu do wszystkich pozostałych instrumentów finansowych, podzieloną przez liczbę dni sesyjnych w tym okresie lub, w stosownych przypadkach, w tej części roku, w której dany instrument finansowy był dopuszczony do obrotu lub był przedmiotem obrotu w systemie obrotu i obrót nim nie został zawieszony.
6. „Odsetek dni handlowych w danym okresie” oznacza liczbę dni w okresie podanym w art. 13 ust. 18 w odniesieniu do wszystkich obligacji, z wyjątkiem obligacji typu ETC i ETN, oraz w art. 13 ust. 7 w odniesieniu do strukturyzowanych produktów finansowych, w których to dniach zrealizowano co najmniej jedną transakcję na danym instrumencie finansowym, podzieloną przez liczbę dni sesyjnych w tym okresie lub, w stosownych przypadkach, w tej części roku, w której dany instrument finansowy był dopuszczony do obrotu lub był przedmiotem obrotu w systemie obrotu i obrót nim nie został zawieszony.
7. „Średnia dzienna liczba transakcji” oznacza całkowitą liczbę transakcji zrealizowanych na danym instrumencie finansowym w okresie podanym w art. 13 ust. 18 w odniesieniu do wszystkich obligacji, z wyjątkiem obligacji typu ETC i ETN, oraz w art. 13 ust. 7 w odniesieniu do wszystkich pozostałych instrumentów finansowych, podzieloną przez liczbę dni sesyjnych w tym okresie lub, w stosownych przypadkach, w tej części roku, w której dany instrument finansowy był dopuszczony do obrotu lub był przedmiotem obrotu w systemie obrotu i obrót nim nie został zawieszony.
8. „Kontrakt typu *futures*” oznacza kontrakt kupna lub sprzedaży towaru lub instrumentu finansowego w wyznaczonym terminie w przyszłości po cenie uzgodnionej w momencie zawarcia kontraktu przez kupującego i sprzedającego. Każdy kontrakt typu *futures* opatrzony jest standardowymi warunkami, które określają minimalną ilość i jakość, którą można kupić lub sprzedać, najmniejszą kwotą, o którą cena może ulec zmianie, procedury dostawy, termin zapadalności i inne cechy charakterystyczne kontraktu.
9. „Opcja” oznacza kontrakt, na mocy którego właściciel ma prawo, a nie obowiązek, kupić (opcja kupna) lub sprzedać (opcja sprzedaży) określony instrument finansowy lub towar po wcześniej ustalonej cenie, kursie wykonania, w wyznaczonym przyszłym terminie lub w dniu wykonania lub do tego terminu.
10. „Swap” oznacza kontrakt, w ramach którego dwie strony zgadzają się na wymianę przepływów pieniężnych na jednym instrumencie finansowym na przepływy pieniężne na drugim instrumencie finansowym w określonym terminie w przyszłości.
11. „Swap Portfelowy” oznacza kontrakt, na mocy którego użytkownicy końcowi mogą handlować wieloma swapami.

12. „Kontrakt typu *forward*” oznacza prywatny kontrakt między dwiema stronami na kupno lub sprzedaż towaru lub instrumentu finansowego w wyznaczonym terminie w przyszłości po cenie uzgodnionej w momencie zawarcia kontraktu przez kupującego i sprzedającego.
13. „Swapcja” oznacza kontrakt, na mocy którego właściciel ma prawo, a nie obowiązek, zawrzeć umowę swapową w wyznaczonym przyszłym terminie lub w dniu wykonania lub do tego terminu.
14. „Kontrakt typu *futures* na swap” oznacza kontrakt typu *futures*, na mocy którego właściciel ma obowiązek zawrzeć umowę swapową w wyznaczonym przyszłym terminie lub do tego terminu.
15. „Kontrakt typu *forward* na swap” oznacza kontrakt typu *forward*, na mocy którego właściciel ma obowiązek zawrzeć umowę swapową w wyznaczonym przyszłym terminie lub do tego terminu.

2. Obligacje

Tabela 2.1

Obligacje (wszystkie rodzaje obligacji, z wyjątkiem obligacji typu ETC i ETN) – klasy niemające płynnego rynku

| Klasa aktywów – obligacje (wszystkie rodzaje obligacji, z wyjątkiem obligacji typu ETC i ETN) | | | | | |
|---|---|----|----|----|--|
| Uznaje się, że dla danego instrumentu finansowego nie ma płynnego rynku zgodnie z art. 6 i art. 8 ust. 1 lit. b), jeżeli instrument ten nie spełnia jednego lub żadnego z poniższych ilościowych kryteriów płynności w ujęciu łącznym | | | | | |
| Średnia dzienna kwota referencyjna [ilościowe kryteria płynności 1] | Średnia dzienna liczba transakcji [ilościowe kryteria płynności 2] | | | | Odsetek dni obrotu w danym okresie [ilościowe kryteria płynności 3] |
| | S1 | S2 | S3 | S4 | |
| 100 000 EUR | 15 | 10 | 7 | 2 | 80 % |

Tabela 2.2

Obligacje (wszystkie rodzaje obligacji, z wyjątkiem obligacji typu ETC i ETN) – klasy niemające płynnego rynku

| Klasa aktywów – obligacje (wszystkie rodzaje obligacji, z wyjątkiem obligacji typu ETC i ETN) | | | |
|--|---|-------------------|-------------------|
| Uznaje się, że dla danych obligacji nie ma płynnego rynku zgodnie z art. 13 ust. 18, jeżeli charakteryzują się specyficznym połączeniem rodzaju obligacji i rozmiaru emisji, jak określono w każdym wierszu tabeli | | | |
| Rodzaj obligacji | | Rozmiar emisji | |
| Obligacja skarbową | oznaczają obligacje wyemitowane przez emitenta długu państwowego, którym jest: a) Unia; b) państwo członkowskie, w tym dowolna agenda rządowa, agencja lub spółka celowa danego państwa członkowskiego; c) podmiot państwowy niewymieniony w lit. a) i b). | mniej niż (w EUR) | 1 000 000 000 EUR |

| Klasa aktywów – obligacje (wszystkie rodzaje obligacji, z wyjątkiem obligacji typu ETC i ETN) | | | | | |
|---|---|------------------------|-------------------|------------------------|-----------------|
| Rodzaj obligacji | | Rozmiar emisji | | | |
| Inne rodzaje obligacji publicznych | <p>oznaczają obligacje wyemitowane przez jednego z następujących emitentów publicznych:</p> <p>a) członka federacji, w przypadku federalnego państwa członkowskiego;</p> <p>b) spółkę celową dla kilku państw członkowskich;</p> <p>c) międzynarodową instytucję finansową ustanowioną przez co najmniej dwa państwa członkowskie, której celem jest pozyskiwanie środków finansowych i świadczenie pomocy finansowej z korzyścią dla jej członków, którzy doświadczają poważnych problemów finansowych lub są zagrożeni takimi problemami;</p> <p>d) Europejski Bank Inwestycyjny;</p> <p>e) podmiot publiczny, który nie jest emitentem obligacji skarbowych, jak określono w poprzednim wierszu.</p> | mniej niż (w EUR) | | 500 000 000 EUR | |
| Obligacje zamienne | oznaczają instrument składający się z obligacji lub sekurytyzowanych instrumentów dłużnych z wbudowanym instrumentem pochodnym, taki jak opcja kupna instrumentu bazowego | mniej niż (w EUR) | | 500 000 000 EUR | |
| Obligacje zabezpieczone | oznaczają obligacje, o których mowa w art. 52 ust. 4 dyrektywy 2009/65/WE | podczas etapów S1 i S2 | | podczas etapów S3 i S4 | |
| | | mniej niż (w EUR) | 1 000 000 000 EUR | mniej niż (w EUR) | 500 000 000-EUR |
| Obligacje korporacyjne | oznaczają obligacje wyemitowane przez Societas Europaea ustanowioną zgodnie z rozporządzeniem Rady (WE) nr 2157/2001 ⁽¹⁾ lub rodzaj przedsiębiorstwa wymieniony w art. 1 dyrektywy 2009/101/WE Parlamentu Europejskiego i Rady ⁽²⁾ lub równoważny podmiot z państwa trzeciego | podczas etapów S1 i S2 | | podczas etapów S3 i S4 | |
| | | mniej niż (w EUR) | 1 000 000 000 EUR | mniej niż (w EUR) | 500 000 000-EUR |
| Rodzaj obligacji | W celu ustalenia instrumentów finansowych, dla których nie stwierdzono istnienia płynnego rynku w rozumieniu art. 13 ust. 18 stosuje się następującą metodę | | | | |
| Inne rodzaje obligacji | Obligacje nienależące do żadnego z wymienionych powyżej rodzajów obligacji, dla których nie stwierdzono istnienia płynnego rynku | | | | |

⁽¹⁾ Rozporządzenie Rady (WE) nr 2157/2001 z dnia 8 października 2001 r. w sprawie statutu spółki europejskiej (SE) (Dz.U. L 294 z 10.11.2001, s. 1).

⁽²⁾ Dyrektywa 2009/101/WE Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 16 września 2009 r. w sprawie koordynacji gwarancji, jakie są wymagane w państwach członkowskich od spółek w rozumieniu art. 48 akapit drugi Traktatu, w celu uzyskania ich równoważności, dla zapewnienia ochrony interesów zarówno wspólników, jak i osób trzecich (Dz.U. L 258 z 1.10.2009, s. 11).

Tabela 2.3

Obligacje (wszystkie rodzaje obligacji, z wyjątkiem obligacji typu ETC i ETN) – przedtransakcyjne i posttransakcyjne progi wielkości specyficznej dla danego instrumentu i dużej skali

| Klasa aktywów – obligacje (wszystkie rodzaje obligacji, z wyjątkiem obligacji typu ETC i ETN) | | | | | | | | | | |
|---|--|---|----|----|----|------------------------------------|-------------------|---|-----------------------------------|-------------------|
| Rodzaj obligacji | Transakcje, które należy wziąć pod uwagę przy obliczaniu progów dla danego rodzaju obligacji | Poziomy percentyli, które należy stosować przy obliczaniu przedtransakcyjnych i posttransakcyjnych progów wielkości specyficznej dla danego instrumentu i dużej skali dla każdego rodzaju obligacji | | | | | | | | |
| | | Przedtransakcyjny próg wielkości specyficznej dla danego instrumentu | | | | Przedtransakcyjny próg dużej skali | | Posttransakcyjny próg wielkości specyficznej dla danego instrumentu | Posttransakcyjny próg dużej skali | |
| | | Obrót – percentyl | | | | dolna granica progu | Obrót – percentyl | dolna granica progu | Obrót – percentyl | Obrót – percentyl |
| Obligacja skarbowa | transakcje przeprowadzone na obligacjach skarbowych po wyłączeniu transakcji określonych w art. 13 ust. 10 | S1 | S2 | S3 | S4 | 300 000 EUR | 70 | 300 000 EUR | 80 | 90 |
| | | 30 | 40 | 50 | 60 | | | | | |
| Inne rodzaje obligacji publicznych | transakcje przeprowadzone na innych rodzajach obligacji państwowych po wyłączeniu transakcji określonych w art. 13 ust. 10 | S1 | S2 | S3 | S4 | 300 000 EUR | 70 | 300 000 EUR | 80 | 90 |
| | | 30 | 40 | 50 | 60 | | | | | |
| Obligacje zamienne | transakcje przeprowadzone na obligacjach zamiennych po wyłączeniu transakcji określonych w art. 13 ust. 10 | S1 | S2 | S3 | S4 | 200 000 EUR | 70 | 200 000 EUR | 80 | 90 |
| | | 30 | 40 | 50 | 60 | | | | | |
| Obligacje zabezpieczone | transakcje przeprowadzone na obligacjach zabezpieczonych po wyłączeniu transakcji określonych w art. 13 ust. 10 | S1 | S2 | S3 | S4 | 300 000 EUR | 70 | 300 000 EUR | 80 | 90 |
| | | 30 | 40 | 40 | 40 | | | | | |
| Obligacje korporacyjne | transakcje przeprowadzone na obligacjach korporacyjnych po wyłączeniu transakcji określonych w art. 13 ust. 10 | S1 | S2 | S3 | S4 | 200 000 EUR | 70 | 200 000 EUR | 80 | 90 |
| | | 30 | 40 | 50 | 60 | | | | | |
| Inne rodzaje obligacji | transakcje przeprowadzone na innych rodzajach obligacji po wyłączeniu transakcji określonych w art. 13 ust. 10 | S1 | S2 | S3 | S4 | 200 000 EUR | 70 | 200 000 EUR | 80 | 90 |
| | | 30 | 40 | 50 | 60 | | | | | |

Tabela 2.4

Obligacje (obligacje typu ETC i ETN) – klasy, dla których nie stwierdzono istnienia płynnego rynku

| Klasa aktywów – obligacje (obligacje typu ETC i ETN) | | |
|---|--|--|
| Rodzaj obligacji | Uznaje się, że dla danego instrumentu finansowego nie ma płynnego rynku zgodnie z art. 6 i art. 8 ust. 1 lit. b), jeżeli instrument ten nie spełnia jednego lub żadnego z poniższych ilościowych kryteriów płynności | |
| | Średni dzienny obrót (ADT) [ilościowe kryterium płynności 1] | Średnia dzienna liczba transakcji [ilościowe kryterium płynności 2] |
| Instrument typu ETC (ang. Exchange Traded Commodities) instrument dłużny emitowany w zamian za bezpośrednią inwestycję emitenta w kontrakty towarowe lub kontrakty na towarowe instrumenty pochodne. Cena ETC jest bezpośrednio lub pośrednio związana z wynikami instrumentu bazowego. Cena ETC pasywnie podąża za wynikami towaru lub indeksami towarów, do których się odnosi. | 500 000 EUR | 10 |
| Instrument typu ETN (ang. Exchange Traded Notes) instrument dłużny emitowany w zamian za bezpośrednią inwestycję emitenta w instrumenty bazowe lub kontrakty pochodne na instrumenty bazowe. Cena ETN jest bezpośrednio lub pośrednio związana z wynikami instrumentu bazowego. Cena ETN pasywnie podąża za wynikami instrumentu bazowego, do którego się odnosi. | 500 000 EUR | 10 |

Tabela 2.5

Obligacje (obligacje typu ETC i ETN) – przedtransakcyjne i posttransakcyjne progi wielkości specyficznej dla danego instrumentu i dużej skali

| Klasa aktywów – obligacje (obligacje typu ETC i ETN) | | | | |
|--|--|------------------------------------|---|-----------------------------------|
| Przedtransakcyjne i posttransakcyjne progi wielkości specyficznej dla danego instrumentu i dużej skali dla poszczególnych instrumentów, dla których stwierdzono istnienie płynnego rynku | | | | |
| Rodzaj obligacji | Przedtransakcyjny próg wielkości specyficznej dla danego instrumentu | Przedtransakcyjny próg dużej skali | Posttransakcyjny próg wielkości specyficznej dla danego instrumentu | Posttransakcyjny próg dużej skali |
| | Wartość progowa | Wartość progowa | Wartość progowa | Wartość progowa |
| ETC | 1 000 000 EUR | 1 000 000 EUR | 50 000 000 EUR | 50 000 000 EUR |
| ETN | 1 000 000 EUR | 1 000 000 EUR | 50 000 000 EUR | 50 000 000 EUR |

| Klasa aktywów – obligacje (obligacje typu ETC i ETN) | | | | |
|--|--|------------------------------------|---|-----------------------------------|
| Przedtransakcyjne i posttransakcyjne progi wielkości specyficznej dla danego instrumentu i dużej skali dla poszczególnych instrumentów, dla których nie stwierdzono istnienia płynnego rynku | | | | |
| Rodzaj obligacji | Przedtransakcyjny próg wielkości specyficznej dla danego instrumentu | Przedtransakcyjny próg dużej skali | Posttransakcyjny próg wielkości specyficznej dla danego instrumentu | Posttransakcyjny próg dużej skali |
| | Wartość progowa | Wartość progowa | Wartość progowa | Wartość progowa |
| ETC | 900 000 EUR | 900 000 EUR | 45 000 000 EUR | 45 000 000 EUR |
| ETN | 900 000 EUR | 900 000 EUR | 45 000 000 EUR | 45 000 000 EUR |

3. Strukturyzowane produkty finansowe

Tabela 3.1

Strukturyzowane produkty finansowe – klasy, dla których nie stwierdzono istnienia płynnego rynku

| Klasa aktywów – strukturyzowane produkty finansowe | | |
|--|--|--|
| Test 1 – Ocena klasy aktywów strukturyzowanych produktów finansowych | | |
| Ocena klasy aktywów strukturyzowanych produktów finansowych przeprowadzona na potrzeby ustalenia instrumentów finansowych, dla których nie stwierdzono istnienia płynnego rynku w rozumieniu art. 6 i art. 8 ust. 1 lit. b) | | |
| Transakcje, które należy wziąć pod uwagę przy obliczaniu wartości związanych z ilościowymi kryteriami płynności do celów oceny klasy aktywów strukturyzowanych produktów finansowych | Klasę aktywów strukturyzowanych produktów finansowych ocenia się poprzez zastosowanie następujących progów ilościowych kryteriów płynności | |
| | Średnia dzienna kwota referencyjna (ADNA) [ilościowe kryterium płynności 1] | Średnia dzienna liczba transakcji [ilościowe kryterium płynności 2] |
| Transakcje przeprowadzane na wszystkich strukturyzowanych produktach finansowych | 300 000 000 EUR | 500 |
| Test 2 – Brak płynnego rynku dla strukturyzowanych produktów finansowych | | |
| Jeżeli wartości związane z ilościowymi kryteriami płynności będą przekraczały ilościowe progi płynności wyznaczone na potrzeby oceny klasy aktywów strukturyzowanych produktów finansowych, test 1 uznaje się za pomyślnie ukończony i przeprowadza się test 2. Uznaje się, że dla danego instrumentu finansowego nie ma płynnego rynku zgodnie z art. 6 i art. 8 ust. 1 lit. b), jeżeli instrument ten nie spełnia co najmniej jednego lub żadnego z poniższych ilościowych kryteriów płynności | | |
| Średnia dzienna kwota referencyjna (ADNA) [ilościowe kryterium płynności 1] | Średnia dzienna liczba transakcji [ilościowe kryterium płynności 2] | Odsetek dni obrotu w danym okresie [ilościowe kryteria płynności 3] |
| 100 000 EUR | 2 | 80 % |

Tabela 3.2

Strukturyzowane produkty finansowe – przedtransakcyjne i posttransakcyjne progi wielkości specyficznej dla danego instrumentu i dużej skali, jeżeli test 1 nie został pomyślnie ukończony

| Klasa aktywów – strukturyzowane produkty finansowe | | | |
|---|------------------------------------|---|-----------------------------------|
| Przedtransakcyjne i posttransakcyjne progi wielkości specyficznej dla danego instrumentu i dużej skali dla wszystkich strukturyzowanych produktów finansowych, jeżeli test 1 nie został pomyślnie ukończony | | | |
| Przedtransakcyjny próg wielkości specyficznej dla danego instrumentu | Przedtransakcyjny próg dużej skali | Posttransakcyjny próg wielkości specyficznej dla danego instrumentu | Posttransakcyjny próg dużej skali |
| Wartość progowa | Wartość progowa | Wartość progowa | Wartość progowa |
| 100 000 EUR | 250 000 EUR | 500 000 EUR | 1 000 000 EUR |

Tabela 3.3

Strukturyzowane produkty finansowe – przedtransakcyjne i posttransakcyjne progi wielkości specyficznej dla danego instrumentu i dużej skali, jeżeli test 1 został pomyślnie ukończony

| Klasa aktywów – strukturyzowane produkty finansowe | | | | | | | | | | | | |
|--|---|----|---------------------|----|---|---------------------|---|---------------------|-----------------------------------|---------------------|---------------|--|
| Transakcje, które należy wziąć pod uwagę przy obliczaniu progów | Poziomy percentyli i progów, które należy stosować przy obliczaniu przedtransakcyjnych i posttransakcyjnych progów wielkości specyficznej dla danego instrumentu i dużej skali dla strukturyzowanych produktów finansowych, dla których istnieje płynny rynek, jeżeli test 1 został pomyślnie ukończony | | | | | | | | | | | |
| | Przedtransakcyjny próg wielkości specyficznej dla danego instrumentu | | | | Przedtransakcyjny próg dużej skali | | Posttransakcyjny próg wielkości specyficznej dla danego instrumentu | | Posttransakcyjny próg dużej skali | | | |
| | Obrót – percentyl | | Dolna granica progu | | Obrót – percentyl | Dolna granica progu | Obrót – percentyl | Dolna granica progu | Obrót – percentyl | Dolna granica progu | | |
| Transakcje przeprowadzane na wszystkich strukturyzowanych produktach finansowych, dla których istnieje płynny rynek | S1 | S2 | S3 | S4 | 100 000 EUR | 70 | 250 000 EUR | 80 | 500 000 EUR | 90 | 1 000 000 EUR | |
| | 30 | 40 | 50 | 60 | | | | | | | | |
| Przedtransakcyjne i posttransakcyjne progi wielkości specyficznej dla danego instrumentu i dużej skali dla strukturyzowanych produktów finansowych, dla których nie stwierdzono istnienia płynnego rynku, jeżeli test 1 został pomyślnie ukończony | | | | | | | | | | | | |
| Przedtransakcyjny próg wielkości specyficznej dla danego instrumentu | Przedtransakcyjny próg dużej skali | | | | Posttransakcyjny próg wielkości specyficznej dla danego instrumentu | | | | Posttransakcyjny próg dużej skali | | | |
| Wartość progowa | Wartość progowa | | | | Wartość progowa | | | | Wartość progowa | | | |
| 100 000 EUR | 250 000 EUR | | | | 500 000 EUR | | | | 1 000 000 EUR | | | |

4. Sekurytyzowane instrumenty pochodne

Tabela 4.1

Sekurytyzowane instrumenty pochodne – klasy, dla których nie stwierdzono istnienia płynnego rynku

| |
|---|
| Klasa aktywów – sekurytyzowane instrumenty pochodne |
|---|

oznaczają zbywalne papiery wartościowe w rozumieniu definicji przedstawionej w art. 4 ust. 1 pkt 44 lit. c) dyrektywy 2014/65/UE inne niż strukturyzowane produkty finansowe i obejmują przynajmniej:

- a) klasyczne warranty zabezpieczone to papiery wartościowe przyznające posiadaczowi prawo, ale nie obowiązek, zakupu (sprzedaży) składnika aktywów bazowych o określonej kwocie w terminie wykupu lub przed terminem wykupu po z góry określonym kursie wykonania lub – jeżeli przyjęto rozliczenie w środkach pieniężnych – do uiszczenia dodatniej różnicy między aktualną ceną rynkową (kursem wykonania) a kursem wykonania (aktualną ceną rynkową);
- b) certyfikaty z dźwignią to certyfikaty zapewniające możliwość śledzenia wyników uzyskiwanych przez składnik aktywów bazowych wywierający efekt mnożnikowy;
- c) egzotyczne warranty zabezpieczone to warranty zabezpieczone, których głównym składnikiem jest połączenie opcji;
- d) prawa zbywalne;
- e) certyfikaty inwestycyjne to certyfikaty zapewniające możliwość śledzenia wyników uzyskiwanych przez składnik aktywów bazowych, który nie wywiera efektu mnożnikowego.

Aby określić klasy instrumentów finansowych, co do których uznano, że nie istnieje dla nich płynny rynek w rozumieniu art. 6 i art. 8 ust. 1 lit. b), stosuje się następującą metodę

uznaje się, że dla wszystkich sekurytyzowanych instrumentów pochodnych istnieje płynny rynek

Tabela 4.2

Sekurytyzowane instrumenty pochodne – przedtransakcyjne i posttransakcyjne progi wielkości specyficznej dla danego instrumentu i dużej skali

| Klasa aktywów – sekurytyzowane instrumenty pochodne | | | |
|---|------------------------------------|---|-----------------------------------|
| Przedtransakcyjne i posttransakcyjne progi wielkości specyficznej dla danego instrumentu i dużej skali | | | |
| Przedtransakcyjny próg wielkości specyficznej dla danego instrumentu | Przedtransakcyjny próg dużej skali | Posttransakcyjny próg wielkości specyficznej dla danego instrumentu | Posttransakcyjny próg dużej skali |
| Wartość progowa | Wartość progowa | Wartość progowa | Wartość progowa |
| 50 000 EUR | 60 000 EUR | 90 000 EUR | 100 000 EUR |

5. Instrumenty pochodne stóp procentowych

Tabela 5.1

Instrumenty pochodne stóp procentowych – klasy, dla których nie stwierdzono istnienia płynnego rynku

| Klasa aktywów – instrumenty pochodne stóp procentowych | | | | |
|---|--|---|---|---|
| jakikolwiek kontrakt zdefiniowany w sekcji C pkt 4 załącznika I do dyrektywy 2014/65/UE, dla którego ostatecznym instrumentem bazowym jest stopa procentowa, obligacja, pożyczka, dowolny koszyk, portfel lub indeks, w tym stopa procentowa, obligacja, pożyczka lub dowolny inny produkt reprezentujący wyniki stopy procentowej, obligacji i pożyczki. | | | | |
| Podklasa aktywów | Aby określić klasy instrumentów finansowych, co do których uznano, że nie istnieje dla nich płynny rynek w rozumieniu art. 6 i art. 8 ust. 1 lit. b), każdą podklasę aktywów dzieli się na dalsze podklasy w następujący sposób | Uznaje się, że dla danej podklasy nie istnieje płynny rynek w rozumieniu art. 6 i art. 8 ust. 1 lit. b), jeżeli klasa ta nie spełnia co najmniej jednego z poniższych ilościowych kryteriów płynności. W odniesieniu do podklas, co do których uznano, że istnieje dla nich płynny rynek, zastosowanie ma – w stosownych przypadkach – dodatkowe jakościowe kryterium płynności | | |
| | | Średnia dzienna kwota referencyjna (ADNA) [ilościowe kryterium płynności 1] | Średnia dzienna liczba transakcji [ilościowe kryterium płynności 2] | Dodatkowe jakościowe kryterium płynności |
| Kontrakty typu <i>futures/forward</i> na obligacje | <p>podklasę kontraktów typu <i>futures/forward</i> na obligacje definiuje się w oparciu o następujące kryteria segmentacji:</p> <p>Kryterium segmentacji 1 – emitent instrumentu bazowego</p> <p>Kryterium segmentacji 2 – okres zapadalności instrumentu bazowego w formie obligacji z obowiązkiem dostawy określony w następujący sposób:</p> <p>Krótkoterminowy: instrument bazowy w formie obligacji z obowiązkiem dostawy, którego okres zapadalności wynosi od 1 roku do 4 lat, uznaje się za krótkoterminowy</p> <p>Średnioterminowy: instrument bazowy w formie obligacji z obowiązkiem dostawy, którego okres zapadalności wynosi od 4 do 8 lat, uznaje się za średnioterminowy</p> <p>Długoterminowy: instrument bazowy w formie obligacji z obowiązkiem dostawy, którego okres zapadalności wynosi od 8 do 15 lat, uznaje się za długoterminowy</p> <p>Ultradługoterminowy: instrument bazowy w formie obligacji z obowiązkiem dostawy, którego okres zapadalności wynosi powyżej 15 lat, uznaje się za ultradługoterminowy</p> | 5 000 000 EUR | 10 | ilekroć dla podklasy zostanie ustalone, że istnieje dla niej płynny rynek w odniesieniu do określonej klasy okresu pozostałego do zapadalności, a dla podklasy określonej następną klasą okresu pozostałego do zapadalności zostanie ustalone, że nie istnieje dla niej płynny rynek, wówczas ustala się, że dla pierwszego następnego kontraktu będzie istniał płynny rynek 2 tygodnie przed wygaśnięciem bieżącego kontraktu. |

| Podklasa aktywów | Aby określić klasy instrumentów finansowych, co do których uznano, że nie istnieje dla nich płynny rynek w rozumieniu art. 6 i art. 8 ust. 1 lit. b), każdą podklasę aktywów dzieli się na dalsze podklasy w następujący sposób | Uznaje się, że dla danej podklasy nie istnieje płynny rynek w rozumieniu art. 6 i art. 8 ust. 1 lit. b), jeżeli klasa ta nie spełnia co najmniej jednego z poniższych ilościowych kryteriów płynności. W odniesieniu do podklas, co do których uznano, że istnieje dla nich płynny rynek, zastosowanie ma – w stosownych przypadkach – dodatkowe jakościowe kryterium płynności | | |
|---------------------------|---|---|--|--|
| | | Średnia dzienna kwota referencyjna (ADNA) [ilościowe kryterium płynności 1] | Średnia dzienna liczba transakcji [ilościowe kryterium płynności 2] | Dodatkowe jakościowe kryterium płynności |
| | <p>Kryterium segmentacji 3 – okres pozostały do zapadalności klasy zapadalności instrumentu typu <i>futures</i> określony w następujący sposób:</p> <p>Klasa zapadalności 1: 0 < okres pozostały do terminu zapadalności ≤ 3 miesiące</p> <p>Klasa zapadalności 2: 3 miesiące < okres pozostały do terminu zapadalności ≤ 6 miesięcy</p> <p>Klasa zapadalności 3: 6 miesięcy < okres pozostały do terminu zapadalności ≤ 1 rok</p> <p>Klasa zapadalności 4: 1 rok < okres pozostały do terminu zapadalności ≤ 2 lata</p> <p>Klasa zapadalności 5: 2 lata < okres pozostały do terminu zapadalności ≤ 3 lata</p> <p>itd.</p> <p>Klasa zapadalności m: (n-1) lat < okres pozostały do terminu zapadalności ≤ n lat</p> | | | |
| Opcje na obligacje | <p>podklasę opcji na obligacje definiuje się w oparciu o następujące kryteria segmentacji:</p> <p>Kryterium segmentacji 1 – instrument bazowy w formie obligacji lub instrument bazowy w formie kontraktu typu <i>futures/forward</i> na obligacje</p> <p>Kryterium segmentacji 2 – okres pozostały do zapadalności klasy zapadalności opcji określony w następujący sposób:</p> <p>Klasa zapadalności 1: 0 < okres pozostały do terminu zapadalności ≤ 3 miesiące</p> <p>Klasa zapadalności 2: 3 miesiące < okres pozostały do terminu zapadalności ≤ 6 miesięcy</p> <p>Klasa zapadalności 3: 6 miesięcy < okres pozostały do terminu zapadalności ≤ 1 rok</p> | 5 000 000 EUR | 10 | |

| Podklasa aktywów | Aby określić klasy instrumentów finansowych, co do których uznano, że nie istnieje dla nich płynny rynek w rozumieniu art. 6 i art. 8 ust. 1 lit. b), każdą podklasę aktywów dzieli się na dalsze podklasy w następujący sposób | Uznaje się, że dla danej podklasy nie istnieje płynny rynek w rozumieniu art. 6 i art. 8 ust. 1 lit. b), jeżeli klasa ta nie spełnia co najmniej jednego z poniższych ilościowych kryteriów płynności. W odniesieniu do podklas, co do których uznano, że istnieje dla nich płynny rynek, zastosowanie ma – w stosownych przypadkach – dodatkowe jakościowe kryterium płynności | | |
|---|---|---|--|---|
| | | Średnia dzienna kwota referencyjna (ADNA) [ilościowe kryterium płynności 1] | Średnia dzienna liczba transakcji [ilościowe kryterium płynności 2] | Dodatkowe jakościowe kryterium płynności |
| | <p>Klasa zapadalności 4: 1 rok < okres pozostały do terminu zapadalności ≤ 2 lata</p> <p>Klasa zapadalności 5: 2 lata < okres pozostały do terminu zapadalności ≤ 3 lata</p> <p>itd.</p> <p>Klasa zapadalności m: (n-1) lat < okres pozostały do terminu zapadalności ≤ n lat</p> | | | |
| Kontrakty typu futures na stopy procentowe i FRA | <p>podklasę kontraktów typu <i>futures</i> na stopę procentową definiuje się w oparciu o następujące kryteria segmentacji:</p> <p>Kryterium segmentacji 1 – instrument bazowy w formie stopy procentowej</p> <p>Kryterium segmentacji 2 – okres obowiązywania instrumentu bazowego w formie stopy procentowej</p> <p>Kryterium segmentacji 3 – okres pozostały do zapadalności klasy zapadalności instrumentu typu <i>futures</i> określony w następujący sposób:</p> <p>Klasa zapadalności 1: 0 < okres pozostały do terminu zapadalności ≤ 3 miesiące</p> <p>Klasa zapadalności 2: 3 miesiące < okres pozostały do terminu zapadalności ≤ 6 miesięcy</p> <p>Klasa zapadalności 3: 6 miesięcy < okres pozostały do terminu zapadalności ≤ 1 rok</p> <p>Klasa zapadalności 4: 1 rok < okres pozostały do terminu zapadalności ≤ 2 lata</p> <p>Klasa zapadalności 5: 2 lata < okres pozostały do terminu zapadalności ≤ 3 lata</p> <p>itd.</p> <p>Klasa zapadalności m: (n-1) lat < okres pozostały do terminu zapadalności ≤ n lat</p> | 500 000 000 EUR | 10 | ilekroć dla podklasy zostanie ustalone, że istnieje dla niej płynny rynek w odniesieniu do określonej klasy okresu pozostałego do zapadalności, a dla podklasy określonej następną klasą okresu pozostałego do zapadalności zostanie ustalone, że nie istnieje dla niej płynny rynek, wówczas ustala się, że dla pierwszego następnego kontraktu będzie istniał płynny rynek 2 tygodnie przed wygaśnięciem bieżącego kontraktu. |

| Podklasa aktywów | Aby określić klasy instrumentów finansowych, co do których uznano, że nie istnieje dla nich płynny rynek w rozumieniu art. 6 i art. 8 ust. 1 lit. b), każdą podklasę aktywów dzieli się na dalsze podklasy w następujący sposób | Uznaje się, że dla danej podklasy nie istnieje płynny rynek w rozumieniu art. 6 i art. 8 ust. 1 lit. b), jeżeli klasa ta nie spełnia co najmniej jednego z poniższych ilościowych kryteriów płynności. W odniesieniu do podklas, co do których uznano, że istnieje dla nich płynny rynek, zastosowanie ma – w stosownych przypadkach – dodatkowe jakościowe kryterium płynności | | |
|----------------------------------|---|---|--|--|
| | | Średnia dzienna kwota referencyjna (ADNA) [ilościowe kryterium płynności 1] | Średnia dzienna liczba transakcji [ilościowe kryterium płynności 2] | Dodatkowe jakościowe kryterium płynności |
| Opcje na stopy procentowe | <p>podklasę opcji na stopę procentową definiuje się w oparciu o następujące kryteria segmentacji:</p> <p>Kryterium segmentacji 1 – instrument bazowy w formie stopy procentowej lub instrument bazowy w formie kontraktu typu <i>futures</i> na stopę procentową lub FRA</p> <p>Kryterium segmentacji 2 – okres obowiązywania instrumentu bazowego w formie stopy procentowej</p> <p>Kryterium segmentacji 3 – okres pozostały do zapadalności klasy zapadalności opcji określony w następujący sposób:</p> <p>Klasa zapadalności 1: $0 < \text{okres pozostały do terminu zapadalności} \leq 3 \text{ miesiące}$</p> <p>Klasa zapadalności 2: $3 \text{ miesiące} < \text{okres pozostały do terminu zapadalności} \leq 6 \text{ miesięcy}$</p> <p>Klasa zapadalności 3: $6 \text{ miesięcy} < \text{okres pozostały do terminu zapadalności} \leq 1 \text{ rok}$</p> <p>Klasa zapadalności 4: $1 \text{ rok} < \text{okres pozostały do terminu zapadalności} \leq 2 \text{ lata}$</p> <p>Klasa zapadalności 5: $2 \text{ lata} < \text{okres pozostały do terminu zapadalności} \leq 3 \text{ lata}$</p> <p>itd.</p> <p>Klasa zapadalności m: $(n-1) \text{ lat} < \text{okres pozostały do terminu zapadalności} \leq n \text{ lat}$</p> | 500 000 000 EUR | 10 | |

| Podklasa aktywów | Aby określić klasy instrumentów finansowych, co do których uznano, że nie istnieje dla nich płynny rynek w rozumieniu art. 6 i art. 8 ust. 1 lit. b), każdą podklasę aktywów dzieli się na dalsze podklasy w następujący sposób | Uznaje się, że dla danej podklasy nie istnieje płynny rynek w rozumieniu art. 6 i art. 8 ust. 1 lit. b), jeżeli klasa ta nie spełnia co najmniej jednego z poniższych ilościowych kryteriów płynności. W odniesieniu do podklas, co do których uznano, że istnieje dla nich płynny rynek, zastosowanie ma – w stosownych przypadkach – dodatkowe jakościowe kryterium płynności | | |
|------------------|--|---|--|--|
| | | Średnia dzienna kwota referencyjna (ADNA) [ilościowe kryterium płynności 1] | Średnia dzienna liczba transakcji [ilościowe kryterium płynności 2] | Dodatkowe jakościowe kryterium płynności |
| Swapcje | <p>podklasę swapcji definiuje się w oparciu o następujące kryteria segmentacji:</p> <p>Kryterium segmentacji 1 – instrument bazowy w formie swapu rozumianego jako: jednowalutowy swap typu stała za stałą, kontrakty typu <i>futures/forward</i> na jednowalutowy swap typu stała za stałą, jednowalutowy swap typu stała za zmienną, kontrakty typu <i>futures/forward</i> na jednowalutowy swap typu stała za zmienną, jednowalutowy swap typu zmienna za zmienną, kontrakty typu <i>futures/forward</i> na jednowalutowy swap typu zmienna za zmienną, jednowalutowy swap inflacyjny, kontrakty typu <i>futures/forward</i> na jednowalutowy swap inflacyjny, jednowalutowa jednodniowa transakcja swap na rynku międzybankowym, kontrakty typu <i>futures/forward</i> na jednowalutową jednodniową transakcję swap na rynku międzybankowym, wielowalutowy swap typu stała za stałą, kontrakty typu <i>futures/forward</i> na wielowalutowy swap typu stała za stałą, wielowalutowy swap typu stała za zmienną, kontrakty typu <i>futures/forward</i> na wielowalutowy swap typu stała za zmienną, wielowalutowy swap typu zmienna za zmienną, kontrakty typu <i>futures/forward</i> na wielowalutowy swap typu zmienna za zmienną, wielowalutowy swap inflacyjny, kontrakty typu <i>futures/forward</i> na wielowalutowy swap inflacyjny, wielowalutowa jednodniowa transakcja swap na rynku międzybankowym, kontrakty typu <i>futures/forward</i> na wielowalutową jednodniową transakcję swap na rynku międzybankowym</p> <p>Kryterium segmentacji 2 – waluta referencyjna rozumiana jako waluta, w której zdenominowano kwotę referencyjną opcji</p> | 500 000 000 EUR | 10 | |

| Podklasa aktywów | Aby określić klasy instrumentów finansowych, co do których uznano, że nie istnieje dla nich płynny rynek w rozumieniu art. 6 i art. 8 ust. 1 lit. b), każdą podklasę aktywów dzieli się na dalsze podklasy w następujący sposób | Uznaje się, że dla danej podklasy nie istnieje płynny rynek w rozumieniu art. 6 i art. 8 ust. 1 lit. b), jeżeli klasa ta nie spełnia co najmniej jednego z poniższych ilościowych kryteriów płynności. W odniesieniu do podklas, co do których uznano, że istnieje dla nich płynny rynek, zastosowanie ma – w stosownych przypadkach – dodatkowe jakościowe kryterium płynności | | |
|------------------|--|---|--|--|
| | | Średnia dzienna kwota referencyjna (ADNA) [ilościowe kryterium płynności 1] | Średnia dzienna liczba transakcji [ilościowe kryterium płynności 2] | Dodatkowe jakościowe kryterium płynności |
| | <p>Kryterium segmentacji 3 – wskaźnik inflacji, jeżeli instrumentem bazowym jest jednolutowy swap inflacyjny albo wielolutowy swap inflacyjny</p> <p>Kryterium segmentacji 4 – okres pozostały do zapadalności klasy zapadalności swapu określony w następujący sposób:</p> <p>Klasa zapadalności 1: $0 < \text{okres pozostały do terminu zapadalności} \leq 1 \text{ miesiąc}$</p> <p>Klasa zapadalności 2: $1 \text{ miesiąc} < \text{okres pozostały do terminu zapadalności} \leq 3 \text{ miesiące}$</p> <p>Klasa zapadalności 3: $3 \text{ miesiące} < \text{okres pozostały do terminu zapadalności} \leq 6 \text{ miesięcy}$</p> <p>Klasa zapadalności 4: $6 \text{ miesięcy} < \text{okres pozostały do terminu zapadalności} \leq 1 \text{ rok}$</p> <p>Klasa zapadalności 5: $1 \text{ rok} < \text{okres pozostały do terminu zapadalności} \leq 2 \text{ lata}$</p> <p>Klasa zapadalności 6: $2 \text{ lata} < \text{okres pozostały do terminu zapadalności} \leq 3 \text{ lata}$</p> <p>itd.</p> <p>Klasa zapadalności m: $(n-1) \text{ lat} < \text{okres pozostały do terminu zapadalności} \leq n \text{ lat}$</p> | | | |
| | <p>Kryterium segmentacji 5 – okres pozostały do zapadalności klasy zapadalności opcji określony w następujący sposób:</p> <p>Klasa zapadalności 1: $0 < \text{okres pozostały do terminu zapadalności} \leq 6 \text{ miesiące}$</p> <p>Klasa zapadalności 2: $6 \text{ miesięcy} < \text{okres pozostały do terminu zapadalności} \leq 1 \text{ rok}$</p> <p>Klasa zapadalności 3: $1 \text{ rok} < \text{okres pozostały do terminu zapadalności} \leq 2 \text{ lata}$</p> <p>Klasa zapadalności 4: $2 \text{ lata} < \text{okres pozostały do terminu zapadalności} \leq 5 \text{ lata}$</p> | | | |

| Podklasa aktywów | Aby określić klasy instrumentów finansowych, co do których uznano, że nie istnieje dla nich płynny rynek w rozumieniu art. 6 i art. 8 ust. 1 lit. b), każdą podklasę aktywów dzieli się na dalsze podklasy w następujący sposób | Uznaje się, że dla danej podklasy nie istnieje płynny rynek w rozumieniu art. 6 i art. 8 ust. 1 lit. b), jeżeli klasa ta nie spełnia co najmniej jednego z poniższych ilościowych kryteriów płynności. W odniesieniu do podklas, co do których uznano, że istnieje dla nich płynny rynek, zastosowanie ma – w stosownych przypadkach – dodatkowe jakościowe kryterium płynności | | |
|---|---|---|--|--|
| | | Średnia dzienna kwota referencyjna (ADNA) [ilościowe kryterium płynności 1] | Średnia dzienna liczba transakcji [ilościowe kryterium płynności 2] | Dodatkowe jakościowe kryterium płynności |
| | <p>Klasa zapadalności 5: 5 lata < okres pozostały do terminu zapadalności ≤ 10 lata</p> <p>Klasa zapadalności 6: ponad 10 lat</p> | | | |
| <p>Wielowalutowe swapy lub swapy walutowe typu stała za zmienną i kontrakty typu futures/forward na wielowalutowe swapy lub swapy walutowe typu stała za zmienną</p> <p>swap lub kontrakt typu <i>futures/forward</i> na swap, w ramach którego dwie strony wymieniają się przepływami pieniężnymi zdenominowanymi w różnych walutach, a przepływy pieniężne realizowane w ramach jednego strumienia płatności są uzależnione od stałej stopy procentowej, podczas gdy przepływy pieniężne realizowane w ramach drugiego strumienia płatności są uzależnione od zmiennej stopy procentowej</p> | <p>podklasę wielowalutowych swapów typu stała za zmienną definiuje się w oparciu o następujące kryteria segmentacji:</p> <p>Kryterium segmentacji 1 – para walut referencyjnych rozumiana jako połączenie dwóch walut, w których zdenominowano dwa strumienie płatności w ramach swapu</p> <p>Kryterium segmentacji 2 – okres pozostały do zapadalności klasy zapadalności swapu określony w następujący sposób:</p> <p>Klasa zapadalności 1: 0 < termin zapadalności ≤ 1 miesiąc</p> <p>Klasa zapadalności 2: 1 miesiąc < termin zapadalności ≤ 3 miesiące</p> <p>Klasa zapadalności 3: 3 miesiące < termin zapadalności ≤ 6 miesięcy</p> <p>Klasa zapadalności 4: 6 miesięcy < termin zapadalności ≤ 1 rok</p> <p>Klasa zapadalności 5: 1 rok < termin zapadalności ≤ 2 lata</p> <p>Klasa zapadalności 6: 2 lata < termin zapadalności ≤ 3 lata itd.</p> <p>Klasa zapadalności m: (n-1) lat < okres pozostały do terminu zapadalności ≤ n lat</p> | 50 000 000 EUR | 10 | |

| Podklasa aktywów | Aby określić klasy instrumentów finansowych, co do których uznano, że nie istnieje dla nich płynny rynek w rozumieniu art. 6 i art. 8 ust. 1 lit. b), każdą podklasę aktywów dzieli się na dalsze podklasy w następujący sposób | Uznaje się, że dla danej podklasy nie istnieje płynny rynek w rozumieniu art. 6 i art. 8 ust. 1 lit. b), jeżeli klasa ta nie spełnia co najmniej jednego z poniższych ilościowych kryteriów płynności. W odniesieniu do podklas, co do których uznano, że istnieje dla nich płynny rynek, zastosowanie ma – w stosownych przypadkach – dodatkowe jakościowe kryterium płynności | | |
|---|---|---|--|--|
| | | Średnia dzienna kwota referencyjna (ADNA) [ilościowe kryterium płynności 1] | Średnia dzienna liczba transakcji [ilościowe kryterium płynności 2] | Dodatkowe jakościowe kryterium płynności |
| <p>Wielowalutowe swapy lub swapy walutowe typu zmienna za zmienną i kontrakty typu futures/forward na wielowalutowe swapy lub swapy walutowe typu zmienna za zmienną</p> <p>swap lub kontrakt typu <i>futures/forward</i> na swap, w ramach którego dwie strony wymieniają się przepływami pieniężnymi zdenominowanymi w różnych walutach, a przepływy pieniężne realizowane w ramach obydwu strumieni płatności są uzależnione od zmiennych stóp procentowych</p> | <p>podklasę wielowalutowych swapów typu zmienną za zmienną definiuje się w oparciu o następujące kryteria segmentacji:</p> <p>Kryterium segmentacji 1 – para walut referencyjnych rozumiana jako połączenie dwóch walut, w których zdenominowano dwa strumienie płatności w ramach swapu</p> <p>Kryterium segmentacji 2 – okres pozostały do zapadalności klasy zapadalności swapu określony w następujący sposób:</p> <p>Klasa zapadalności 1: 0 < termin zapadalności ≤ 1 miesiąc</p> <p>Klasa zapadalności 2: 1 miesiąc < termin zapadalności ≤ 3 miesiące</p> <p>Klasa zapadalności 3: 3 miesiące < termin zapadalności ≤ 6 miesięcy</p> <p>Klasa zapadalności 4: 6 miesięcy < termin zapadalności ≤ 1 rok</p> <p>Klasa zapadalności 5: 1 rok < termin zapadalności ≤ 2 lata</p> <p>Klasa zapadalności 6: 2 lata < termin zapadalności ≤ 3 lata itd.</p> <p>Klasa zapadalności m: (n-1) lat < okres pozostały do terminu zapadalności ≤ n lat</p> | 50 000 000 EUR | 10 | |

| Podklasa aktywów | Aby określić klasy instrumentów finansowych, co do których uznano, że nie istnieje dla nich płynny rynek w rozumieniu art. 6 i art. 8 ust. 1 lit. b), każdą podklasę aktywów dzieli się na dalsze podklasy w następujący sposób | Uznaje się, że dla danej podklasy nie istnieje płynny rynek w rozumieniu art. 6 i art. 8 ust. 1 lit. b), jeżeli klasa ta nie spełnia co najmniej jednego z poniższych ilościowych kryteriów płynności. W odniesieniu do podklas, co do których uznano, że istnieje dla nich płynny rynek, zastosowanie ma – w stosownych przypadkach – dodatkowe jakościowe kryterium płynności | | |
|---|--|---|--|--|
| | | Średnia dzienna kwota referencyjna (ADNA) [ilościowe kryterium płynności 1] | Średnia dzienna liczba transakcji [ilościowe kryterium płynności 2] | Dodatkowe jakościowe kryterium płynności |
| <p>Wielowalutowe swapy lub swapy walutowe typu stała za stałą i kontrakty typu futures/forward na wielowalutowe swapy lub swapy walutowe typu stała za stałą</p> <p>swap lub kontrakt typu <i>futures/forward</i> na swap, w ramach którego dwie strony wymieniają się przepływami pieniężnymi zdenominowanymi w różnych walutach, a przepływy pieniężne realizowane w ramach obydwu strumieni płatności są uzależnione od stałych stóp procentowych</p> | <p>podklasę wielowalutowych swapów typu stała za stałą definiuje się w oparciu o następujące kryteria segmentacji:</p> <p>Kryterium segmentacji 1 – para walut referencyjnych rozumiana jako połączenie dwóch walut, w których zdenominowano dwa strumienie płatności w ramach swapu</p> <p>Kryterium segmentacji 2 – okres pozostały do zapadalności klasy zapadalności swapu określony w następujący sposób:</p> <p>Klasa zapadalności 1: 0 < okres pozostały do terminu zapadalności ≤ 1 miesiąc</p> <p>Klasa zapadalności 2: 1 miesiąc < okres pozostały do terminu zapadalności ≤ 3 miesiące</p> <p>Klasa zapadalności 3: 3 miesiące < okres pozostały do terminu zapadalności ≤ 6 miesięcy</p> <p>Klasa zapadalności 4: 6 miesięcy < okres pozostały do terminu zapadalności ≤ 1 rok</p> <p>Klasa zapadalności 5: 1 rok < okres pozostały do terminu zapadalności ≤ 2 lata</p> <p>Klasa zapadalności 6: 2 lata < okres pozostały do terminu zapadalności ≤ 3 lata</p> <p>itd.</p> <p>Klasa zapadalności m: (n-1) lat < okres pozostały do terminu zapadalności ≤ n lat</p> | 50 000 000 EUR | 10 | |

| Podklasa aktywów | Aby określić klasy instrumentów finansowych, co do których uznano, że nie istnieje dla nich płynny rynek w rozumieniu art. 6 i art. 8 ust. 1 lit. b), każdą podklasę aktywów dzieli się na dalsze podklasy w następujący sposób | Uznaje się, że dla danej podklasy nie istnieje płynny rynek w rozumieniu art. 6 i art. 8 ust. 1 lit. b), jeżeli klasa ta nie spełnia co najmniej jednego z poniższych ilościowych kryteriów płynności. W odniesieniu do podklas, co do których uznano, że istnieje dla nich płynny rynek, zastosowanie ma – w stosownych przypadkach – dodatkowe jakościowe kryterium płynności | | |
|--|---|---|--|--|
| | | Średnia dzienna kwota referencyjna (ADNA) [ilościowe kryterium płynności 1] | Średnia dzienna liczba transakcji [ilościowe kryterium płynności 2] | Dodatkowe jakościowe kryterium płynności |
| <p>Wielowalutowe lub walutowe jednodniowe transakcje swap na rynku międzybankowym i kontrakty typu futures/forward na wielowalutowe lub walutowe jednodniowe transakcje swap na rynku międzybankowym</p> <p>swap lub kontrakt typu <i>futures/forward</i> na swap, w ramach którego dwie strony wymieniają się przepływami pieniężnymi zdenominowanymi w różnych walutach, a przepływy pieniężne realizowane w ramach przynajmniej jednego strumienia płatności są uzależnione od stopy ustanowionej dla jednodniowej transakcji swap na rynku międzybankowym</p> | <p>podklasę wielowalutowych jednodniowych transakcji swap na rynku międzybankowym definiuje się w oparciu o następujące kryteria segmentacji:</p> <p>Kryterium segmentacji 1 – para walut referencyjnych rozumiana jako połączenie dwóch walut, w których zdenominowano dwa strumienie płatności w ramach swapu</p> <p>Kryterium segmentacji 2 – okres pozostały do zapadalności klasy zapadalności swapu określony w następujący sposób:</p> <p>Klasa zapadalności 1: 0 < okres pozostały do terminu zapadalności ≤ 1 miesiąc</p> <p>Klasa zapadalności 2: 1 miesiąc < okres pozostały do terminu zapadalności ≤ 3 miesiące</p> <p>Klasa zapadalności 3: 3 miesiące < okres pozostały do terminu zapadalności ≤ 6 miesięcy</p> <p>Klasa zapadalności 4: 6 miesięcy < okres pozostały do terminu zapadalności ≤ 1 rok</p> <p>Klasa zapadalności 5: 1 rok < okres pozostały do terminu zapadalności ≤ 2 lata</p> <p>Klasa zapadalności 6: 2 lata < okres pozostały do terminu zapadalności ≤ 3 lata</p> <p>itd.</p> <p>Klasa zapadalności m: (n-1) lat < okres pozostały do terminu zapadalności ≤ n lat</p> | 50 000 000 EUR | 10 | |

| Podklasa aktywów | Aby określić klasy instrumentów finansowych, co do których uznano, że nie istnieje dla nich płynny rynek w rozumieniu art. 6 i art. 8 ust. 1 lit. b), każdą podklasę aktywów dzieli się na dalsze podklasy w następujący sposób | Uznaje się, że dla danej podklasy nie istnieje płynny rynek w rozumieniu art. 6 i art. 8 ust. 1 lit. b), jeżeli klasa ta nie spełnia co najmniej jednego z poniższych ilościowych kryteriów płynności. W odniesieniu do podklas, co do których uznano, że istnieje dla nich płynny rynek, zastosowanie ma – w stosownych przypadkach – dodatkowe jakościowe kryterium płynności | | |
|---|---|---|--|--|
| | | Średnia dzienna kwota referencyjna (ADNA) [ilościowe kryterium płynności 1] | Średnia dzienna liczba transakcji [ilościowe kryterium płynności 2] | Dodatkowe jakościowe kryterium płynności |
| <p>Wielowalutowe lub walutowe swapy inflacyjne i kontrakty typu futures/forward na wielowalutowe lub walutowe swapy inflacyjne</p> <p>swap lub kontrakt typu <i>futures/forward</i> na swap, w ramach którego dwie strony wymieniają się przepływami pieniężnymi zdenominowanymi w różnych walutach, a przepływy pieniężne realizowane w ramach przynajmniej jednego strumienia płatności są uzależnione od stopy inflacji</p> | <p>podklasę wielowalutowych swapów inflacyjnych definiuje się w oparciu o następujące kryteria segmentacji:</p> <p>Kryterium segmentacji 1 – para walut referencyjnych rozumiana jako połączenie dwóch walut, w których zdenominowano dwa strumienie płatności w ramach swapu</p> <p>Kryterium segmentacji 2 – okres pozostały do zapadalności klasy zapadalności swapu określony w następujący sposób:</p> <p>Klasa zapadalności 1: 0 < okres pozostały do terminu zapadalności ≤ 1 miesiąc</p> <p>Klasa zapadalności 2: 1 miesiąc < okres pozostały do terminu zapadalności ≤ 3 miesiące</p> <p>Klasa zapadalności 3: 3 miesiące < okres pozostały do terminu zapadalności ≤ 6 miesięcy</p> <p>Klasa zapadalności 4: 6 miesięcy < okres pozostały do terminu zapadalności ≤ 1 rok</p> <p>Klasa zapadalności 5: 1 rok < okres pozostały do terminu zapadalności ≤ 2 lata</p> <p>Klasa zapadalności 6: 2 lata < okres pozostały do terminu zapadalności ≤ 3 lata</p> <p>itd.</p> <p>Klasa zapadalności m: (n-1) lat < okres pozostały do terminu zapadalności ≤ n lat</p> | 50 000 000 EUR | 10 | |

| Podklasa aktywów | Aby określić klasy instrumentów finansowych, co do których uznano, że nie istnieje dla nich płynny rynek w rozumieniu art. 6 i art. 8 ust. 1 lit. b), każdą podklasę aktywów dzieli się na dalsze podklasy w następujący sposób | Uznaje się, że dla danej podklasy nie istnieje płynny rynek w rozumieniu art. 6 i art. 8 ust. 1 lit. b), jeżeli klasa ta nie spełnia co najmniej jednego z poniższych ilościowych kryteriów płynności. W odniesieniu do podklas, co do których uznano, że istnieje dla nich płynny rynek, zastosowanie ma – w stosownych przypadkach – dodatkowe jakościowe kryterium płynności | | |
|--|---|---|--|--|
| | | Średnia dzienna kwota referencyjna (ADNA) [ilościowe kryterium płynności 1] | Średnia dzienna liczba transakcji [ilościowe kryterium płynności 2] | Dodatkowe jakościowe kryterium płynności |
| <p>Jednowalutowe swapy typu stała za zmienną i kontrakty typu futures/forward na jednowalutowe swapy typu stała za zmienną</p> <p>swap lub kontrakt typu <i>futures/forward</i> na swap, w ramach którego dwie strony wymieniają się przepływami pieniężnymi zdenominowanymi w tej samej walucie, a przepływy pieniężne realizowane w ramach jednego strumienia płatności są uzależnione od stałej stopy procentowej, podczas gdy przepływy pieniężne realizowane w ramach drugiego strumienia płatności są uzależnione od zmiennej stopy procentowej</p> | <p>podklasę jednowalutowych swapów typu stała za zmienną definiuje się w oparciu o następujące kryteria segmentacji:</p> <p>Kryterium segmentacji 1 – waluta referencyjna, w której zdenominowano dwa strumienie płatności w ramach swapu</p> <p>Kryterium segmentacji 2 – okres pozostały do zapadalności klasy zapadalności swapu określony w następujący sposób:</p> <p>Klasa zapadalności 1: 0 < okres pozostały do terminu zapadalności ≤ 1 miesiąc</p> <p>Klasa zapadalności 2: 1 miesiąc < okres pozostały do terminu zapadalności ≤ 3 miesiące</p> <p>Klasa zapadalności 3: 3 miesiące < okres pozostały do terminu zapadalności ≤ 6 miesięcy</p> <p>Klasa zapadalności 4: 6 miesięcy < okres pozostały do terminu zapadalności ≤ 1 rok</p> <p>Klasa zapadalności 5: 1 rok < okres pozostały do terminu zapadalności ≤ 2 lata</p> <p>Klasa zapadalności 6: 2 lata < okres pozostały do terminu zapadalności ≤ 3 lata</p> <p>itd.</p> <p>Klasa zapadalności m: (n-1) lat < okres pozostały do terminu zapadalności ≤ n lat</p> | 50 000 000 EUR | 10 | |

| Podklasa aktywów | Aby określić klasy instrumentów finansowych, co do których uznano, że nie istnieje dla nich płynny rynek w rozumieniu art. 6 i art. 8 ust. 1 lit. b), każdą podklasę aktywów dzieli się na dalsze podklasy w następujący sposób | Uznaje się, że dla danej podklasy nie istnieje płynny rynek w rozumieniu art. 6 i art. 8 ust. 1 lit. b), jeżeli klasa ta nie spełnia co najmniej jednego z poniższych ilościowych kryteriów płynności. W odniesieniu do podklas, co do których uznano, że istnieje dla nich płynny rynek, zastosowanie ma – w stosownych przypadkach – dodatkowe jakościowe kryterium płynności | | |
|---|---|---|--|--|
| | | Średnia dzienna kwota referencyjna (ADNA) [ilościowe kryterium płynności 1] | Średnia dzienna liczba transakcji [ilościowe kryterium płynności 2] | Dodatkowe jakościowe kryterium płynności |
| <p>Jednowalutowe swapy typu zmienna za zmienną i kontrakty typu futures/forwards na jednowalutowe swapy typu zmienna za zmienną</p> <p>swap lub kontrakt typu <i>futures/forward</i> na swap, w ramach którego dwie strony wymieniają się przepływami pieniężnymi zdenominowanymi w tej samej walucie, a przepływy pieniężne realizowane w ramach obydwu strumieni płatności są uzależnione od zmiennych stóp procentowych</p> | <p>podklasę jednowalutowych swapów typu zmienna za zmienną definiuje się w oparciu o następujące kryteria segmentacji:</p> <p>Kryterium segmentacji 1 – waluta referencyjna, w której zdenominowano dwa strumienie płatności w ramach swapu</p> <p>Kryterium segmentacji 2 – okres pozostały do zapadalności klasy zapadalności swapu określony w następujący sposób:</p> <p>Klasa zapadalności 1: 0 < okres pozostały do terminu zapadalności ≤ 1 miesiąc</p> <p>Klasa zapadalności 2: 1 miesiąc < okres pozostały do terminu zapadalności ≤ 3 miesiące</p> <p>Klasa zapadalności 3: 3 miesiące < okres pozostały do terminu zapadalności ≤ 6 miesięcy</p> <p>Klasa zapadalności 4: 6 miesięcy < okres pozostały do terminu zapadalności ≤ 1 rok</p> <p>Klasa zapadalności 5: 1 rok < okres pozostały do terminu zapadalności ≤ 2 lata</p> <p>Klasa zapadalności 6: 2 lata < okres pozostały do terminu zapadalności ≤ 3 lata</p> <p>itd.</p> <p>Klasa zapadalności m: (n-1) lat < okres pozostały do terminu zapadalności ≤ n lat</p> | 50 000 000 EUR | 10 | |

| Podklasa aktywów | Aby określić klasy instrumentów finansowych, co do których uznano, że nie istnieje dla nich płynny rynek w rozumieniu art. 6 i art. 8 ust. 1 lit. b), każdą podklasę aktywów dzieli się na dalsze podklasy w następujący sposób | Uznaje się, że dla danej podklasy nie istnieje płynny rynek w rozumieniu art. 6 i art. 8 ust. 1 lit. b), jeżeli klasa ta nie spełnia co najmniej jednego z poniższych ilościowych kryteriów płynności. W odniesieniu do podklas, co do których uznano, że istnieje dla nich płynny rynek, zastosowanie ma – w stosownych przypadkach – dodatkowe jakościowe kryterium płynności | | |
|--|---|---|--|--|
| | | Średnia dzienna kwota referencyjna (ADNA) [ilościowe kryterium płynności 1] | Średnia dzienna liczba transakcji [ilościowe kryterium płynności 2] | Dodatkowe jakościowe kryterium płynności |
| <p>Jednowalutowe swapy typu stała za stałą i kontrakty typu futures/forward na jednowalutowe swapy typu stała za stałą</p> <p>swap lub kontrakt typu <i>futures/forward</i> na swap, w ramach którego dwie strony wymieniają się przepływami pieniężnymi zdenominowanymi w tej samej walucie, a przepływy pieniężne realizowane w ramach obydwu strumieni płatności są uzależnione od stałych stóp procentowych</p> | <p>podklasę jednowalutowych swapów typu stała za stałą definiuje się w oparciu o następujące kryteria segmentacji:</p> <p>Kryterium segmentacji 1 – waluta referencyjna, w której zdenominowano dwa strumienie płatności w ramach swapu</p> <p>Kryterium segmentacji 2 – okres pozostały do zapadalności klasy zapadalności swapu określony w następujący sposób:</p> <p>Klasa zapadalności 1: 0 < okres pozostały do terminu zapadalności ≤ 1 miesiąc</p> <p>Klasa zapadalności 2: 1 miesiąc < okres pozostały do terminu zapadalności ≤ 3 miesiące</p> <p>Klasa zapadalności 3: 3 miesiące < okres pozostały do terminu zapadalności ≤ 6 miesięcy</p> <p>Klasa zapadalności 4: 6 miesięcy < okres pozostały do terminu zapadalności ≤ 1 rok</p> <p>Klasa zapadalności 5: 1 rok < okres pozostały do terminu zapadalności ≤ 2 lata</p> <p>Klasa zapadalności 6: 2 lata < okres pozostały do terminu zapadalności ≤ 3 lata</p> <p>itd.</p> <p>Klasa zapadalności m: (n-1) lat < okres pozostały do terminu zapadalności ≤ n lat</p> | 50 000 000 EUR | 10 | |

| Podklasa aktywów | Aby określić klasy instrumentów finansowych, co do których uznano, że nie istnieje dla nich płynny rynek w rozumieniu art. 6 i art. 8 ust. 1 lit. b), każdą podklasę aktywów dzieli się na dalsze podklasy w następujący sposób | Uznaje się, że dla danej podklasy nie istnieje płynny rynek w rozumieniu art. 6 i art. 8 ust. 1 lit. b), jeżeli klasa ta nie spełnia co najmniej jednego z poniższych ilościowych kryteriów płynności. W odniesieniu do podklas, co do których uznano, że istnieje dla nich płynny rynek, zastosowanie ma – w stosownych przypadkach – dodatkowe jakościowe kryterium płynności | | |
|---|--|---|--|--|
| | | Średnia dzienna kwota referencyjna (ADNA) [ilościowe kryterium płynności 1] | Średnia dzienna liczba transakcji [ilościowe kryterium płynności 2] | Dodatkowe jakościowe kryterium płynności |
| <p>Jednowalutowe jednodniowe transakcje swap na rynku międzybankowym i kontrakty typu futures/forward na jednowalutowe jednodniowe transakcje swap na rynku międzybankowym</p> <p>swap lub kontrakt typu <i>futures/forward</i> na swap, w ramach którego dwie strony wymieniają się przepływami pieniężnymi zdenominowanymi w tej samej walucie, a przepływy pieniężne realizowane w ramach przynajmniej jednego strumienia płatności są uzależnione od stopy ustanowionej dla jednodniowej transakcji swap na rynku międzybankowym</p> | <p>podklasę jednowalutowych jednodniowych transakcji swap na rynku międzybankowym definiuje się w oparciu o następujące kryteria segmentacji:</p> <p>Kryterium segmentacji 1 – waluta referencyjna, w której zdenominowano dwa strumienie płatności w ramach swapu</p> <p>Kryterium segmentacji 2 – okres pozostały do zapadalności klasy zapadalności swapu określony w następujący sposób:</p> <p>Klasa zapadalności 1: 0 < okres pozostały do terminu zapadalności ≤ 1 miesiąc</p> <p>Klasa zapadalności 2: 1 miesiąc < okres pozostały do terminu zapadalności ≤ 3 miesiące</p> <p>Klasa zapadalności 3: 3 miesiące < okres pozostały do terminu zapadalności ≤ 6 miesięcy</p> <p>Klasa zapadalności 4: 6 miesięcy < okres pozostały do terminu zapadalności ≤ 1 rok</p> <p>Klasa zapadalności 5: 1 rok < okres pozostały do terminu zapadalności ≤ 2 lata</p> <p>Klasa zapadalności 6: 2 lata < okres pozostały do terminu zapadalności ≤ 3 lata</p> <p>itd.</p> <p>Klasa zapadalności m: (n-1) lat < okres pozostały do terminu zapadalności ≤ n lat</p> | 50 000 000 EUR | 10 | |

| Podklasa aktywów | Aby określić klasy instrumentów finansowych, co do których uznano, że nie istnieje dla nich płynny rynek w rozumieniu art. 6 i art. 8 ust. 1 lit. b), każdą podklasę aktywów dzieli się na dalsze podklasy w następujący sposób | Uznaje się, że dla danej podklasy nie istnieje płynny rynek w rozumieniu art. 6 i art. 8 ust. 1 lit. b), jeżeli klasa ta nie spełnia co najmniej jednego z poniższych ilościowych kryteriów płynności. W odniesieniu do podklas, co do których uznano, że istnieje dla nich płynny rynek, zastosowanie ma – w stosownych przypadkach – dodatkowe jakościowe kryterium płynności | | |
|--|--|---|---|--|
| | | Średnia dzienna kwota referencyjna (ADNA) [ilościowe kryterium płynności 1] | Średnia dzienna liczba transakcji [ilościowe kryterium płynności 2] | Dodatkowe jakościowe kryterium płynności |
| <p>Jednowalutowe swapy inflacyjne i kontrakty typu futures/forward na jednowalutowe swapy inflacyjne</p> <p>swap lub kontrakt typu <i>futures/forward</i> na swap, w ramach którego dwie strony wymieniają się przepływami pieniężnymi zdenominowanymi w tej samej walucie, a przepływy pieniężne realizowane w ramach przynajmniej jednego strumienia płatności są uzależnione od stopy inflacji</p> | <p>podklasę jednowalutowych swapów inflacyjnych definiuje się w oparciu o następujące kryteria segmentacji:</p> <p>Kryterium segmentacji 1 – waluta referencyjna, w której zdenominowano dwa strumienie płatności w ramach swapu</p> <p>Kryterium segmentacji 2 – okres pozostały do zapadalności klasy zapadalności swapu określony w następujący sposób:</p> <p>Klasa zapadalności 1: 0 < okres pozostały do terminu zapadalności ≤ 1 miesiąc</p> <p>Klasa zapadalności 2: 1 miesiąc < okres pozostały do terminu zapadalności ≤ 3 miesiące</p> <p>Klasa zapadalności 3: 3 miesiące < okres pozostały do terminu zapadalności ≤ 6 miesięcy</p> <p>Klasa zapadalności 4: 6 miesięcy < okres pozostały do terminu zapadalności ≤ 1 rok</p> <p>Klasa zapadalności 5: 1 rok < okres pozostały do terminu zapadalności ≤ 2 lata</p> <p>Klasa zapadalności 6: 2 lata < okres pozostały do terminu zapadalności ≤ 3 lata</p> <p>itd.</p> <p>Klasa zapadalności m: (n-1) lat < okres pozostały do terminu zapadalności ≤ n lat</p> | 50 000 000 EUR | 10 | |
| Klasa aktywów – instrumenty pochodne stóp procentowych | | | | |
| Podklasa aktywów | W celu ustalenia klas instrumentów finansowych, dla których nie stwierdzono istnienia płynnego rynku w rozumieniu art. 6 i art. 8 ust. 1 lit. b), stosuje się następującą metodę | | | |
| <p>Inne instrumenty pochodne stóp procentowych</p> <p>instrument pochodny stóp procentowych, który nie należy do żadnej z wymienionych powyżej podklas aktywów</p> | uznaje się, że dla wszystkich innych instrumentów pochodnych stóp procentowych nie istnieje płynny rynek | | | |

Tabela 5.2

Instrumenty pochodne stóp procentowych – przedtransakcyjne i posttransakcyjne progi wielkości specyficznej dla danego instrumentu i dużej skali dla podklas, dla których stwierdzono istnienie płynnego rynku

| Klasa aktywów – instrumenty pochodne stóp procentowych | | | | | | | | | | | | | | |
|---|--|--|----|---------------------|----|------------------------------------|---------------------|---|---------------------|---------------------|-----------------------------------|---------------------|---------------------|----------------|
| Podklasa aktywów | Percentyle i dolne granice progów, które należy stosować przy obliczaniu przedtransakcyjnych i posttransakcyjnych progów wielkości specyficznej dla danego instrumentu i dużej skali dla każdej podklasy, co do której uznano, że istnieje dla niej płynny rynek | | | | | | | | | | | | | |
| | Transakcje, które należy wziąć pod uwagę przy obliczaniu progów | Przedtransakcyjny próg wielkości specyficznej dla danego instrumentu | | | | Przedtransakcyjny próg dużej skali | | Posttransakcyjny próg wielkości specyficznej dla danego instrumentu | | | Posttransakcyjny próg dużej skali | | | |
| | | Obrót – percentyl | | Dolna granica progu | | Obrót – percentyl | Dolna granica progu | Obrót – percentyl | Wolumen – percentyl | Dolna granica progu | Obrót – percentyl | Wolumen – percentyl | Dolna granica progu | |
| Kontrakty typu futures/forward na obligacje | progi należy obliczyć dla każdej podklasy w ramach podklasy aktywów, biorąc pod uwagę transakcje zrealizowane na instrumentach finansowych należących do danej podklasy | S1 | S2 | S3 | S4 | 4 000 000 EUR | 70 | 5 000 000 EUR | 80 | 60 | 20 000 000 EUR | 90 | 70 | 25 000 000 EUR |
| | | 30 | 40 | 50 | 60 | | | | | | | | | |
| Opcje na obligacje | progi należy obliczyć dla każdej podklasy w ramach podklasy aktywów, biorąc pod uwagę transakcje zrealizowane na instrumentach finansowych należących do danej podklasy | S1 | S2 | S3 | S4 | 4 000 000 EUR | 70 | 5 000 000 EUR | 80 | 60 | 20 000 000 EUR | 90 | 70 | 25 000 000 EUR |
| | | 30 | 40 | 50 | 60 | | | | | | | | | |
| Kontrakty typu futures na stopy procentowe i FRA | progi należy obliczyć dla każdej podklasy w ramach podklasy aktywów, biorąc pod uwagę transakcje zrealizowane na instrumentach finansowych należących do danej podklasy | S1 | S2 | S3 | S4 | 5 000 000 EUR | 70 | 10 000 000 EUR | 80 | 60 | 20 000 000 EUR | 90 | 70 | 25 000 000 EUR |
| | | 30 | 40 | 50 | 60 | | | | | | | | | |

Klasa aktywów – instrumenty pochodne stóp procentowych

| Podklasa aktywów | Percentyle i dolne granice progów, które należy stosować przy obliczaniu przedtransakcyjnych i posttransakcyjnych progów wielkości specyficznej dla danego instrumentu i dużej skali dla każdej podklasy, co do której uznano, że istnieje dla niej płynny rynek | | | | | | | | | | | | | |
|--|--|--|----------|---------------------|----------|------------------------------------|---------------------|---|---------------------|---------------------|-----------------------------------|---------------------|---------------------|----------------|
| | Transakcje, które należy wziąć pod uwagę przy obliczaniu progów | Przedtransakcyjny próg wielkości specyficznej dla danego instrumentu | | | | Przedtransakcyjny próg dużej skali | | Posttransakcyjny próg wielkości specyficznej dla danego instrumentu | | | Posttransakcyjny próg dużej skali | | | |
| | | Obrót – percentyl | | Dolna granica progu | | Obrót – percentyl | Dolna granica progu | Obrót – percentyl | Wolumen – percentyl | Dolna granica progu | Obrót – percentyl | Wolumen – percentyl | Dolna granica progu | |
| Opcje na stopy procentowe | progi należy obliczyć dla każdej podklasy w ramach podklasy aktywów, biorąc pod uwagę transakcje zrealizowane na instrumentach finansowych należących do danej podklasy | S1 30 | S2 40 | S3 50 | S4 60 | 5 000 000 EUR | 70 | 10 000 000 EUR | 80 | 60 | 20 000 000 EUR | 90 | 70 | 25 000 000 EUR |
| Swapcje | progi należy obliczyć dla każdej podklasy w ramach podklasy aktywów, biorąc pod uwagę transakcje zrealizowane na instrumentach finansowych należących do danej podklasy | S1 30 | S2 40 | S3 50 | S4 60 | 4 000 000 EUR | 70 | 5 000 000 EUR | 80 | 60 | 9 000 000 EUR | 90 | 70 | 10 000 000 EUR |
| Wielowalutowe swapy lub swapy walutowe typu stała za zmienną i kontrakty typu futures/forward na wielowalutowe swapy lub swapy walutowe typu stała za zmienną | progi należy obliczyć dla każdej podklasy w ramach podklasy aktywów, biorąc pod uwagę transakcje zrealizowane na instrumentach finansowych należących do danej podklasy | S1 30 | S2 40 | S3 50 | S4 60 | 4 000 000 EUR | 70 | 5 000 000 EUR | 80 | 60 | 9 000 000 EUR | 90 | 70 | 10 000 000 EUR |

Klasa aktywów – instrumenty pochodne stóp procentowych

| Podklasa aktywów | Percentyle i dolne granice progów, które należy stosować przy obliczaniu przedtransakcyjnych i posttransakcyjnych progów wielkości specyficznej dla danego instrumentu i dużej skali dla każdej podklasy, co do której uznano, że istnieje dla niej płynny rynek | | | | | | | | | | | | | |
|--|--|--|----------|---------------------|----------|------------------------------------|---------------------|---|---------------------|---------------------|-----------------------------------|---------------------|---------------------|----------------|
| | Transakcje, które należy wziąć pod uwagę przy obliczaniu progów | Przedtransakcyjny próg wielkości specyficznej dla danego instrumentu | | | | Przedtransakcyjny próg dużej skali | | Posttransakcyjny próg wielkości specyficznej dla danego instrumentu | | | Posttransakcyjny próg dużej skali | | | |
| | | Obrót – percentyl | | Dolna granica progu | | Obrót – percentyl | Dolna granica progu | Obrót – percentyl | Wolumen – percentyl | Dolna granica progu | Obrót – percentyl | Wolumen – percentyl | Dolna granica progu | |
| Wielowalutowe swapy lub swapy walutowe typu zmienna za zmienną i kontrakty typu futures/forward na wielowalutowe swapy lub swapy walutowe typu zmienna za zmienną | progi należy obliczyć dla każdej podklasy w ramach podklasy aktywów, biorąc pod uwagę transakcje zrealizowane na instrumentach finansowych należących do danej podklasy | S1 30 | S2 40 | S3 50 | S4 60 | 4 000 000 EUR | 70 | 5 000 000 EUR | 80 | 60 | 9 000 000 EUR | 90 | 70 | 10 000 000 EUR |
| Wielowalutowe swapy lub swapy walutowe typu stała za stałą i kontrakty typu futures/forward na wielowalutowe swapy lub swapy walutowe typu stała za stałą | progi należy obliczyć dla każdej podklasy w ramach podklasy aktywów, biorąc pod uwagę transakcje zrealizowane na instrumentach finansowych należących do danej podklasy | S1 30 | S2 40 | S3 50 | S4 60 | 4 000 000 EUR | 70 | 5 000 000 EUR | 80 | 60 | 9 000 000 EUR | 90 | 70 | 10 000 000 EUR |
| Wielowalutowe lub walutowe jednodniowe transakcje swap na rynku międzybankowym i kontrakty typu futures/forward na wielowalutowe lub walutowe jednodniowe transakcje swap na rynku międzybankowym | progi należy obliczyć dla każdej podklasy w ramach podklasy aktywów, biorąc pod uwagę transakcje zrealizowane na instrumentach finansowych należących do danej podklasy | S1 30 | S2 40 | S3 50 | S4 60 | 4 000 000 EUR | 70 | 5 000 000 EUR | 80 | 60 | 9 000 000 EUR | 90 | 70 | 10 000 000 EUR |

Klasa aktywów – instrumenty pochodne stóp procentowych

| Podklasa aktywów | Percentyle i dolne granice progów, które należy stosować przy obliczaniu przedtransakcyjnych i posttransakcyjnych progów wielkości specyficznej dla danego instrumentu i dużej skali dla każdej podklasy, co do której uznano, że istnieje dla niej płynny rynek | | | | | | | | | | | | | |
|--|--|--|----------|----------------------|----------|------------------------------------|----------------------|---|---------------------|----------------------|-----------------------------------|---------------------|----------------------|----------------|
| | Transakcje, które należy wziąć pod uwagę przy obliczaniu progów | Przedtransakcyjny próg wielkości specyficznej dla danego instrumentu | | | | Przedtransakcyjny próg dużej skali | | Posttransakcyjny próg wielkości specyficznej dla danego instrumentu | | | Posttransakcyjny próg dużej skali | | | |
| | | Obrót – percentyl | | Dolna granica progów | | Obrót – percentyl | Dolna granica progów | Obrót – percentyl | Wolumen – percentyl | Dolna granica progów | Obrót – percentyl | Wolumen – percentyl | Dolna granica progów | |
| Wielowalutowe lub walutowe swapy inflacyjne i kontrakty typu futures/forward na wielowalutowe lub walutowe swapy inflacyjne | progi należy obliczyć dla każdej podklasy w ramach podklasy aktywów, biorąc pod uwagę transakcje zrealizowane na instrumentach finansowych należących do danej podklasy | S1 30 | S2 40 | S3 50 | S4 60 | 4 000 000 EUR | 70 | 5 000 000 EUR | 80 | 60 | 9 000 000 EUR | 90 | 70 | 10 000 000 EUR |
| Jednowalutowe swapy typu stała za zmienną i kontrakty typu futures/forward na jednowalutowe swapy typu stała za zmienną | progi należy obliczyć dla każdej podklasy w ramach podklasy aktywów, biorąc pod uwagę transakcje zrealizowane na instrumentach finansowych należących do danej podklasy | S1 30 | S2 40 | S3 50 | S4 60 | 4 000 000 EUR | 70 | 5 000 000 EUR | 80 | 60 | 9 000 000 EUR | 90 | 70 | 10 000 000 EUR |
| Jednowalutowe swapy typu zmienna za zmienną i kontrakty typu futures/forward na jednowalutowe swapy typu zmienna za zmienną | progi należy obliczyć dla każdej podklasy w ramach podklasy aktywów, biorąc pod uwagę transakcje zrealizowane na instrumentach finansowych należących do danej podklasy | S1 30 | S2 40 | S3 50 | S4 60 | 4 000 000 EUR | 70 | 5 000 000 EUR | 80 | 60 | 9 000 000 EUR | 90 | 70 | 10 000 000 EUR |

Klasa aktywów – instrumenty pochodne stóp procentowych

| Podklasa aktywów | Percentyle i dolne granice progów, które należy stosować przy obliczaniu przedtransakcyjnych i posttransakcyjnych progów wielkości specyficznej dla danego instrumentu i dużej skali dla każdej podklasy, co do której uznano, że istnieje dla niej płynny rynek | | | | | | | | | | | | | |
|--|--|--|----------|----------------------|----------|------------------------------------|----------------------|---|---------------------|----------------------|-----------------------------------|---------------------|----------------------|----------------|
| | Transakcje, które należy wziąć pod uwagę przy obliczaniu progów | Przedtransakcyjny próg wielkości specyficznej dla danego instrumentu | | | | Przedtransakcyjny próg dużej skali | | Posttransakcyjny próg wielkości specyficznej dla danego instrumentu | | | Posttransakcyjny próg dużej skali | | | |
| | | Obrót – percentyl | | Dolna granica progów | | Obrót – percentyl | Dolna granica progów | Obrót – percentyl | Wolumen – percentyl | Dolna granica progów | Obrót – percentyl | Wolumen – percentyl | Dolna granica progów | |
| Jednowalutowe swapy typu stała za stałą i kontrakty typu futures/forward na jednowalutowe swapy typu stała za stałą | progi należy obliczyć dla każdej podklasy w ramach podklasy aktywów, biorąc pod uwagę transakcje zrealizowane na instrumentach finansowych należących do danej podklasy | S1 30 | S2 40 | S3 50 | S4 60 | 4 000 000 EUR | 70 | 5 000 000 EUR | 80 | 60 | 9 000 000 EUR | 90 | 70 | 10 000 000 EUR |
| Jednowalutowe jednodniowe transakcje swap na rynku międzybankowym i kontrakty typu futures/forward na jednowalutowe jednodniowe transakcje swap na rynku międzybankowym | progi należy obliczyć dla każdej podklasy w ramach podklasy aktywów, biorąc pod uwagę transakcje zrealizowane na instrumentach finansowych należących do danej podklasy | S1 30 | S2 40 | S3 50 | S4 60 | 4 000 000 EUR | 70 | 5 000 000 EUR | 80 | 60 | 9 000 000 EUR | 90 | 70 | 10 000 000 EUR |
| Jednowalutowe swapy inflacyjne i kontrakty typu futures/forward na jednowalutowe swapy inflacyjne | progi należy obliczyć dla każdej podklasy w ramach podklasy aktywów, biorąc pod uwagę transakcje zrealizowane na instrumentach finansowych należących do danej podklasy | S1 30 | S2 40 | S3 50 | S4 60 | 4 000 000 EUR | 70 | 5 000 000 EUR | 80 | 60 | 9 000 000 EUR | 90 | 70 | 10 000 000 EUR |

Tabela 5.3

Instrumenty pochodne stóp procentowych – przedtransakcyjne i posttransakcyjne progi wielkości specyficznej dla danego instrumentu i dużej skali dla podklas, dla których nie stwierdzono istnienia płynnego rynku

| Klasa aktywów – instrumenty pochodne stóp procentowych | | | | |
|--|---|------------------------------------|---|-----------------------------------|
| Podklasa aktywów | Przedtransakcyjne i posttransakcyjne progi wielkości specyficznej dla danego instrumentu i dużej skali dla każdej podklasy, co do której uznano, że nie istnieje płynny rynek | | | |
| | Przedtransakcyjny próg wielkości specyficznej dla danego instrumentu | Przedtransakcyjny próg dużej skali | Posttransakcyjny próg wielkości specyficznej dla danego instrumentu | Posttransakcyjny próg dużej skali |
| | Wartość progowa | Wartość progowa | Wartość progowa | Wartość progowa |
| Kontrakty typu <i>futures/forward</i> na obligacje | 4 000 000 EUR | 5 000 000 EUR | 20 000 000 EUR | 25 000 000 EUR |
| Opcje na obligacje | 4 000 000 EUR | 5 000 000 EUR | 20 000 000 EUR | 25 000 000 EUR |
| Kontrakty typu <i>futures</i> na stopy procentowe i FRA | 5 000 000 EUR | 10 000 000 EUR | 20 000 000 EUR | 25 000 000 EUR |
| Opcje na stopy procentowe | 5 000 000 EUR | 10 000 000 EUR | 20 000 000 EUR | 25 000 000 EUR |
| Swapcje | 4 000 000 EUR | 5 000 000 EUR | 9 000 000 EUR | 10 000 000 EUR |
| Wielowalutowe swapy lub swapy walutowe typu stała za zmienną i kontrakty typu <i>futures/forward</i> na wielowalutowe swapy lub swapy walutowe typu stała za zmienną | 4 000 000 EUR | 5 000 000 EUR | 9 000 000 EUR | 10 000 000 EUR |
| Wielowalutowe swapy lub swapy walutowe typu zmienna za zmienną i kontrakty typu <i>futures/forward</i> na wielowalutowe swapy lub swapy walutowe typu zmienna za zmienną | 4 000 000 EUR | 5 000 000 EUR | 9 000 000 EUR | 10 000 000 EUR |
| Wielowalutowe swapy lub swapy walutowe typu stała za stałą i kontrakty typu <i>futures/forward</i> na wielowalutowe swapy lub swapy walutowe typu stała za stałą | 4 000 000 EUR | 5 000 000 EUR | 9 000 000 EUR | 10 000 000 EUR |
| Wielowalutowe lub walutowe jednodniowe transakcje swap na rynku międzybankowym i kontrakty typu <i>futures/forward</i> na wielowalutowe lub walutowe jednodniowe transakcje swap na rynku międzybankowym | 4 000 000 EUR | 5 000 000 EUR | 9 000 000 EUR | 10 000 000 EUR |
| Wielowalutowe lub walutowe swapy inflacyjne i kontrakty typu <i>futures/forward</i> na wielowalutowe lub walutowe swapy inflacyjne | 4 000 000 EUR | 5 000 000 EUR | 9 000 000 EUR | 10 000 000 EUR |

| Klasa aktywów – instrumenty pochodne stóp procentowych | | | | |
|--|---|------------------------------------|---|-----------------------------------|
| Podklasa aktywów | Przedtransakcyjne i posttransakcyjne progi wielkości specyficznej dla danego instrumentu i dużej skali dla każdej podklasy, co do której uznano, że nie istnieje płynny rynek | | | |
| | Przedtransakcyjny próg wielkości specyficznej dla danego instrumentu | Przedtransakcyjny próg dużej skali | Posttransakcyjny próg wielkości specyficznej dla danego instrumentu | Posttransakcyjny próg dużej skali |
| | Wartość progowa | Wartość progowa | Wartość progowa | Wartość progowa |
| Jednowalutowe swapy typu stała za zmienną i kontrakty typu <i>futures/forward</i> na jednowalutowe swapy typu stała za zmienną | 4 000 000 EUR | 5 000 000 EUR | 9 000 000 EUR | 10 000 000 EUR |
| Jednowalutowe swapy typu zmienna za zmienną i kontrakty typu <i>futures/forward</i> na jednowalutowe swapy typu zmienna za zmienną | 4 000 000 EUR | 5 000 000 EUR | 9 000 000 EUR | 10 000 000 EUR |
| Jednowalutowe swapy typu stała za stałą i kontrakty typu <i>futures/forward</i> na jednowalutowe swapy typu stała za stałą | 4 000 000 EUR | 5 000 000 EUR | 9 000 000 EUR | 10 000 000 EUR |
| Jednowalutowe jednodniowe transakcje swap na rynku międzybankowym i kontrakty typu <i>futures/forward</i> na jednowalutowe jednodniowe transakcje swap na rynku międzybankowym | 4 000 000 EUR | 5 000 000 EUR | 9 000 000 EUR | 10 000 000 EUR |
| Jednowalutowe swapy inflacyjne i kontrakty typu <i>futures/forward</i> na jednowalutowe swapy inflacyjne | 4 000 000 EUR | 5 000 000 EUR | 9 000 000 EUR | 10 000 000 EUR |
| Inne instrumenty pochodne stóp procentowych | 4 000 000 EUR | 5 000 000 EUR | 9 000 000 EUR | 10 000 000 EUR |

6. Instrumenty pochodne na akcje

Tabela 6.1

Instrumenty pochodne na akcje – klasy, dla których nie stwierdzono istnienia płynnego rynku

| Klasa aktywów – instrumenty pochodne na akcje |
|---|
| każdy kontrakt zdefiniowany w sekcji C pkt 4 w załączniku I do dyrektywy 2014/65/UE dotyczący: |
| a) jednej lub większej liczby akcji, kwitów depozytowych, funduszy inwestycyjnych typu ETF, certyfikatów, innych podobnych instrumentów finansowych, przepływów pieniężnych lub innych produktów powiązanych z wynikami jednego lub większej liczby akcji, kwitów depozytowych, funduszy inwestycyjnych typu ETF, certyfikatów lub innych podobnych instrumentów finansowych; |
| b) indeksu akcji, kwitów depozytowych, funduszy inwestycyjnych typu ETF, certyfikatów, innych podobnych instrumentów finansowych, przepływów pieniężnych lub innych produktów powiązanych z wynikami jednej lub większej liczby akcji, kwitów depozytowych, funduszy inwestycyjnych typu ETF, certyfikatów lub innych podobnych instrumentów finansowych |

| Klasa aktywów – instrumenty pochodne na akcje | |
|--|--|
| Podklasa aktywów | Aby określić klasy instrumentów finansowych, co do których uznano, że nie istnieje dla nich płynny rynek w rozumieniu art. 6 i art. 8 ust. 1 lit. b), stosuje się następującą metodę |
| Opcje indeksowe opcja, której instrumentem bazowym jest indeks złożony z akcji | uznaje się, że dla wszystkich opcji indeksowych istnieje płynny rynek |
| Kontrakty typu <i>futures/forward</i> na indeks giełdowy kontrakt typu <i>futures/forward</i> , którego instrumentem bazowym jest indeks złożony z akcji | uznaje się, że dla wszystkich kontraktów typu <i>futures/forward</i> na indeks giełdowy istnieje płynny rynek |
| Opcje na akcje opcja, której instrumentem bazowym jest akcja lub koszyk akcji powstały w rezultacie zdarzenia korporacyjnego | uznaje się, że dla wszystkich opcji na akcje istnieje płynny rynek |
| Kontrakty typu <i>futures/forward</i> na akcje kontrakt typu <i>futures/forward</i> , którego instrumentem bazowym jest akcja lub koszyk akcji powstały w rezultacie zdarzenia korporacyjnego | uznaje się, że dla wszystkich kontraktów typu <i>futures/forward</i> na akcje istnieje płynny rynek |
| Opcje na dywidendę z akcji opcja na dywidendę z określonej akcji | uznaje się, że dla wszystkich opcji na dywidendę z akcji istnieje płynny rynek |
| Kontrakty typu <i>futures/forward</i> na dywidendę z akcji kontrakt typu <i>futures/forward</i> na dywidendę z określonej akcji | uznaje się, że dla wszystkich kontraktów typu <i>futures/forward</i> na dywidendę z akcji istnieje płynny rynek |
| Opcje na indeks dywidendowy opcja na indeks złożony z dywidend wypłacanych z więcej niż jednej akcji | uznaje się, że dla wszystkich opcji na indeks dywidendowy istnieje płynny rynek |
| Kontrakty typu <i>futures/forward</i> na indeks dywidendowy kontrakt typu <i>futures/forward</i> na indeks złożony z dywidend wypłacanych z więcej niż jednej akcji | uznaje się, że dla wszystkich kontraktów typu <i>futures/forward</i> na indeks dywidendowy istnieje płynny rynek |
| Opcje na indeks zmienności opcja, której instrumentem bazowym jest indeks zmienności, tj. indeks powiązany ze zmiennością określonego instrumentu bazowego w formie indeksu instrumentów kapitałowych | uznaje się, że dla wszystkich opcji na indeks zmienności istnieje płynny rynek |
| Kontrakty typu <i>futures/forward</i> na indeks zmienności kontrakt typu <i>futures/forward</i> , którego instrumentem bazowym jest indeks zmienności, tj. indeks powiązany ze zmiennością określonego instrumentu bazowego w formie indeksu instrumentów kapitałowych | uznaje się, że dla wszystkich kontraktów typu <i>futures/forward</i> na indeks zmienności istnieje płynny rynek |
| Opcje na fundusze inwestycyjne typu ETF opcja, której instrumentem bazowym jest fundusz inwestycyjny typu ETF | uznaje się, że dla wszystkich opcji na fundusze inwestycyjne typu ETF istnieje płynny rynek |
| Kontrakty typu <i>futures/forward</i> na fundusze inwestycyjne typu ETF kontrakt typu <i>futures/forward</i> , którego instrumentem bazowym jest fundusz inwestycyjny typu ETF | uznaje się, że dla wszystkich kontraktów typu <i>futures/forward</i> na fundusz inwestycyjny typu ETF istnieje płynny rynek |

Klasa aktywów – instrumenty pochodne na akcje

| Podklasa aktywów | Aby określić klasy instrumentów finansowych, co do których uznano, że nie istnieje dla nich płynny rynek w rozumieniu art. 6 i art. 8 ust. 1 lit. b), każdą podklasę aktywów dzieli się na dalsze podklasy w następujący sposób | Uznaje się, że dla danej podklasy nie istnieje płynny rynek w rozumieniu art. 6 i art. 8 ust. 1 lit. b), jeżeli klasa ta nie spełnia co najmniej jednego z poniższych ilościowych kryteriów płynności. | | | | | | | | | | | | | |
|--|--|--|--|-----------------------------|--|---|--|---|--|---|--|---|--|--|--|
| | | Średnia dzienna kwota referencyjna (ADNA) [ilościowe kryterium płynności 1] | Średnia dzienna liczba transakcji [ilościowe kryterium płynności 2] | | | | | | | | | | | | |
| Swapy | <p>podklasę swapów definiuje się w oparciu o następujące kryteria segmentacji:</p> <p>Kryterium segmentacji 1 – rodzaj instrumentu bazowego: instrument jednopodmiotowy, indeks, koszyk</p> <p>Kryterium segmentacji 2 – instrument bazowy w formie instrumentu jednopodmiotowego, indeksu, koszyka</p> <p>Kryterium segmentacji 3 – parametr: parametr podstawowych wyników stopy zwrotu z ceny, parametr zwrotu z dywidendy, parametr zwrotu z tytułu wariacji, parametr zwrotu z tytułu zmienności</p> <p>Kryterium segmentacji 4 – okres pozostały do zapadalności klasy zapadalności swapu określony w następujący sposób:</p> | 50 000 000 EUR | 15 | | | | | | | | | | | | |
| | <table border="1"> <tr> <td>Parametr podstawowych wyników w postaci zwrotu z ceny</td> <td>Parametr zwrotu z tytułu wariacji/zmienności</td> <td>Parametr zwrotu z dywidendy</td> </tr> <tr> <td>Klasa zapadalności 1: 0 < okres pozostały do terminu zapadalności ≤ 1 miesiąc</td> <td>Klasa zapadalności 1: 0 < okres pozostały do terminu zapadalności ≤ 3 miesiące</td> <td>Klasa zapadalności 1: 0 < okres pozostały do terminu zapadalności ≤ 1 rok</td> </tr> <tr> <td>Klasa zapadalności 2: 1 miesiąc < okres pozostały do terminu zapadalności ≤ 3 miesiące</td> <td>Klasa zapadalności 2: 3 miesiące < okres pozostały do terminu zapadalności ≤ 6 miesięcy</td> <td>Klasa zapadalności 2: 1 rok < okres pozostały do terminu zapadalności ≤ 2 lata</td> </tr> <tr> <td>Klasa zapadalności 3: 3 miesiące < okres pozostały do terminu zapadalności ≤ 6 miesięcy</td> <td>Klasa zapadalności 3: 6 miesięcy < okres pozostały do terminu zapadalności ≤ 1 rok</td> <td>Klasa zapadalności 3: 2 lata < okres pozostały do terminu zapadalności ≤ 3 lata</td> </tr> </table> | Parametr podstawowych wyników w postaci zwrotu z ceny | Parametr zwrotu z tytułu wariacji/zmienności | Parametr zwrotu z dywidendy | Klasa zapadalności 1: 0 < okres pozostały do terminu zapadalności ≤ 1 miesiąc | Klasa zapadalności 1: 0 < okres pozostały do terminu zapadalności ≤ 3 miesiące | Klasa zapadalności 1: 0 < okres pozostały do terminu zapadalności ≤ 1 rok | Klasa zapadalności 2: 1 miesiąc < okres pozostały do terminu zapadalności ≤ 3 miesiące | Klasa zapadalności 2: 3 miesiące < okres pozostały do terminu zapadalności ≤ 6 miesięcy | Klasa zapadalności 2: 1 rok < okres pozostały do terminu zapadalności ≤ 2 lata | Klasa zapadalności 3: 3 miesiące < okres pozostały do terminu zapadalności ≤ 6 miesięcy | Klasa zapadalności 3: 6 miesięcy < okres pozostały do terminu zapadalności ≤ 1 rok | Klasa zapadalności 3: 2 lata < okres pozostały do terminu zapadalności ≤ 3 lata | | |
| Parametr podstawowych wyników w postaci zwrotu z ceny | Parametr zwrotu z tytułu wariacji/zmienności | Parametr zwrotu z dywidendy | | | | | | | | | | | | | |
| Klasa zapadalności 1: 0 < okres pozostały do terminu zapadalności ≤ 1 miesiąc | Klasa zapadalności 1: 0 < okres pozostały do terminu zapadalności ≤ 3 miesiące | Klasa zapadalności 1: 0 < okres pozostały do terminu zapadalności ≤ 1 rok | | | | | | | | | | | | | |
| Klasa zapadalności 2: 1 miesiąc < okres pozostały do terminu zapadalności ≤ 3 miesiące | Klasa zapadalności 2: 3 miesiące < okres pozostały do terminu zapadalności ≤ 6 miesięcy | Klasa zapadalności 2: 1 rok < okres pozostały do terminu zapadalności ≤ 2 lata | | | | | | | | | | | | | |
| Klasa zapadalności 3: 3 miesiące < okres pozostały do terminu zapadalności ≤ 6 miesięcy | Klasa zapadalności 3: 6 miesięcy < okres pozostały do terminu zapadalności ≤ 1 rok | Klasa zapadalności 3: 2 lata < okres pozostały do terminu zapadalności ≤ 3 lata | | | | | | | | | | | | | |

| Klasa aktywów – instrumenty pochodne na akcje | | | | | |
|---|---|--|--|--|--|
| Podklasa aktywów | Aby określić klasy instrumentów finansowych, co do których uznano, że nie istnieje dla nich płynny rynek w rozumieniu art. 6 i art. 8 ust. 1 lit. b), każdą podklasę aktywów dzieli się na dalsze podklasy w następujący sposób | | | Uznaje się, że dla danej podklasy nie istnieje płynny rynek w rozumieniu art. 6 i art. 8 ust. 1 lit. b), jeżeli klasa ta nie spełnia co najmniej jednego z poniższych ilościowych kryteriów płynności. | |
| | | | | Średnia dzienna kwota referencyjna (ADNA) [ilościowe kryterium płynności 1] | Średnia dzienna liczba transakcji [ilościowe kryterium płynności 2] |
| | Klasa zapadalności 4: 6 miesięcy < okres pozostały do terminu zapadalności ≤ 1 rok | Klasa zapadalności 4: 1 rok < okres pozostały do terminu zapadalności ≤ 2 lata | itd. | | |
| | Klasa zapadalności 5: 1 rok < okres pozostały do terminu zapadalności ≤ 2 lata | Klasa zapadalności 5: 2 lata < okres pozostały do terminu zapadalności ≤ 3 lata | Klasa zapadalności m: (n-1) lat < okres pozostały do terminu zapadalności ≤ n lat | | |
| | Klasa zapadalności 6: 2 lata < okres pozostały do terminu zapadalności ≤ 3 lata | itd. | | | |
| | itd. | Klasa zapadalności m: (n-1) lat < okres pozostały do terminu zapadalności ≤ n lat | | | |
| | Klasa zapadalności m: (n-1) lat < okres pozostały do terminu zapadalności ≤ n lat | | | | |
| Swapy portfelowe | podklasę swapów portfelowych definiuje się w oparciu o specyficzne połączenie następujących kryteriów segmentacji: Kryterium segmentacji 1 – rodzaj instrumentu bazowego: instrument jednopodmiotowy, indeks, koszyk Kryterium segmentacji 2 – instrument bazowy w formie instrumentu jednopodmiotowego, indeksu, koszyka Kryterium segmentacji 3 – parametr: parametr podstawowych wyników stopy zwrotu z ceny, parametr zwrotu z dywidendy, parametr zwrotu z tytułu wariacji, parametr zwrotu z tytułu zmienności Kryterium segmentacji 4 – okres pozostały do zapadalności klasy zapadalności swapu portfelowego określony w następujący sposób: Klasa zapadalności 1: 0 < okres pozostały do terminu zapadalności ≤ 1 miesiąc Klasa zapadalności 2: 1 miesiąc < okres pozostały do terminu zapadalności ≤ 3 miesiące Klasa zapadalności 3: 3 miesiące < okres pozostały do terminu zapadalności ≤ 6 miesięcy Klasa zapadalności 4: 6 miesięcy < okres pozostały do terminu zapadalności ≤ 1 rok Klasa zapadalności 5: 1 rok < okres pozostały do terminu zapadalności ≤ 2 lata Klasa zapadalności 6: 2 lata < okres pozostały do terminu zapadalności ≤ 3 lata itd. Klasa zapadalności m: (n-1) lat < okres pozostały do terminu zapadalności ≤ n lat | | | 50 000 000 EUR | 15 |

| Klasa aktywów – instrumenty pochodne na akcje | |
|--|---|
| Podklasa aktywów | Aby określić klasy instrumentów finansowych, co do których uznano, że nie istnieje dla nich płynny rynek w rozumieniu art. 6 i art. 8 ust. 1 lit. b), stosuje się następującą metodę |
| Inne instrumenty pochodne na akcje instrument pochodny na akcje, który nie należy do żadnej z wymienionych powyżej podklas aktywów | uznaje się, że dla wszystkich innych instrumentów pochodnych na akcje nie istnieje płynny rynek |

Tabela 6.2

Instrumenty pochodne na akcje – przedtransakcyjne i posttransakcyjne progi wielkości specyficznej dla danego instrumentu i dużej skali dla podklas, dla których stwierdzono istnienie płynnego rynku

| Klasa aktywów – instrumenty pochodne na akcje | | | | | | | |
|---|--|---|--|--|------------------------------------|---|-----------------------------------|
| Podklasa aktywów | Aby określić przedtransakcyjne i posttransakcyjne progi wielkości specyficznej dla danego instrumentu i dużej skali, każdą podklasę aktywów dzieli się na dalsze podklasy w następujący sposób | Transakcje, które należy wziąć pod uwagę przy obliczaniu progów | Wartości przedtransakcyjnych i posttransakcyjnych progów wielkości specyficznej dla danego instrumentu i dużej skali dla podklas, co do których uznano, że istnieje dla nich płynny rynek, w oparciu o przedział średniej dziennej kwoty referencyjnej (ADNA), do którego należy dana podklasa | | | | |
| | | | Średnia dzienna kwota referencyjna (ADNA) | Przedtransakcyjny próg wielkości specyficznej dla danego instrumentu | Przedtransakcyjny próg dużej skali | Posttransakcyjny próg wielkości specyficznej dla danego instrumentu | Posttransakcyjny próg dużej skali |
| | | | | Wartość progowa | Wartość progowa | Wartość progowa | Wartość progowa |
| Opcje indeksowe | podklasę opcji indeksowych definiuje się w oparciu o następujące kryteria segmentacji: Kryterium segmentacji 1 – instrument bazowy w formie indeksu giełdowego | progi należy obliczyć dla każdej podklasy, biorąc pod uwagę transakcje zrealizowane na instrumentach finansowych należących do danej podklasy | < 100 mln EUR. ADNA | 20 000 EUR | 25 000 EUR | 1 000 000 EUR | 1 500 000 EUR |
| | | | 100 mln EUR ≤ ADNA < 200 mln EUR | 2 500 000 EUR | 3 000 000 EUR | 25 000 000 EUR | 30 000 000 EUR |
| | | | 200 mln EUR ≤ ADNA < 600 mln EUR | 5 000 000 EUR | 5 500 000 EUR | 50 000 000 EUR | 55 000 000 EUR |
| | | | ADNA ≥ 600 mln EUR | 15 000 000 EUR | 20 000 000 EUR | 150 000 000 EUR | 160 000 000 EUR |

Klasa aktywów – instrumenty pochodne na akcje

| Podklasa aktywów | Aby określić przedtransakcyjne i posttransakcyjne progi wielkości specyficznej dla danego instrumentu i dużej skali, każdą podklasę aktywów dzieli się na dalsze podklasy w następujący sposób | Transakcje, które należy wziąć pod uwagę przy obliczaniu progów | Wartości przedtransakcyjnych i posttransakcyjnych progów wielkości specyficznej dla danego instrumentu i dużej skali dla podklas, co do których uznano, że istnieje dla nich płynny rynek, w oparciu o przedział średniej dziennej kwoty referencyjnej (ADNA), do którego należy dana podklasa | | | | |
|--|--|---|--|--|------------------------------------|---|-----------------------------------|
| | | | Średnia dzienna kwota referencyjna (ADNA) | Przedtransakcyjny próg wielkości specyficznej dla danego instrumentu | Przedtransakcyjny próg dużej skali | Posttransakcyjny próg wielkości specyficznej dla danego instrumentu | Posttransakcyjny próg dużej skali |
| | | | | Wartość progowa | Wartość progowa | Wartość progowa | Wartość progowa |
| Kontrakty typu futures/forward na indeks giełdowy | podklasę kontraktów typu <i>futures/forward</i> na indeks giełdowy definiuje się w oparciu o następujące kryteria segmentacji: Kryterium segmentacji 1 – instrument bazowy w formie indeksu giełdowego | progi należy obliczyć dla każdej podklasy, biorąc pod uwagę transakcje zrealizowane na instrumentach finansowych należących do danej podklasy | < 100 mln EUR. ADNA | 20 000 EUR | 25 000 EUR | 1 000 000 EUR | 1 500 000 EUR |
| | | | 100 mln EUR ≤ ADNA < 1 mld EUR | 500 000 EUR | 550 000 EUR | 5 000 000 EUR | 5 500 000 EUR |
| | | | 1 mld EUR ≤ ADNA < 3 mld EUR | 5 000 000 EUR | 5 500 000 EUR | 50 000 000 EUR | 55 000 000 EUR |
| | | | 3 mld EUR ≤ ADNA < 5 mld EUR | 15 000 000 EUR | 20 000 000 EUR | 150 000 000 EUR | 160 000 000 EUR |
| | | | ADNA ≥ 5 mld EUR | 25 000 000 EUR | 30 000 000 EUR | 250 000 000 EUR | 260 000 000 EUR |
| Opcje na akcje | podklasę opcji na akcje definiuje się w oparciu o następujące kryteria segmentacji: Kryterium segmentacji 1 – instrument bazowy w formie akcji | progi należy obliczyć dla każdej podklasy, biorąc pod uwagę transakcje zrealizowane na instrumentach finansowych należących do danej podklasy | < 5 mln EUR. ADNA | 20 000 EUR | 25 000 EUR | 1 000 000 EUR | 1 250 000 EUR |
| | | | 5 mln EUR ≤ ADNA < 10 mln EUR | 250 000 EUR | 300 000 EUR | 1 250 000 EUR | 1 500 000 EUR |
| | | | 10 mln EUR ≤ ADNA < 20 mln EUR | 500 000 EUR | 550 000 EUR | 2 500 000 EUR | 3 000 000 EUR |
| | | | ADNA ≥ 20 mln EUR | 1 000 000 EUR | 1 500 000 EUR | 5 000 000 EUR | 5 500 000 EUR |

Klasa aktywów – instrumenty pochodne na akcje

| Podklasa aktywów | Aby określić przedtransakcyjne i posttransakcyjne progi wielkości specyficznej dla danego instrumentu i dużej skali, każdą podklasę aktywów dzieli się na dalsze podklasy w następujący sposób | Transakcje, które należy wziąć pod uwagę przy obliczaniu progów | Wartości przedtransakcyjnych i posttransakcyjnych progów wielkości specyficznej dla danego instrumentu i dużej skali dla podklas, co do których uznano, że istnieje dla nich płynny rynek, w oparciu o przedział średniej dziennej kwoty referencyjnej (ADNA), do którego należy dana podklasa | | | | |
|--|--|---|--|--|------------------------------------|---|-----------------------------------|
| | | | Średnia dzienna kwota referencyjna (ADNA) | Przedtransakcyjny próg wielkości specyficznej dla danego instrumentu | Przedtransakcyjny próg dużej skali | Posttransakcyjny próg wielkości specyficznej dla danego instrumentu | Posttransakcyjny próg dużej skali |
| | | | | Wartość progowa | Wartość progowa | Wartość progowa | Wartość progowa |
| Kontrakty typu futures/forward na akcje | podklasę kontraktu typu <i>futures/forward</i> na akcje definiuje się w oparciu o następujące kryteria segmentacji: Kryterium segmentacji 1 – instrument bazowy w formie akcji | progi należy obliczyć dla każdej podklasy, biorąc pod uwagę transakcje zrealizowane na instrumentach finansowych należących do danej podklasy | < 5 mln EUR. ADNA | 20 000 EUR | 25 000 EUR | 1 000 000 EUR | 1 250 000 EUR |
| | | | 5 mln EUR ≤ ADNA < 10 mln EUR | 250 000 EUR | 300 000 EUR | 1 250 000 EUR | 1 500 000 EUR |
| | | | 10 mln EUR ≤ ADNA < 20 mln EUR | 500 000 EUR | 550 000 EUR | 2 500 000 EUR | 3 000 000 EUR |
| | | | ADNA ≥ 20 mln EUR | 1 000 000 EUR | 1 500 000 EUR | 5 000 000 EUR | 5 500 000 EUR |
| Opcje na dywidendę z akcji | podklasę opcji na dywidendę z akcji definiuje się w oparciu o następujące kryteria segmentacji: Kryterium segmentacji 1 – instrument bazowy w formie akcji uprawniających do pobierania dywidend | progi należy obliczyć dla każdej podklasy, biorąc pod uwagę transakcje zrealizowane na instrumentach finansowych należących do danej podklasy | < 5 mln EUR. ADNA | 20 000 EUR | 25 000 EUR | 400 000 EUR | 450 000 EUR |
| | | | 5 mln EUR ≤ ADNA < 10 mln EUR | 25 000 EUR | 30 000 EUR | 500 000 EUR | 550 000 EUR |
| | | | 10 mln EUR ≤ ADNA < 20 mln EUR | 50 000 EUR | 100 000 EUR | 1 000 000 EUR | 1 500 000 EUR |
| | | | ADNA ≥ 20 mln EUR | 100 000 EUR | 150 000 EUR | 2 000 000 EUR | 2 500 000 EUR |

| Klasa aktywów – instrumenty pochodne na akcje | | | | | | | |
|--|---|---|--|--|------------------------------------|---|-----------------------------------|
| Podklasa aktywów | Aby określić przedtransakcyjne i posttransakcyjne progi wielkości specyficznej dla danego instrumentu i dużej skali, każdą podklasę aktywów dzieli się na dalsze podklasy w następujący sposób | Transakcje, które należy wziąć pod uwagę przy obliczaniu progów | Wartości przedtransakcyjnych i posttransakcyjnych progów wielkości specyficznej dla danego instrumentu i dużej skali dla podklas, co do których uznano, że istnieje dla nich płynny rynek, w oparciu o przedział średniej dziennej kwoty referencyjnej (ADNA), do którego należy dana podklasa | | | | |
| | | | Średnia dzienna kwota referencyjna (ADNA) | Przedtransakcyjny próg wielkości specyficznej dla danego instrumentu | Przedtransakcyjny próg dużej skali | Posttransakcyjny próg wielkości specyficznej dla danego instrumentu | Posttransakcyjny próg dużej skali |
| | | | | Wartość progowa | Wartość progowa | Wartość progowa | Wartość progowa |
| Kontrakty typu futures/forward na dywidendę z akcji | podklasę kontraktów typu <i>futures/forward</i> na dywidendę z akcji definiuje się w oparciu o następujące kryteria segmentacji: Kryterium segmentacji 1 – instrument bazowy w formie akcji uprawniających do pobierania dywidend | progi należy obliczyć dla każdej podklasy, biorąc pod uwagę transakcje zrealizowane na instrumentach finansowych należących do danej podklasy | < 5 mln EUR. ADNA | 20 000 EUR | 25 000 EUR | 400 000 EUR | 450 000 EUR |
| | | | 5 mln EUR ≤ ADNA < 10 mln EUR | 25 000 EUR | 30 000 EUR | 500 000 EUR | 550 000 EUR |
| | | | 10 mln EUR ≤ ADNA < 20 mln EUR | 50 000 EUR | 100 000 EUR | 1 000 000 EUR | 1 500 000 EUR |
| | | | ADNA ≥ 20 mln EUR | 100 000 EUR | 150 000 EUR | 2 000 000 EUR | 2 500 000 EUR |
| Opcje na indeks dywidendowy | podklasę opcji na indeks dywidendowy definiuje się w oparciu o następujące kryteria segmentacji: Kryterium segmentacji 1 – instrument bazowy w formie indeksu dywidendowego | progi należy obliczyć dla każdej podklasy, biorąc pod uwagę transakcje zrealizowane na instrumentach finansowych należących do danej podklasy | < 100 mln EUR. ADNA | 20 000 EUR | 25 000 EUR | 1 000 000 EUR | 1 500 000 EUR |
| | | | 100 mln EUR ≤ ADNA < 200 mln EUR | 2 500 000 EUR | 3 000 000 EUR | 25 000 000 EUR | 30 000 000 EUR |
| | | | 200 mln EUR ≤ ADNA < 600 mln EUR | 5 000 000 EUR | 5 500 000 EUR | 50 000 000 EUR | 55 000 000 EUR |
| | | | ADNA ≥ 600 mln EUR | 15 000 000 EUR | 20 000 000 EUR | 150 000 000 EUR | 160 000 000 EUR |

Klasa aktywów – instrumenty pochodne na akcje

| Podklasa aktywów | Aby określić przedtransakcyjne i posttransakcyjne progi wielkości specyficznej dla danego instrumentu i dużej skali, każdą podklasę aktywów dzieli się na dalsze podklasy w następujący sposób | Transakcje, które należy wziąć pod uwagę przy obliczaniu progów | Wartości przedtransakcyjnych i posttransakcyjnych progów wielkości specyficznej dla danego instrumentu i dużej skali dla podklas, co do których uznano, że istnieje dla nich płynny rynek, w oparciu o przedział średniej dziennej kwoty referencyjnej (ADNA), do którego należy dana podklasa | | | | |
|---|--|---|--|--|------------------------------------|---|-----------------------------------|
| | | | Średnia dzienna kwota referencyjna (ADNA) | Przedtransakcyjny próg wielkości specyficznej dla danego instrumentu | Przedtransakcyjny próg dużej skali | Posttransakcyjny próg wielkości specyficznej dla danego instrumentu | Posttransakcyjny próg dużej skali |
| | | | | Wartość progowa | Wartość progowa | Wartość progowa | Wartość progowa |
| Kontrakty typu futures/forward na indeks dywidendowy | podklasę kontraktów typu <i>futures/forward</i> na indeks dywidendowy definiuje się w oparciu o następujące kryteria segmentacji: Kryterium segmentacji 1 – instrument bazowy w formie indeksu dywidendowego | progi należy obliczyć dla każdej podklasy, biorąc pod uwagę transakcje zrealizowane na instrumentach finansowych należących do danej podklasy | < 100 mln EUR. ADNA | 20 000 EUR | 25 000 EUR | 1 000 000 EUR | 1 500 000 EUR |
| | | | 100 mln EUR ≤ ADNA < 1 mld EUR | 500 000 EUR | 550 000 EUR | 5 000 000 EUR | 5 500 000 EUR |
| | | | 1 mld EUR ≤ ADNA < 3 mld EUR | 5 000 000 EUR | 5 500 000 EUR | 50 000 000 EUR | 55 000 000 EUR |
| | | | 3 mld EUR ≤ ADNA < 5 mld EUR | 15 000 000 EUR | 20 000 000 EUR | 150 000 000 EUR | 160 000 000 EUR |
| | | | ADNA ≥ 5 mld EUR | 25 000 000 EUR | 30 000 000 EUR | 250 000 000 EUR | 260 000 000 EUR |
| Opcje na indeks zmienności | podklasę opcji na indeks zmienności definiuje się w oparciu o następujące kryteria segmentacji: Kryterium segmentacji 1 – instrument bazowy w formie indeksu zmienności | progi należy obliczyć dla każdej podklasy, biorąc pod uwagę transakcje zrealizowane na instrumentach finansowych należących do danej podklasy | < 100 mln EUR. ADNA | 20 000 EUR | 25 000 EUR | 1 000 000 EUR | 1 500 000 EUR |
| | | | 100 mln EUR ≤ ADNA < 200 mln EUR | 2 500 000 EUR | 3 000 000 EUR | 25 000 000 EUR | 30 000 000 EUR |
| | | | 200 mln EUR ≤ ADNA < 600 mln EUR | 5 000 000 EUR | 5 500 000 EUR | 50 000 000 EUR | 55 000 000 EUR |
| | | | ADNA ≥ 600 mln EUR | 15 000 000 EUR | 20 000 000 EUR | 150 000 000 EUR | 160 000 000 EUR |

Klasa aktywów – instrumenty pochodne na akcje

| Podklasa aktywów | Aby określić przedtransakcyjne i posttransakcyjne progi wielkości specyficznej dla danego instrumentu i dużej skali, każdą podklasę aktywów dzieli się na dalsze podklasy w następujący sposób | Transakcje, które należy wziąć pod uwagę przy obliczaniu progów | Wartości przedtransakcyjnych i posttransakcyjnych progów wielkości specyficznej dla danego instrumentu i dużej skali dla podklas, co do których uznano, że istnieje dla nich płynny rynek, w oparciu o przedział średniej dziennej kwoty referencyjnej (ADNA), do którego należy dana podklasa | | | | |
|--|--|---|--|--|------------------------------------|---|-----------------------------------|
| | | | Średnia dzienna kwota referencyjna (ADNA) | Przedtransakcyjny próg wielkości specyficznej dla danego instrumentu | Przedtransakcyjny próg dużej skali | Posttransakcyjny próg wielkości specyficznej dla danego instrumentu | Posttransakcyjny próg dużej skali |
| | | | | Wartość progowa | Wartość progowa | Wartość progowa | Wartość progowa |
| Kontrakty typu futures/forward na indeks zmienności | podklasę kontraktów typu <i>futures/forward</i> na indeks zmienności definiuje się w oparciu o następujące kryteria segmentacji: Kryterium segmentacji 1 – instrument bazowy w formie indeksu zmienności | progi należy obliczyć dla każdej podklasy, biorąc pod uwagę transakcje zrealizowane na instrumentach finansowych należących do danej podklasy | < 100 mln EUR. ADNA | 20 000 EUR | 25 000 EUR | 1 000 000 EUR | 1 500 000 EUR |
| | | | 100 mln EUR ≤ ADNA < 1 mld EUR | 500 000 EUR | 550 000 EUR | 5 000 000 EUR | 5 500 000 EUR |
| | | | 1 mld EUR ≤ ADNA < 3 mld EUR | 5 000 000 EUR | 5 500 000 EUR | 50 000 000 EUR | 55 000 000 EUR |
| | | | 3 mld EUR ≤ ADNA < 5 mld EUR | 15 000 000 EUR | 20 000 000 EUR | 150 000 000 EUR | 160 000 000 EUR |
| | | | ADNA ≥ 5 mld EUR | 25 000 000 EUR | 30 000 000 EUR | 250 000 000 EUR | 260 000 000 EUR |
| Opcje na fundusze inwestycyjne typu ETF | podklasę opcji na fundusze inwestycyjne typu ETF definiuje się w oparciu o następujące kryteria segmentacji: Kryterium segmentacji 1 – instrument bazowy w formie funduszu inwestycyjnego typu ETF | progi należy obliczyć dla każdej podklasy, biorąc pod uwagę transakcje zrealizowane na instrumentach finansowych należących do danej podklasy | < 5 mln EUR. ADNA | 20 000 EUR | 25 000 EUR | 1 000 000 EUR | 1 250 000 EUR |
| | | | 5 mln EUR ≤ ADNA < 10 mln EUR | 250 000 EUR | 300 000 EUR | 1 250 000 EUR | 1 500 000 EUR |
| | | | 10 mln EUR ≤ ADNA < 20 mln EUR | 500 000 EUR | 550 000 EUR | 2 500 000 EUR | 3 000 000 EUR |
| | | | ADNA ≥ 20 mln EUR | 1 000 000 EUR | 1 500 000 EUR | 5 000 000 EUR | 5 500 000 EUR |

Klasa aktywów – instrumenty pochodne na akcje

| Podklasa aktywów | Aby określić przedtransakcyjne i posttransakcyjne progi wielkości specyficznej dla danego instrumentu i dużej skali, każdą podklasę aktywów dzieli się na dalsze podklasy w następujący sposób | Transakcje, które należy wziąć pod uwagę przy obliczaniu progów | Wartości przedtransakcyjnych i posttransakcyjnych progów wielkości specyficznej dla danego instrumentu i dużej skali dla podklas, co do których uznano, że istnieje dla nich płynny rynek, w oparciu o przedział średniej dziennej kwoty referencyjnej (ADNA), do którego należy dana podklasa | | | | |
|---|--|---|--|--|------------------------------------|---|-----------------------------------|
| | | | Średnia dzienna kwota referencyjna (ADNA) | Przedtransakcyjny próg wielkości specyficznej dla danego instrumentu | Przedtransakcyjny próg dużej skali | Posttransakcyjny próg wielkości specyficznej dla danego instrumentu | Posttransakcyjny próg dużej skali |
| | | | | Wartość progowa | Wartość progowa | Wartość progowa | Wartość progowa |
| Kontrakty typu futures/forward na fundusze inwestycyjne typu ETF | podklasę kontraktu typu <i>futures/forward</i> na fundusz inwestycyjny typu ETF definiuje się w oparciu o następujące kryteria segmentacji: Kryterium segmentacji 1 – instrument bazowy w formie funduszu inwestycyjnego typu ETF | progi należy obliczyć dla każdej podklasy, biorąc pod uwagę transakcje zrealizowane na instrumentach finansowych należących do danej podklasy | < 5 mln EUR. ADNA | 20 000 EUR | 25 000 EUR | 1 000 000 EUR | 1 250 000 EUR |
| | | | 5 mln EUR ≤ ADNA < 10 mln EUR | 250 000 EUR | 300 000 EUR | 1 250 000 EUR | 1 500 000 EUR |
| | | | 10 mln EUR ≤ ADNA < 20 mln EUR | 500 000 EUR | 550 000 EUR | 2 500 000 EUR | 3 000 000 EUR |
| | | | ADNA ≥ 20 mln EUR | 1 000 000 EUR | 1 500 000 EUR | 5 000 000 EUR | 5 500 000 EUR |
| Swapy | podklasę swapów definiuje się w oparciu o następujące kryteria segmentacji: Kryterium segmentacji 1 – rodzaj instrumentu bazowego: instrument jednopodmiotowy, indeks, koszyk Kryterium segmentacji 2 – instrument bazowy w formie instrumentu jednopodmiotowego, indeksu, koszyka Kryterium segmentacji 3 – parametr: parametr podstawowych wyników stopy zwrotu z ceny, parametr zwrotu z dywidendy, parametr zwrotu z tytułu wariacji, parametr zwrotu z tytułu zmienności Kryterium segmentacji 4 – okres pozostały do zapadalności klasy zapadalności swapu określony w następujący sposób: | progi należy obliczyć dla każdej podklasy, biorąc pod uwagę transakcje zrealizowane na instrumentach finansowych należących do danej podklasy | 50 mln EUR ≤ ADNA < 100 mln EUR | 250 000 EUR | 300 000 EUR | 1 250 000 EUR | 1 500 000 EUR |
| | | | 100 mln EUR ≤ ADNA < 200 mln EUR | 500 000 EUR | 550 000 EUR | 2 500 000 EUR | 3 000 000 EUR |
| | | | ADNA ≥ 200 mln EUR | 1 000 000 EUR | 1 500 000 EUR | 5 000 000 EUR | 5 500 000 EUR |

Klasa aktywów – instrumenty pochodne na akcje

| Podklasa aktywów | Aby określić przedtransakcyjne i posttransakcyjne progi wielkości specyficznej dla danego instrumentu i dużej skali, każdą podklasę aktywów dzieli się na dalsze podklasy w następujący sposób | | | Transakcje, które należy wziąć pod uwagę przy obliczaniu progów | Wartości przedtransakcyjnych i posttransakcyjnych progów wielkości specyficznej dla danego instrumentu i dużej skali dla podklas, co do których uznano, że istnieje dla nich płynny rynek, w oparciu o przedział średniej dziennej kwoty referencyjnej (ADNA), do którego należy dana podklasa | | | | |
|------------------|--|---|---|---|--|--|------------------------------------|---|-----------------------------------|
| | | | | | Średnia dzienna kwota referencyjna (ADNA) | Przedtransakcyjny próg wielkości specyficznej dla danego instrumentu | Przedtransakcyjny próg dużej skali | Posttransakcyjny próg wielkości specyficznej dla danego instrumentu | Posttransakcyjny próg dużej skali |
| | | | | | | Wartość progowa | Wartość progowa | Wartość progowa | Wartość progowa |
| | Parametr podstawowych wyników w postaci zwrotu z ceny | Parametr zwrotu z tytułu wariacji/zmienności | Parametr zwrotu z dywidendy | | | | | | |
| | Klasa zapadalności 1: 0 < okres pozostały do terminu zapadalności ≤ 1 miesiąc | Klasa zapadalności 1: 0 < okres pozostały do terminu zapadalności ≤ 3 miesiące | Klasa zapadalności 1: 0 < okres pozostały do terminu zapadalności ≤ 1 rok | | | | | | |
| | Klasa zapadalności 2: 1 miesiąc < okres pozostały do terminu zapadalności ≤ 3 miesiące | Klasa zapadalności 2: 3 miesiące < okres pozostały do terminu zapadalności ≤ 6 miesięcy | Klasa zapadalności 2: 1 rok < okres pozostały do terminu zapadalności ≤ 2 lata | | | | | | |
| | Klasa zapadalności 3: 3 miesiące < okres pozostały do terminu zapadalności ≤ 6 miesięcy | Klasa zapadalności 3: 6 miesięcy < okres pozostały do terminu zapadalności ≤ 1 rok | Klasa zapadalności 3: 2 lata < okres pozostały do terminu zapadalności ≤ 3 lata | | | | | | |

Klasa aktywów – instrumenty pochodne na akcje

| Podklasa aktywów | Aby określić przedtransakcyjne i posttransakcyjne progi wielkości specyficznej dla danego instrumentu i dużej skali, każdą podklasę aktywów dzieli się na dalsze podklasy w następujący sposób | | Transakcje, które należy wziąć pod uwagę przy obliczaniu progów | Wartości przedtransakcyjnych i posttransakcyjnych progów wielkości specyficznej dla danego instrumentu i dużej skali dla podklas, co do których uznano, że istnieje dla nich płynny rynek, w oparciu o przedział średniej dziennej kwoty referencyjnej (ADNA), do którego należy dana podklasa | | | | | |
|------------------|--|---|---|--|--|------------------------------------|---|-----------------------------------|--|
| | | | | Średnia dzienna kwota referencyjna (ADNA) | Przedtransakcyjny próg wielkości specyficznej dla danego instrumentu | Przedtransakcyjny próg dużej skali | Posttransakcyjny próg wielkości specyficznej dla danego instrumentu | Posttransakcyjny próg dużej skali | |
| | | | | | Wartość progowa | Wartość progowa | Wartość progowa | Wartość progowa | |
| | Klasa zapadalności 4: 6 miesięcy < okres pozostały do terminu zapadalności ≤ 1 rok | Klasa zapadalności 4: 1 rok < okres pozostały do terminu zapadalności ≤ 2 lata | itd. | | | | | | |
| | Klasa zapadalności 5: 1 rok < okres pozostały do terminu zapadalności ≤ 2 lata | Klasa zapadalności 5: 2 lata < okres pozostały do terminu zapadalności ≤ 3 lata | Klasa zapadalności m: (n-1) lat < okres pozostały do terminu zapadalności ≤ n lat | | | | | | |
| | Klasa zapadalności 6: 2 lata < okres pozostały do terminu zapadalności ≤ 3 lata | itd. | | | | | | | |
| | itd. | Klasa zapadalności m: (n-1) lat < okres pozostały do terminu zapadalności ≤ n lat | | | | | | | |

Klasa aktywów – instrumenty pochodne na akcje

| Podklasa aktywów | Aby określić przedtransakcyjne i posttransakcyjne progi wielkości specyficznej dla danego instrumentu i dużej skali, każdą podklasę aktywów dzieli się na dalsze podklasy w następujący sposób | | | Transakcje, które należy wziąć pod uwagę przy obliczaniu progów | Wartości przedtransakcyjnych i posttransakcyjnych progów wielkości specyficznej dla danego instrumentu i dużej skali dla podklas, co do których uznano, że istnieje dla nich płynny rynek, w oparciu o przedział średniej dziennej kwoty referencyjnej (ADNA), do którego należy dana podklasa | | | | |
|-------------------------|--|---------------|---------------|---|--|--|------------------------------------|---|-----------------------------------|
| | | | | | Średnia dzienna kwota referencyjna (ADNA) | Przedtransakcyjny próg wielkości specyficznej dla danego instrumentu | Przedtransakcyjny próg dużej skali | Posttransakcyjny próg wielkości specyficznej dla danego instrumentu | Posttransakcyjny próg dużej skali |
| | | | | | | Wartość progowa | Wartość progowa | Wartość progowa | Wartość progowa |
| | Klasa zapadalności m: (n-1) lat < okres pozostały do terminu zapadalności ≤ n lat | | | | | | | | |
| Swapy portfelowe | podklasę swapów portfelowych definiuje się w oparciu o specyficzne połączenie następujących kryteriów segmentacji: Kryterium segmentacji 1 – rodzaj instrumentu bazowego: instrument jednopodmiotowy, indeks, koszyk Kryterium segmentacji 2 – instrument bazowy w formie instrumentu jednopodmiotowego, indeksu, koszyka Kryterium segmentacji 3 – parametr: parametr podstawowych wyników stopy zwrotu z ceny, parametr zwrotu z dywidendy, parametr zwrotu z tytułu wariacji, parametr zwrotu z tytułu zmienności Kryterium segmentacji 4 – okres pozostały do zapadalności klasy zapadalności swapu portfelowego określony w następujący sposób: | | | progi należy obliczyć dla każdej podklasy, biorąc pod uwagę transakcje zrealizowane na instrumentach finansowych należących do danej podklasy | 50 mln EUR ≤ ADNA < 100 mln EUR | 250 000 EUR | 300 000 EUR | 1 250 000 EUR | 1 500 000 EUR |
| | 100 mln EUR ≤ ADNA < 200 mln EUR | 500 000 EUR | 550 000 EUR | | 2 500 000 EUR | 3 000 000 EUR | | | |
| | ADNA ≥ 200 mln EUR | 1 000 000 EUR | 1 500 000 EUR | | 5 000 000 EUR | 5 500 000 EUR | | | |
| | Klasa zapadalności 1: 0 < okres pozostały do terminu zapadalności ≤ 1 miesiąc | | | | | | | | |

| Klasa aktywów – instrumenty pochodne na akcje | | | | | | | |
|---|--|---|--|--|------------------------------------|---|-----------------------------------|
| Podklasa aktywów | Aby określić przedtransakcyjne i posttransakcyjne progi wielkości specyficznej dla danego instrumentu i dużej skali, każdą podklasę aktywów dzieli się na dalsze podklasy w następujący sposób | Transakcje, które należy wziąć pod uwagę przy obliczaniu progów | Wartości przedtransakcyjnych i posttransakcyjnych progów wielkości specyficznej dla danego instrumentu i dużej skali dla podklas, co do których uznano, że istnieje dla nich płynny rynek, w oparciu o przedział średniej dziennej kwoty referencyjnej (ADNA), do którego należy dana podklasa | | | | |
| | | | Średnia dzienna kwota referencyjna (ADNA) | Przedtransakcyjny próg wielkości specyficznej dla danego instrumentu | Przedtransakcyjny próg dużej skali | Posttransakcyjny próg wielkości specyficznej dla danego instrumentu | Posttransakcyjny próg dużej skali |
| | | | | Wartość progowa | Wartość progowa | Wartość progowa | Wartość progowa |
| | Klasa zapadalności 2: 1 miesiąc < okres pozostały do terminu zapadalności ≤ 3 miesiące | | | | | | |
| | Klasa zapadalności 3: 3 miesiące < okres pozostały do terminu zapadalności ≤ 6 miesięcy | | | | | | |
| | Klasa zapadalności 4: 6 miesięcy < okres pozostały do terminu zapadalności ≤ 1 rok | | | | | | |
| | Klasa zapadalności 5: 1 rok < okres pozostały do terminu zapadalności ≤ 2 lata | | | | | | |
| | Klasa zapadalności 6: 2 lata < okres pozostały do terminu zapadalności ≤ 3 lata | | | | | | |
| | itd. | | | | | | |
| | Klasa zapadalności m: (n-1) lat < okres pozostały do terminu zapadalności ≤ n lat | | | | | | |

Tabela 6.3

Instrumenty pochodne na akcje – przedtransakcyjne i posttransakcyjne progi wielkości specyficznej dla danego instrumentu i dużej skali dla podklas, dla których nie stwierdzono istnienia płynnego rynku

| Klasa aktywów – instrumenty pochodne na akcje | | | | |
|---|---|------------------------------------|---|-----------------------------------|
| Podklasa aktywów | Przedtransakcyjne i posttransakcyjne progi wielkości specyficznej dla danego instrumentu i dużej skali dla podklas, co do których uznano, że nie istnieje dla nich płynny rynek | | | |
| | Przedtransakcyjny próg wielkości specyficznej dla danego instrumentu | Przedtransakcyjny próg dużej skali | Posttransakcyjny próg wielkości specyficznej dla danego instrumentu | Posttransakcyjny próg dużej skali |
| | Wartość progowa | Wartość progowa | Wartość progowa | Wartość progowa |
| Swapy | 20 000 EUR | 25 000 EUR | 100 000 EUR | 150 000 EUR |
| Swapy portfelowe | 20 000 EUR | 25 000 EUR | 100 000 EUR | 150 000 EUR |
| Inne instrumenty pochodne na akcje | 20 000 EUR | 25 000 EUR | 100 000 EUR | 150 000 EUR |

7. Towarowe instrumenty pochodne

Tabela 7.1

Towarowe instrumenty pochodne – klasy, dla których nie stwierdzono istnienia płynnego rynku

| Klasa aktywów – towarowe instrumenty pochodne | | | | | |
|--|--|--|--|----|--|
| Podklasa aktywów | Aby określić klasy instrumentów finansowych, co do których uznano, że nie istnieje dla nich płynny rynek w rozumieniu art. 6 i art. 8 ust. 1 lit. b), każdą podklasę aktywów dzieli się na dalsze podklasy w następujący sposób | Uznaje się, że dla danej podklasy nie istnieje płynny rynek w rozumieniu art. 6 i art. 8 ust. 1 lit. b), jeżeli klasa ta nie spełnia co najmniej jednego z poniższych ilościowych kryteriów płynności. | | | |
| | | Średnia dzienna kwota referencyjna (ADNA) [ilościowe kryterium płynności 1] | Średnia dzienna liczba transakcji [ilościowe kryterium płynności 2] | | |
| Kontrakty typu <i>futures/forward</i> na towary metalowe | podklasę kontraktu typu <i>futures/forward</i> na towary metalowe definiuje się w oparciu o następujące kryteria segmentacji: Kryterium segmentacji 1 – rodzaj metalu: metal szlachetny, metal nieszlachetny Kryterium segmentacji 2 – metal bazowy: Kryterium segmentacji 3 – waluta referencyjna rozumiana jako waluta, w której zdenominowano kwotę referencyjną kontraktu typu <i>futures/forward</i> Kryterium segmentacji 4 – okres pozostały do zapadalności klasy zapadalności kontraktu typu <i>futures/forward</i> określony w następujący sposób: | | 10 000 000 EUR | 10 | |
| | Metale szlachetne | Metale nieszlachetne | | | |
| | Klasa zapadalności 1: 0 < okres pozostały do terminu zapadalności ≤ 3 miesiące | Klasa zapadalności 1: 0 < okres pozostały do terminu zapadalności ≤ 1 rok | | | |
| | Klasa zapadalności 2: 3 miesiące < okres pozostały do terminu zapadalności ≤ 1 rok | Klasa zapadalności 2: 1 rok < okres pozostały do terminu zapadalności ≤ 2 lata | | | |
| | Klasa zapadalności 3: 1 rok < okres pozostały do terminu zapadalności ≤ 2 lata | Klasa zapadalności 3: 2 lata < okres pozostały do terminu zapadalności ≤ 3 lata | | | |
| | Klasa zapadalności 4: 2 lata < okres pozostały do terminu zapadalności ≤ 3 lata | itd. | | | |

| Klasa aktywów – towarowe instrumenty pochodne | | | | | |
|---|--|--|--|--|--|
| Podklasa aktywów | Aby określić klasy instrumentów finansowych, co do których uznano, że nie istnieje dla nich płynny rynek w rozumieniu art. 6 i art. 8 ust. 1 lit. b), każdą podklasę aktywów dzieli się na dalsze podklasy w następujący sposób | | | Uznaje się, że dla danej podklasy nie istnieje płynny rynek w rozumieniu art. 6 i art. 8 ust. 1 lit. b), jeżeli klasa ta nie spełnia co najmniej jednego z poniższych ilościowych kryteriów płynności. | |
| | | | | Średnia dzienna kwota referencyjna (ADNA) [ilościowe kryterium płynności 1] | Średnia dzienna liczba transakcji [ilościowe kryterium płynności 2] |
| | itd. | Klasa zapadalności m: (n-1) lat < okres pozostały do terminu zapadalności ≤ n lat | | | |
| | Klasa zapadalności m: (n-1) lat < okres pozostały do terminu zapadalności ≤ n lat | | | | |
| Opcje na towary metalowe | podklasę opcji na towary metalowe definiuje się w oparciu o następujące kryteria segmentacji: Kryterium segmentacji 1 – rodzaj metalu: metal szlachetny, metal nieszlachetny Kryterium segmentacji 2 – metal bazowy: Kryterium segmentacji 3 – waluta referencyjna rozumiana jako waluta, w której zdenominowano kwotę referencyjną opcji Kryterium segmentacji 4 – okres pozostały do zapadalności klasy zapadalności opcji określony w następujący sposób: | | | 10 000 000 EUR | 10 |
| | Metale szlachetne | Metale nieszlachetne | | | |
| | Klasa zapadalności 1: 0 < okres pozostały do terminu zapadalności ≤ 3 miesiące | Klasa zapadalności 1: 0 < okres pozostały do terminu zapadalności ≤ 1 rok | | | |
| | Klasa zapadalności 2: 3 miesiące < okres pozostały do terminu zapadalności ≤ 1 rok | Klasa zapadalności 2: 1 rok < okres pozostały do terminu zapadalności ≤ 2 lata | | | |
| | Klasa zapadalności 3: 1 rok < okres pozostały do terminu zapadalności ≤ 2 lata | Klasa zapadalności 3: 2 lata < okres pozostały do terminu zapadalności ≤ 3 lata | | | |
| | Klasa zapadalności 4: 2 lata < okres pozostały do terminu zapadalności ≤ 3 lata | itd. | | | |

| Klasa aktywów – towarowe instrumenty pochodne | | | | | |
|---|---|--|--|--|---|
| Podklasa aktywów | Aby określić klasy instrumentów finansowych, co do których uznano, że nie istnieje dla nich płynny rynek w rozumieniu art. 6 i art. 8 ust. 1 lit. b), każdą podklasę aktywów dzieli się na dalsze podklasy w następujący sposób | | | Uznaje się, że dla danej podklasy nie istnieje płynny rynek w rozumieniu art. 6 i art. 8 ust. 1 lit. b), jeżeli klasa ta nie spełnia co najmniej jednego z poniższych ilościowych kryteriów płynności. | |
| | | | | Średnia dzienna kwota referencyjna (ADNA) [ilościowe kryterium płynności 1] | Średnia dzienna liczba transakcji [ilościowe kryterium płynności 2] |
| | itd. | Klasa zapadalności m: (n-1) lat < okres pozostały do terminu zapadalności ≤ n lat | | | |
| | Klasa zapadalności m: (n-1) lat < okres pozostały do terminu zapadalności ≤ n lat | | | | |
| Swapy towarów metalowych | podklasę swapu towarów metalowych definiuje się w oparciu o następujące kryteria segmentacji: Kryterium segmentacji 1 – rodzaj metalu: metal szlachetny, metal nieszlachetny Kryterium segmentacji 2 – metal bazowy: Kryterium segmentacji 3 – waluta referencyjna rozumiana jako waluta, w której zdenominowano kwotę referencyjną swapu Kryterium segmentacji 4 – rodzaj rozliczenia rozumiany jako gotówkowy, fizyczny lub inny Kryterium segmentacji 5 – okres pozostały do zapadalności klasy zapadalności swapu określony w następujący sposób: | | | 10 000 000 EUR | 10 |
| | Metale szlachetne | Metale nieszlachetne | | | |
| | Klasa zapadalności 1: 0 < okres pozostały do terminu zapadalności ≤ 3 miesiące | Klasa zapadalności 1: 0 < okres pozostały do terminu zapadalności ≤ 1 rok | | | |
| | Klasa zapadalności 2: 3 miesiące < okres pozostały do terminu zapadalności ≤ 1 rok | Klasa zapadalności 2: 1 rok < okres pozostały do terminu zapadalności ≤ 2 lata | | | |
| | Klasa zapadalności 3: 1 rok < okres pozostały do terminu zapadalności ≤ 2 lata | Klasa zapadalności 3: 2 lata < okres pozostały do terminu zapadalności ≤ 3 lata | | | |

| Klasa aktywów – towarowe instrumenty pochodne | | | | | |
|--|--|--|--|--|--|
| Podklasa aktywów | Aby określić klasy instrumentów finansowych, co do których uznano, że nie istnieje dla nich płynny rynek w rozumieniu art. 6 i art. 8 ust. 1 lit. b), każdą podklasę aktywów dzieli się na dalsze podklasy w następujący sposób | | | Uznaje się, że dla danej podklasy nie istnieje płynny rynek w rozumieniu art. 6 i art. 8 ust. 1 lit. b), jeżeli klasa ta nie spełnia co najmniej jednego z poniższych ilościowych kryteriów płynności. | |
| | | | | Średnia dzienna kwota referencyjna (ADNA) [ilościowe kryterium płynności 1] | Średnia dzienna liczba transakcji [ilościowe kryterium płynności 2] |
| | Klasa zapadalności 4: 2 lata < okres pozostały do terminu zapadalności ≤ 3 lata | itd. | | | |
| | itd. | Klasa zapadalności m: (n-1) lat < okres pozostały do terminu zapadalności ≤ n lat | | | |
| | Klasa zapadalności m: (n-1) lat < okres pozostały do terminu zapadalności ≤ n lat | | | | |
| Kontrakty typu futures/forward na towary energetyczne | podklasę kontraktu typu <i>futures/forward</i> na towary energetyczne definiuje się w oparciu o następujące kryteria segmentacji: Kryterium segmentacji 1 – rodzaj energii: ropa naftowa, destylaty ropy naftowej, węgiel, lekkie pozostałości ropy naftowej, gaz ziemny, energia elektryczna, nośniki energii Kryterium segmentacji 2 – energia bazowa Kryterium segmentacji 3 – waluta referencyjna rozumiana jako waluta, w której zdenominowano kwotę referencyjną kontraktu typu <i>futures/forward</i> Kryterium segmentacji 4 – rodzaj obciążenia rozumianego jako obciążenie podstawowe, szczytowe, pozaszczytowe lub inne, mający zastosowanie do rodzaju energii: energia elektryczna Kryterium segmentacji 5 – miejsce rozliczenia dostawy/rozliczenia w środkach pieniężnych mające zastosowanie do rodzajów energii: ropa naftowa, destylaty ropy naftowej, frakcje lekkie ropy naftowej, energia elektryczna, nośniki energii Kryterium segmentacji 6 – okres pozostały do zapadalności klasy zapadalności kontraktu typu <i>futures/forward</i> określony w następujący sposób: | | | 10 000 000 EUR | 10 |
| | Ropa naftowa/destylaty ropy naftowej/frakcje lekkie ropy naftowej | Węgiel | Gaz ziemny/energia elektryczna/nośniki energii | | |
| | Klasa zapadalności 1: 0 < okres pozostały do terminu zapadalności ≤ 4 miesiące | Klasa zapadalności 1: 0 < okres pozostały do terminu zapadalności ≤ 6 miesiące | Klasa zapadalności 1: 0 < okres pozostały do terminu zapadalności ≤ 1 miesiąc | | |

| Klasa aktywów – towarowe instrumenty pochodne | | | | | |
|---|--|---|--|--|---|
| Podklasa aktywów | Aby określić klasy instrumentów finansowych, co do których uznano, że nie istnieje dla nich płynny rynek w rozumieniu art. 6 i art. 8 ust. 1 lit. b), każdą podklasę aktywów dzieli się na dalsze podklasy w następujący sposób | | | Uznaje się, że dla danej podklasy nie istnieje płynny rynek w rozumieniu art. 6 i art. 8 ust. 1 lit. b), jeżeli klasa ta nie spełnia co najmniej jednego z poniższych ilościowych kryteriów płynności. | |
| | | | | Średnia dzienna kwota referencyjna (ADNA) [ilościowe kryterium płynności 1] | Średnia dzienna liczba transakcji [ilościowe kryterium płynności 2] |
| | Klasa zapadalności 2: 4 miesiące < okres pozostały do terminu zapadalności ≤ 8 miesięcy | Klasa zapadalności 2: 6 miesięcy < okres pozostały do terminu zapadalności ≤ 1 rok | Klasa zapadalności 2: 1 miesiąc < okres pozostały do terminu zapadalności ≤ 1 rok | | |
| | Klasa zapadalności 3: 8 miesięcy < okres pozostały do terminu zapadalności ≤ 1 rok | Klasa zapadalności 3: 1 rok < okres pozostały do terminu zapadalności ≤ 2 lata | Klasa zapadalności 3: 1 rok < okres pozostały do terminu zapadalności ≤ 2 lata | | |
| | Klasa zapadalności 4: 1 rok < okres pozostały do terminu zapadalności ≤ 2 lata | itd. | itd. | | |
| | itd. | Klasa zapadalności m: (n-1) lat < okres pozostały do terminu zapadalności ≤ n lat | Klasa zapadalności m: (n-1) lat < okres pozostały do terminu zapadalności ≤ n lat | | |
| | Klasa zapadalności m: (n-1) lat < okres pozostały do terminu zapadalności ≤ n lat | | | | |
| Opcje na towary energetyczne | podklasę opcji na towary energetyczne definiuje się w oparciu o następujące kryteria segmentacji: Kryterium segmentacji 1 – rodzaj energii: ropa naftowa, destylaty ropy naftowej, węgiel, lekkie pozostałości ropy naftowej, gaz ziemny, energia elektryczna, nośniki energii Kryterium segmentacji 2 – energia bazowa Kryterium segmentacji 3 – waluta referencyjna rozumiana jako waluta, w której zdenominowano kwotę referencyjną opcji Kryterium segmentacji 4 – rodzaj obciążenia rozumianego jako obciążenie podstawowe, szczytowe, pozaszczytowe lub inne, mający zastosowanie do rodzaju energii: energia elektryczna Kryterium segmentacji 5 – miejsce rozliczenia dostawy/rozliczenia w środkach pieniężnych mające zastosowanie do rodzajów energii: ropa naftowa, destylaty ropy naftowej, frakcje lekkie ropy naftowej, energia elektryczna, nośniki energii Kryterium segmentacji 6 – okres pozostały do zapadalności klasy zapadalności opcji określony w następujący sposób: | | | 10 000 000 EUR | 10 |

| Klasa aktywów – towarowe instrumenty pochodne | | | | | |
|---|---|---|--|--|--|
| Podklasa aktywów | Aby określić klasy instrumentów finansowych, co do których uznano, że nie istnieje dla nich płynny rynek w rozumieniu art. 6 i art. 8 ust. 1 lit. b), każdą podklasę aktywów dzieli się na dalsze podklasy w następujący sposób | | | Uznaje się, że dla danej podklasy nie istnieje płynny rynek w rozumieniu art. 6 i art. 8 ust. 1 lit. b), jeżeli klasa ta nie spełnia co najmniej jednego z poniższych ilościowych kryteriów płynności. | |
| | | | | Średnia dzienna kwota referencyjna (ADNA) [ilościowe kryterium płynności 1] | Średnia dzienna liczba transakcji [ilościowe kryterium płynności 2] |
| | Ropa naftowa/destylaty ropy naftowej/frakcje lekkie ropy naftowej | Węgiel | Gaz ziemny/energia elektryczna/nośniki energii | | |
| | Klasa zapadalności 1: 0 < okres pozostały do terminu zapadalności ≤ 4 miesiące | Klasa zapadalności 1: 0 < okres pozostały do terminu zapadalności ≤ 6 miesiące | Klasa zapadalności 1: 0 < okres pozostały do terminu zapadalności ≤ 1 miesiąc | | |
| | Klasa zapadalności 2: 4 miesiące < okres pozostały do terminu zapadalności ≤ 8 miesięcy | Klasa zapadalności 2: 6 miesięcy < okres pozostały do terminu zapadalności ≤ 1 rok | Klasa zapadalności 2: 1 miesiąc < okres pozostały do terminu zapadalności ≤ 1 rok | | |
| | Klasa zapadalności 3: 8 miesięcy < okres pozostały do terminu zapadalności ≤ 1 rok | Klasa zapadalności 3: 1 rok < okres pozostały do terminu zapadalności ≤ 2 lata | Klasa zapadalności 3: 1 rok < okres pozostały do terminu zapadalności ≤ 2 lata | | |
| | Klasa zapadalności 4: 1 rok < okres pozostały do terminu zapadalności ≤ 2 lata | itd. | itd. | | |
| | itd. | Klasa zapadalności m: (n-1) lat < okres pozostały do terminu zapadalności ≤ n lat | Klasa zapadalności m: (n-1) lat < okres pozostały do terminu zapadalności ≤ n lat | | |
| | Klasa zapadalności m: (n-1) lat < okres pozostały do terminu zapadalności ≤ n lat | | | | |
| Swapy towarów energetycznych | podklasę swapu towarów energetycznych definiuje się w oparciu o następujące kryteria segmentacji: Kryterium segmentacji 1 – rodzaj energii: ropa naftowa, destylaty ropy naftowej, węgiel, lekkie pozostałości ropy naftowej, gaz ziemny, energia elektryczna, nośniki energii Kryterium segmentacji 2 – energia bazowa | | | 10 000 000 EUR | 10 |

Klasa aktywów – towarowe instrumenty pochodne

| Podklasa aktywów | Aby określić klasy instrumentów finansowych, co do których uznano, że nie istnieje dla nich płynny rynek w rozumieniu art. 6 i art. 8 ust. 1 lit. b), każdą podklasę aktywów dzieli się na dalsze podklasy w następujący sposób | Uznaje się, że dla danej podklasy nie istnieje płynny rynek w rozumieniu art. 6 i art. 8 ust. 1 lit. b), jeżeli klasa ta nie spełnia co najmniej jednego z poniższych ilościowych kryteriów płynności. | | | | | | | | | | | | | | | | |
|--|--|--|--|--|---|---|--|--|---|--|---|---|---|---|------|------|--|--|
| | | Średnia dzienna kwota referencyjna (ADNA) [ilościowe kryterium płynności 1] | Średnia dzienna liczba transakcji [ilościowe kryterium płynności 2] | | | | | | | | | | | | | | | |
| | <p>Kryterium segmentacji 3 – waluta referencyjna rozumiana jako waluta, w której zdenominowano kwotę referencyjną swapu</p> <p>Kryterium segmentacji 4 – rodzaj rozliczenia rozumiany jako gotówkowy, fizyczny lub inny</p> <p>Kryterium segmentacji 5 – rodzaj obciążenia rozumianego jako obciążenie podstawowe, szczytowe, pozaszczytowe lub inne, mający zastosowanie do rodzaju energii: energia elektryczna</p> <p>Kryterium segmentacji 6 – miejsce rozliczenia dostawy/rozliczenia w środkach pieniężnych mające zastosowanie do rodzajów energii: ropa naftowa, destylaty ropy naftowej, frakcje lekkie ropy naftowej, energia elektryczna, nośniki energii</p> <p>Kryterium segmentacji 7 – okres pozostały do zapadalności klasy zapadalności swapu określony w następujący sposób:</p> | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | <table border="1"> <thead> <tr> <th>Ropa naftowa/destylaty ropy naftowej/frakcje lekkie ropy naftowej</th> <th>Węgiel</th> <th>Gaz ziemny/energia elektryczna/nośniki energii</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Klasa zapadalności 1: 0 < okres pozostały do terminu zapadalności ≤ 4 miesiące</td> <td>Klasa zapadalności 1: 0 < okres pozostały do terminu zapadalności ≤ 6 miesiące</td> <td>Klasa zapadalności 1: 0 < okres pozostały do terminu zapadalności ≤ 1 miesiąc</td> </tr> <tr> <td>Klasa zapadalności 2: 4 miesiące < okres pozostały do terminu zapadalności ≤ 8 miesięcy</td> <td>Klasa zapadalności 2: 6 miesięcy < okres pozostały do terminu zapadalności ≤ 1 rok</td> <td>Klasa zapadalności 2: 1 miesiąc < okres pozostały do terminu zapadalności ≤ 1 rok</td> </tr> <tr> <td>Klasa zapadalności 3: 8 miesięcy < okres pozostały do terminu zapadalności ≤ 1 rok</td> <td>Klasa zapadalności 3: 1 rok < okres pozostały do terminu zapadalności ≤ 2 lata</td> <td>Klasa zapadalności 3: 1 rok < okres pozostały do terminu zapadalności ≤ 2 lata</td> </tr> <tr> <td>Klasa zapadalności 4: 1 rok < okres pozostały do terminu zapadalności ≤ 2 lata</td> <td>itd.</td> <td>itd.</td> </tr> </tbody> </table> | Ropa naftowa/destylaty ropy naftowej/frakcje lekkie ropy naftowej | Węgiel | Gaz ziemny/energia elektryczna/nośniki energii | Klasa zapadalności 1: 0 < okres pozostały do terminu zapadalności ≤ 4 miesiące | Klasa zapadalności 1: 0 < okres pozostały do terminu zapadalności ≤ 6 miesiące | Klasa zapadalności 1: 0 < okres pozostały do terminu zapadalności ≤ 1 miesiąc | Klasa zapadalności 2: 4 miesiące < okres pozostały do terminu zapadalności ≤ 8 miesięcy | Klasa zapadalności 2: 6 miesięcy < okres pozostały do terminu zapadalności ≤ 1 rok | Klasa zapadalności 2: 1 miesiąc < okres pozostały do terminu zapadalności ≤ 1 rok | Klasa zapadalności 3: 8 miesięcy < okres pozostały do terminu zapadalności ≤ 1 rok | Klasa zapadalności 3: 1 rok < okres pozostały do terminu zapadalności ≤ 2 lata | Klasa zapadalności 3: 1 rok < okres pozostały do terminu zapadalności ≤ 2 lata | Klasa zapadalności 4: 1 rok < okres pozostały do terminu zapadalności ≤ 2 lata | itd. | itd. | | |
| Ropa naftowa/destylaty ropy naftowej/frakcje lekkie ropy naftowej | Węgiel | Gaz ziemny/energia elektryczna/nośniki energii | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Klasa zapadalności 1: 0 < okres pozostały do terminu zapadalności ≤ 4 miesiące | Klasa zapadalności 1: 0 < okres pozostały do terminu zapadalności ≤ 6 miesiące | Klasa zapadalności 1: 0 < okres pozostały do terminu zapadalności ≤ 1 miesiąc | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Klasa zapadalności 2: 4 miesiące < okres pozostały do terminu zapadalności ≤ 8 miesięcy | Klasa zapadalności 2: 6 miesięcy < okres pozostały do terminu zapadalności ≤ 1 rok | Klasa zapadalności 2: 1 miesiąc < okres pozostały do terminu zapadalności ≤ 1 rok | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Klasa zapadalności 3: 8 miesięcy < okres pozostały do terminu zapadalności ≤ 1 rok | Klasa zapadalności 3: 1 rok < okres pozostały do terminu zapadalności ≤ 2 lata | Klasa zapadalności 3: 1 rok < okres pozostały do terminu zapadalności ≤ 2 lata | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Klasa zapadalności 4: 1 rok < okres pozostały do terminu zapadalności ≤ 2 lata | itd. | itd. | | | | | | | | | | | | | | | | |

| Klasa aktywów – towarowe instrumenty pochodne | | | | | |
|---|---|--|--|--|--|
| Podklasa aktywów | Aby określić klasy instrumentów finansowych, co do których uznano, że nie istnieje dla nich płynny rynek w rozumieniu art. 6 i art. 8 ust. 1 lit. b), każdą podklasę aktywów dzieli się na dalsze podklasy w następujący sposób | | | Uznaje się, że dla danej podklasy nie istnieje płynny rynek w rozumieniu art. 6 i art. 8 ust. 1 lit. b), jeżeli klasa ta nie spełnia co najmniej jednego z poniższych ilościowych kryteriów płynności. | |
| | | | | Średnia dzienna kwota referencyjna (ADNA) [ilościowe kryterium płynności 1] | Średnia dzienna liczba transakcji [ilościowe kryterium płynności 2] |
| | itd. | Klasa zapadalności m: (n-1) lat < okres pozostały do terminu zapadalności ≤ n lat | Klasa zapadalności m: (n-1) lat < okres pozostały do terminu zapadalności ≤ n lat | | |
| | | Klasa zapadalności m: (n-1) lat < okres pozostały do terminu zapadalności ≤ n lat | | | |
| Kontrakty typu futures/forward na towary rolne | <p>podklasę kontraktu typu <i>futures/forward</i> na towary rolne definiuje się w oparciu o następujące kryteria segmentacji:</p> <p>Kryterium segmentacji 1 – bazowe towary rolne</p> <p>Kryterium segmentacji 2 – waluta referencyjna rozumiana jako waluta, w której zdenominowano kwotę referencyjną kontraktu typu <i>futures/forward</i></p> <p>Kryterium segmentacji 3 – okres pozostały do zapadalności klasy zapadalności kontraktu typu <i>futures/forward</i> określony w następujący sposób:</p> <p>Klasa zapadalności 1: 0 < okres pozostały do terminu zapadalności ≤ 3 miesiące</p> <p>Klasa zapadalności 2: 3 miesiące < okres pozostały do terminu zapadalności ≤ 6 miesięcy</p> <p>Klasa zapadalności 3: 6 miesięcy < okres pozostały do terminu zapadalności ≤ 1 rok</p> <p>Klasa zapadalności 4: 1 rok < okres pozostały do terminu zapadalności ≤ 2 lata</p> <p>itd.</p> <p>Klasa zapadalności m: (n-1) lat < okres pozostały do terminu zapadalności ≤ n lat</p> | | | 10 000 000 EUR | 10 |
| Opcje na towary rolne | <p>podklasę opcji na towary rolne definiuje się w oparciu o następujące kryteria segmentacji:</p> <p>Kryterium segmentacji 1 – bazowe towary rolne</p> <p>Kryterium segmentacji 2 – waluta referencyjna rozumiana jako waluta, w której zdenominowano kwotę referencyjną opcji</p> <p>Kryterium segmentacji 3 – okres pozostały do zapadalności klasy zapadalności opcji określony w następujący sposób:</p> <p>Klasa zapadalności 1: 0 < okres pozostały do terminu zapadalności ≤ 3 miesiące</p> | | | 10 000 000 EUR | 10 |

| Klasa aktywów – towarowe instrumenty pochodne | | | |
|--|--|--|--|
| Podklasa aktywów | Aby określić klasy instrumentów finansowych, co do których uznano, że nie istnieje dla nich płynny rynek w rozumieniu art. 6 i art. 8 ust. 1 lit. b), każdą podklasę aktywów dzieli się na dalsze podklasy w następujący sposób | Uznaje się, że dla danej podklasy nie istnieje płynny rynek w rozumieniu art. 6 i art. 8 ust. 1 lit. b), jeżeli klasa ta nie spełnia co najmniej jednego z poniższych ilościowych kryteriów płynności. | |
| | | Średnia dzienna kwota referencyjna (ADNA) [ilościowe kryterium płynności 1] | Średnia dzienna liczba transakcji [ilościowe kryterium płynności 2] |
| | <p>Klasa zapadalności 2: 3 miesiące < okres pozostały do terminu zapadalności ≤ 6 miesięcy</p> <p>Klasa zapadalności 3: 6 miesięcy < okres pozostały do terminu zapadalności ≤ 1 rok</p> <p>Klasa zapadalności 4: 1 rok < okres pozostały do terminu zapadalności ≤ 2 lata</p> <p>itd.</p> <p>Klasa zapadalności m: (n-1) lat < okres pozostały do terminu zapadalności ≤ n lat</p> | | |
| Swapy towarów rolnych | <p>podklasę swapu towarów rolnych definiuje się w oparciu o następujące kryteria segmentacji:</p> <p>Kryterium segmentacji 1 – bazowe towary rolne</p> <p>Kryterium segmentacji 2 – waluta referencyjna rozumiana jako waluta, w której zdenominowano kwotę referencyjną swapu</p> <p>Kryterium segmentacji 3 – rodzaj rozliczenia rozumiany jako gotówkowy, fizyczny lub inny</p> <p>Kryterium segmentacji 4 – okres pozostały do zapadalności klasy zapadalności swapu określony w następujący sposób:</p> <p>Klasa zapadalności 1: 0 < okres pozostały do terminu zapadalności ≤ 3 miesiące</p> <p>Klasa zapadalności 2: 3 miesiące < okres pozostały do terminu zapadalności ≤ 6 miesięcy</p> <p>Klasa zapadalności 3: 6 miesięcy < okres pozostały do terminu zapadalności ≤ 1 rok</p> <p>Klasa zapadalności 4: 1 rok < okres pozostały do terminu zapadalności ≤ 2 lata</p> <p>itd.</p> <p>Klasa zapadalności m: (n-1) lat < okres pozostały do terminu zapadalności ≤ n lat</p> | 10 000 000 EUR | 10 |
| Podklasa aktywów | Aby określić klasy instrumentów finansowych, co do których uznano, że nie istnieje dla nich płynny rynek w rozumieniu art. 6 i art. 8 ust. 1 lit. b), stosuje się następującą metodę | | |
| Inne towarowe instrumenty pochodne towarowy instrument pochodny, który nie należy do żadnej z wymienionych powyżej podklas aktywów | uznaje się, że dla wszystkich innych towarowych instrumentów pochodnych nie istnieje płynny rynek | | |

Tabela 7.2

Towarowe instrumenty pochodne – przedtransakcyjne i posttransakcyjne progi wielkości specyficznej dla danego instrumentu i dużej skali dla podklas, dla których stwierdzono istnienie płynnego rynku

| Klasa aktywów – towarowe instrumenty pochodne | | | | | | | | | | | | | | |
|--|---|---|----|---------------------|----|------------------------------------|---------------------|---|---------------------|---------------------|-----------------------------------|---------------------|---------------------|---------------|
| Podklasa aktywów | Transakcje, które należy wziąć pod uwagę przy obliczaniu progów | Percentyle i dolne granice progów, które należy stosować przy obliczaniu przedtransakcyjnych i posttransakcyjnych progów wielkości specyficznej dla danego instrumentu i dużej skali dla podklas, co do których uznano, że istnieje dla nich płynny rynek | | | | | | | | | | | | |
| | | Przedtransakcyjny próg wielkości specyficznej dla danego instrumentu | | | | Przedtransakcyjny próg dużej skali | | Posttransakcyjny próg wielkości specyficznej dla danego instrumentu | | | Posttransakcyjny próg dużej skali | | | |
| | | Obrót – percentyl | | Dolna granica progu | | Obrót – percentyl | Dolna granica progu | Obrót – percentyl | Wolumen – percentyl | Dolna granica progu | Obrót – percentyl | Wolumen – percentyl | Dolna granica progu | |
| Kontrakty typu futures/forward na towary metalowe | progi należy obliczyć dla każdej podklasy w ramach podklasy aktywów, biorąc pod uwagę transakcje zrealizowane na instrumentach finansowych należących do danej podklasy | S1 | S2 | S3 | S4 | 250 000 EUR | 70 | 500 000 EUR | 80 | 60 | 750 000 EUR | 90 | 70 | 1 000 000 EUR |
| | | 30 | 40 | 50 | 60 | | | | | | | | | |
| Opcje na towary metalowe | progi należy obliczyć dla każdej podklasy w ramach podklasy aktywów, biorąc pod uwagę transakcje zrealizowane na instrumentach finansowych należących do danej podklasy | S1 | S2 | S3 | S4 | 250 000 EUR | 70 | 500 000 EUR | 80 | 60 | 750 000 EUR | 90 | 70 | 1 000 000 EUR |
| | | 30 | 40 | 50 | 60 | | | | | | | | | |
| Swapy towarów metalowych | progi należy obliczyć dla każdej podklasy w ramach podklasy aktywów, biorąc pod uwagę transakcje zrealizowane na instrumentach finansowych należących do danej podklasy | S1 | S2 | S3 | S4 | 250 000 EUR | 70 | 500 000 EUR | 80 | 60 | 750 000 EUR | 90 | 70 | 1 000 000 EUR |
| | | 30 | 40 | 50 | 60 | | | | | | | | | |

Klasa aktywów – towarowe instrumenty pochodne

| Podklasa aktywów | Percentyle i dolne granice progów, które należy stosować przy obliczaniu przedtransakcyjnych i posttransakcyjnych progów wielkości specyficznej dla danego instrumentu i dużej skali dla podklas, co do których uznano, że istnieje dla nich płynny rynek | | | | | | | | | | | | | |
|--|---|--|----------|---------------------|----------|------------------------------------|---------------------|---|---------------------|---------------------|-----------------------------------|---------------------|---------------------|---------------|
| | Transakcje, które należy wziąć pod uwagę przy obliczaniu progów | Przedtransakcyjny próg wielkości specyficznej dla danego instrumentu | | | | Przedtransakcyjny próg dużej skali | | Posttransakcyjny próg wielkości specyficznej dla danego instrumentu | | | Posttransakcyjny próg dużej skali | | | |
| | | Obrót – percentyl | | Dolna granica progu | | Obrót – percentyl | Dolna granica progu | Obrót – percentyl | Wolumen – percentyl | Dolna granica progu | Obrót – percentyl | Wolumen – percentyl | Dolna granica progu | |
| Kontrakty typu futures/forward na towary energetyczne | progi należy obliczyć dla każdej podklasy w ramach podklasy aktywów, biorąc pod uwagę transakcje zrealizowane na instrumentach finansowych należących do danej podklasy | S1 30 | S2 40 | S3 50 | S4 60 | 250 000 EUR | 70 | 500 000 EUR | 80 | 60 | 750 000 EUR | 90 | 70 | 1 000 000 EUR |
| Opcje na towary energetyczne | progi należy obliczyć dla każdej podklasy w ramach podklasy aktywów, biorąc pod uwagę transakcje zrealizowane na instrumentach finansowych należących do danej podklasy | S1 30 | S2 40 | S3 50 | S4 60 | 250 000 EUR | 70 | 500 000 EUR | 80 | 60 | 750 000 EUR | 90 | 70 | 1 000 000 EUR |
| Swapy towarów energetycznych | progi należy obliczyć dla każdej podklasy w ramach podklasy aktywów, biorąc pod uwagę transakcje zrealizowane na instrumentach finansowych należących do danej podklasy | S1 30 | S2 40 | S3 50 | S4 60 | 250 000 EUR | 70 | 500 000 EUR | 80 | 60 | 750 000 EUR | 90 | 70 | 1 000 000 EUR |

Klasa aktywów – towarowe instrumenty pochodne

| Podklasa aktywów | Percentyle i dolne granice progów, które należy stosować przy obliczaniu przedtransakcyjnych i posttransakcyjnych progów wielkości specyficznej dla danego instrumentu i dużej skali dla podklas, co do których uznano, że istnieje dla nich płynny rynek | | | | | | | | | | | | | |
|---|---|--|----|---------------------|----|------------------------------------|---------------------|---|---------------------|---------------------|-----------------------------------|---------------------|---------------------|---------------|
| | Transakcje, które należy wziąć pod uwagę przy obliczaniu progów | Przedtransakcyjny próg wielkości specyficznej dla danego instrumentu | | | | Przedtransakcyjny próg dużej skali | | Posttransakcyjny próg wielkości specyficznej dla danego instrumentu | | | Posttransakcyjny próg dużej skali | | | |
| | | Obrót – percentyl | | Dolna granica progu | | Obrót – percentyl | Dolna granica progu | Obrót – percentyl | Wolumen – percentyl | Dolna granica progu | Obrót – percentyl | Wolumen – percentyl | Dolna granica progu | |
| Kontrakty typu futures/forward na towary rolne | progi należy obliczyć dla każdej podklasy w ramach podklasy aktywów, biorąc pod uwagę transakcje zrealizowane na instrumentach finansowych należących do danej podklasy | S1 | S2 | S3 | S4 | 250 000 EUR | 70 | 500 000 EUR | 80 | 60 | 750 000 EUR | 90 | 70 | 1 000 000 EUR |
| | | 30 | 40 | 50 | 60 | | | | | | | | | |
| Opcje na towary rolne | progi należy obliczyć dla każdej podklasy w ramach podklasy aktywów, biorąc pod uwagę transakcje zrealizowane na instrumentach finansowych należących do danej podklasy | S1 | S2 | S3 | S4 | 250 000 EUR | 70 | 500 000 EUR | 80 | 60 | 750 000 EUR | 90 | 70 | 1 000 000 EUR |
| | | 30 | 40 | 50 | 60 | | | | | | | | | |
| Swapy towarów rolnych | progi należy obliczyć dla każdej podklasy w ramach podklasy aktywów, biorąc pod uwagę transakcje zrealizowane na instrumentach finansowych należących do danej podklasy | S1 | S2 | S3 | S4 | 250 000 EUR | 70 | 500 000 EUR | 80 | 60 | 750 000 EUR | 90 | 70 | 1 000 000 EUR |
| | | 30 | 40 | 50 | 60 | | | | | | | | | |

Tabela 7.3

Towarowe instrumenty pochodne – przedtransakcyjne i posttransakcyjne progi wielkości specyficznej dla danego instrumentu i dużej skali dla podklas, dla których nie stwierdzono istnienia płynnego rynku

| Klasa aktywów – towarowe instrumenty pochodne | | | | |
|--|---|------------------------------------|---|-----------------------------------|
| Podklasa aktywów | Przedtransakcyjne i posttransakcyjne progi wielkości specyficznej dla danego instrumentu i dużej skali dla podklas, co do których uznano, że nie istnieje dla nich płynny rynek | | | |
| | Przedtransakcyjny próg wielkości specyficznej dla danego instrumentu | Przedtransakcyjny próg dużej skali | Posttransakcyjny próg wielkości specyficznej dla danego instrumentu | Posttransakcyjny próg dużej skali |
| | Wartość progowa | Wartość progowa | Wartość progowa | Wartość progowa |
| Kontrakty typu <i>futures/forward</i> na towary metalowe | 250 000 EUR | 500 000 EUR | 750 000 EUR | 1 000 000 EUR |
| Opcje na towary metalowe | 250 000 EUR | 500 000 EUR | 750 000 EUR | 1 000 000 EUR |
| Swapy towarów metalowych | 250 000 EUR | 500 000 EUR | 750 000 EUR | 1 000 000 EUR |
| Kontrakty typu <i>futures/forward</i> na towary energetyczne | 250 000 EUR | 500 000 EUR | 750 000 EUR | 1 000 000 EUR |
| Opcje na towary energetyczne | 250 000 EUR | 500 000 EUR | 750 000 EUR | 1 000 000 EUR |
| Swapy towarów energetycznych | 250 000 EUR | 500 000 EUR | 750 000 EUR | 1 000 000 EUR |
| Kontrakty typu <i>futures/forward</i> na towary rolne | 250 000 EUR | 500 000 EUR | 750 000 EUR | 1 000 000 EUR |
| Opcje na towary rolne | 250 000 EUR | 500 000 EUR | 750 000 EUR | 1 000 000 EUR |
| Swapy towarów rolnych | 250 000 EUR | 500 000 EUR | 750 000 EUR | 1 000 000 EUR |
| Inne towarowe instrumenty pochodne | 250 000 EUR | 500 000 EUR | 750 000 EUR | 1 000 000 EUR |

8. Instrumenty pochodne na waluty

Tabela 8.1

Instrumenty pochodne na waluty – klasy, dla których nie stwierdzono istnienia płynnego rynku

| Klasa aktywów – instrumenty pochodne na waluty | | | |
|--|---|--|--|
| instrument finansowy związany z walutami zdefiniowany w sekcji C pkt 4 w załączniku I do dyrektywy 2014/65/UE | | | |
| Podklasa aktywów | Aby określić klasy instrumentów finansowych, co do których uznano, że nie istnieje dla nich płynny rynek w rozumieniu art. 6 i art. 8 ust. 1 lit. b), każdą podklasę aktywów dzieli się na dalsze podklasy w następujący sposób | Uznaje się, że dla danej podklasy nie istnieje płynny rynek w rozumieniu art. 6 i art. 8 ust. 1 lit. b), jeżeli klasa ta nie spełnia co najmniej jednego z poniższych ilościowych kryteriów płynności. | |
| | | Średnia dzienna kwota referencyjna (ADNA) [ilościowe kryterium płynności 1] | Średnia dzienna liczba transakcji [ilościowe kryterium płynności 2] |
| <p>Kontrakt typu <i>forward</i> bez obowiązku dostawy (NDF)</p> <p>oznacza kontrakt typu <i>forward</i>, który, zgodnie z warunkami, rozlicza się w środkach pieniężnych pomiędzy kontrahentami, w przypadku gdy kwotę rozliczenia określa się na podstawie różnicy w kursie walutowym dwóch walut między dniem zawarcia transakcji a dniem wyceny. W dniu rozliczenia jedna strona będzie winna drugiej stronie różnicę netto między (i) kursem walutowym na dzień zawarcia transakcji; a (ii) kursem walutowym w dniu wyceny, na podstawie kwoty referencyjnej, przy czym taka kwota netto jest należna w walucie rozliczeniowej określonej w kontrakcie.</p> | <p>podklasę walutowych kontraktów typu <i>forward</i> bez obowiązku dostawy definiuje się w oparciu o następujące kryteria segmentacji:</p> <p>Kryterium segmentacji 1 – para walut bazowych rozumiana jako połączenie dwóch walut będących podstawą kontraktu pochodnego</p> <p>Kryterium segmentacji 2 – okres pozostały do zapadalności klasy zapadalności kontraktów typu <i>forward</i> określony w następujący sposób:</p> <p>Klasa zapadalności 1: 0 < okres pozostały do terminu zapadalności ≤ 1 tydzień</p> <p>Klasa zapadalności 2: 1 tydzień < okres pozostały do terminu zapadalności ≤ 3 miesiące</p> <p>Klasa zapadalności 3: 3 miesiące < okres pozostały do terminu zapadalności ≤ 1 rok</p> <p>Klasa zapadalności 4: 1 rok < okres pozostały do terminu zapadalności ≤ 2 lata</p> <p>Klasa zapadalności 5: 2 lata < okres pozostały do terminu zapadalności ≤ 3 lata</p> <p>itd.</p> <p>Klasa zapadalności m: (n-1) lat < okres pozostały do terminu zapadalności ≤ n lat</p> | <p>Uznaje się, że dla wszystkich innych kontraktów typu <i>forward</i> bez obowiązku dostawy nie istnieje płynny rynek</p> | |

| Podklasa aktywów | Aby określić klasy instrumentów finansowych, co do których uznano, że nie istnieje dla nich płynny rynek w rozumieniu art. 6 i art. 8 ust. 1 lit. b), każdą podklasę aktywów dzieli się na dalsze podklasy w następujący sposób | Uznaje się, że dla danej podklasy nie istnieje płynny rynek w rozumieniu art. 6 i art. 8 ust. 1 lit. b), jeżeli klasa ta nie spełnia co najmniej jednego z poniższych ilościowych kryteriów płynności. | |
|---|---|--|--|
| | | Średnia dzienna kwota referencyjna (ADNA) [ilościowe kryterium płynności 1] | Średnia dzienna liczba transakcji [ilościowe kryterium płynności 2] |
| <p>Kontrakt typu <i>forward</i> z obowiązkiem dostawy (DF)</p> <p>oznacza kontrakt typu <i>forward</i>, który dotyczy wyłącznie wymiany dwóch różnych walut w terminie rozliczenia określonym w przyszłym kontrakcie po stałym kursie uzgodnionym w momencie rozpoczęcia kontraktu obejmującego wymianę.</p> | <p>podklasę walutowych kontraktów typu <i>forward</i> z obowiązkiem dostawy definiuje się w oparciu o następujące kryteria segmentacji:</p> <p>Kryterium segmentacji 1 – para walut bazowych rozumiana jako połączenie dwóch walut będących podstawą kontraktu pochodnego</p> <p>Kryterium segmentacji 2 – okres pozostały do zapadalności klasy zapadalności kontraktów typu <i>forward</i> określony w następujący sposób:</p> <p>Klasa zapadalności 1: 0 < okres pozostały do terminu zapadalności ≤ 1 tydzień</p> <p>Klasa zapadalności 2: 1 tydzień < okres pozostały do terminu zapadalności ≤ 3 miesiące</p> <p>Klasa zapadalności 3: 3 miesiące < okres pozostały do terminu zapadalności ≤ 1 rok</p> <p>Klasa zapadalności 4: 1 rok < okres pozostały do terminu zapadalności ≤ 2 lata</p> <p>Klasa zapadalności 5: 2 lata < okres pozostały do terminu zapadalności ≤ 3 lata</p> <p>itd.</p> <p>Klasa zapadalności m: (n-1) lat < okres pozostały do terminu zapadalności ≤ n lat</p> | <p>Uznaje się, że dla wszystkich innych kontraktów typu <i>forward</i> z obowiązkiem dostawy nie istnieje płynny rynek</p> | |

| Podklasa aktywów | Aby określić klasy instrumentów finansowych, co do których uznano, że nie istnieje dla nich płynny rynek w rozumieniu art. 6 i art. 8 ust. 1 lit. b), każdą podklasę aktywów dzieli się na dalsze podklasy w następujący sposób | Uznaje się, że dla danej podklasy nie istnieje płynny rynek w rozumieniu art. 6 i art. 8 ust. 1 lit. b), jeżeli klasa ta nie spełnia co najmniej jednego z poniższych ilościowych kryteriów płynności. | |
|---|---|--|--|
| | | Średnia dzienna kwota referencyjna (ADNA) [ilościowe kryterium płynności 1] | Średnia dzienna liczba transakcji [ilościowe kryterium płynności 2] |
| <p>Opcje walutowe bez obowiązku dostawy (NDO)</p> <p>oznaczają opcje, które, zgodnie z warunkami, rozlicza się w środkach pieniężnych pomiędzy kontrahentami, w przypadku gdy kwotę rozliczenia określa się na podstawie różnicy w kursie walutowym dwóch walut między dniem zawarcia transakcji a dniem wyceny. W dniu rozliczenia jedna strona będzie winna drugiej stronie różnicę netto między (i) kursem walutowym na dzień zawarcia transakcji; a (ii) kursem walutowym w dniu wyceny, na podstawie kwoty referencyjnej, przy czym taka kwota netto jest należna w walucie rozliczeniowej określonej w kontrakcie.</p> | <p>podklasę opcji walutowych bez obowiązku dostawy definiuje się w oparciu o następujące kryteria segmentacji:</p> <p>Kryterium segmentacji 1 – para walut bazowych rozumiana jako połączenie dwóch walut będących podstawą kontraktu pochodnego</p> <p>Kryterium segmentacji 2 – okres pozostały do zapadalności klasy zapadalności opcji określony w następujący sposób:</p> <p>Klasa zapadalności 1: 0 < okres pozostały do terminu zapadalności ≤ 1 tydzień</p> <p>Klasa zapadalności 2: 1 tydzień < okres pozostały do terminu zapadalności ≤ 3 miesiące</p> <p>Klasa zapadalności 3: 3 miesiące < okres pozostały do terminu zapadalności ≤ 1 rok</p> <p>Klasa zapadalności 4: 1 rok < okres pozostały do terminu zapadalności ≤ 2 lata</p> <p>Klasa zapadalności 5: 2 lata < okres pozostały do terminu zapadalności ≤ 3 lata</p> <p>itd.</p> <p>Klasa zapadalności m: (n-1) lat < okres pozostały do terminu zapadalności ≤ n lat</p> | <p>Uznaje się, że dla wszystkich opcji walutowych bez obowiązku dostawy nie istnieje płynny rynek</p> | |

| Podklasa aktywów | Aby określić klasy instrumentów finansowych, co do których uznano, że nie istnieje dla nich płynny rynek w rozumieniu art. 6 i art. 8 ust. 1 lit. b), każdą podklasę aktywów dzieli się na dalsze podklasy w następujący sposób | Uznaje się, że dla danej podklasy nie istnieje płynny rynek w rozumieniu art. 6 i art. 8 ust. 1 lit. b), jeżeli klasa ta nie spełnia co najmniej jednego z poniższych ilościowych kryteriów płynności. | |
|--|---|--|--|
| | | Średnia dzienna kwota referencyjna (ADNA) [ilościowe kryterium płynności 1] | Średnia dzienna liczba transakcji [ilościowe kryterium płynności 2] |
| <p>Opcje walutowe z obowiązkiem dostawy (DO)</p> <p>oznaczają opcje, które dotyczą jedynie wymiany dwóch różnych walut w określonym przyszłym terminie rozliczenia kontraktu po stałym kursie uzgodnionym w momencie zawarcia kontraktu obejmującego wymianę.</p> | <p>podklasę opcji walutowych z obowiązkiem dostawy definiuje się w oparciu o następujące kryteria segmentacji:</p> <p>Kryterium segmentacji 1 – para walut bazowych rozumiana jako połączenie dwóch walut będących podstawą kontraktu pochodnego</p> <p>Kryterium segmentacji 2 – okres pozostały do zapadalności klasy zapadalności opcji określony w następujący sposób:</p> <p>Klasa zapadalności 1: 0 < okres pozostały do terminu zapadalności ≤ 1 tydzień</p> <p>Klasa zapadalności 2: 1 tydzień < okres pozostały do terminu zapadalności ≤ 3 miesiące</p> <p>Klasa zapadalności 3: 3 miesiące < okres pozostały do terminu zapadalności ≤ 1 rok</p> <p>Klasa zapadalności 4: 1 rok < okres pozostały do terminu zapadalności ≤ 2 lata</p> <p>Klasa zapadalności 5: 2 lata < okres pozostały do terminu zapadalności ≤ 3 lata</p> <p>itd.</p> <p>Klasa zapadalności m: (n-1) lat < okres pozostały do terminu zapadalności ≤ n lat</p> | <p>Uznaje się, że dla wszystkich opcji walutowych z obowiązkiem dostawy nie istnieje płynny rynek</p> | |

| Podklasa aktywów | Aby określić klasy instrumentów finansowych, co do których uznano, że nie istnieje dla nich płynny rynek w rozumieniu art. 6 i art. 8 ust. 1 lit. b), każdą podklasę aktywów dzieli się na dalsze podklasy w następujący sposób | Uznaje się, że dla danej podklasy nie istnieje płynny rynek w rozumieniu art. 6 i art. 8 ust. 1 lit. b), jeżeli klasa ta nie spełnia co najmniej jednego z poniższych ilościowych kryteriów płynności. | |
|---|--|--|--|
| | | Średnia dzienna kwota referencyjna (ADNA) [ilościowe kryterium płynności 1] | Średnia dzienna liczba transakcji [ilościowe kryterium płynności 2] |
| <p>Swapy walutowe bez obowiązku dostawy (NDS)</p> <p>oznaczają swapy, które, zgodnie z warunkami, rozlicza się w środkach pieniężnych pomiędzy kontrahentami, w przypadku gdy kwotę rozliczenia określa się na podstawie różnicy w kursie walutowym dwóch walut między dniem zawarcia transakcji a dniem wyceny. W dniu rozliczenia jedna strona będzie winna drugiej stronie różnicę netto między (i) kursem walutowym na dzień zawarcia transakcji; a (ii) kursem walutowym w dniu wyceny, na podstawie kwoty referencyjnej, przy czym taka kwota netto jest należna w walucie rozliczeniowej określonej w kontrakcie.</p> | <p>podklasę swapów walutowych bez obowiązku dostawy definiuje się w oparciu o następujące kryteria segmentacji:</p> <p>Kryterium segmentacji 1 – para walut bazowych rozumiana jako połączenie dwóch walut będących podstawą kontraktu pochodnego</p> <p>Kryterium segmentacji 2 – okres pozostały do zapadalności klasy zapadalności swapu określony w następujący sposób:</p> <p>Klasa zapadalności 1: 0 < okres pozostały do terminu zapadalności ≤ 1 tydzień</p> <p>Klasa zapadalności 2: 1 tydzień < okres pozostały do terminu zapadalności ≤ 3 miesiące</p> <p>Klasa zapadalności 3: 3 miesiące < okres pozostały do terminu zapadalności ≤ 1 rok</p> <p>Klasa zapadalności 4: 1 rok < okres pozostały do terminu zapadalności ≤ 2 lata</p> <p>Klasa zapadalności 5: 2 lata < okres pozostały do terminu zapadalności ≤ 3 lata</p> <p>itd.</p> <p>Klasa zapadalności m: (n-1) lat < okres pozostały do terminu zapadalności ≤ n lat</p> | <p>Uznaje się, że dla wszystkich swapów walutowych bez obowiązku dostawy (NDS) nie istnieje płynny rynek</p> | |

| Podklasa aktywów | Aby określić klasy instrumentów finansowych, co do których uznano, że nie istnieje dla nich płynny rynek w rozumieniu art. 6 i art. 8 ust. 1 lit. b), każdą podklasę aktywów dzieli się na dalsze podklasy w następujący sposób | Uznaje się, że dla danej podklasy nie istnieje płynny rynek w rozumieniu art. 6 i art. 8 ust. 1 lit. b), jeżeli klasa ta nie spełnia co najmniej jednego z poniższych ilościowych kryteriów płynności. | |
|--|--|--|--|
| | | Średnia dzienna kwota referencyjna (ADNA) [ilościowe kryterium płynności 1] | Średnia dzienna liczba transakcji [ilościowe kryterium płynności 2] |
| <p>Swapy walutowe z obowiązkiem dostawy (DS)</p> <p>oznaczają swapy, które dotyczą jedynie wymiany dwóch różnych walut w terminie rozliczenia określonym w przyszłym kontrakcie po stałym kursie uzgodnionym w momencie rozpoczęcia kontraktu obejmującego wymianę.</p> | <p>podklasę swapów walutowych z obowiązkiem dostawy definiuje się w oparciu o następujące kryteria segmentacji:</p> <p>Kryterium segmentacji 1 – para walut bazowych rozumiana jako połączenie dwóch walut będących podstawą kontraktu pochodnego</p> <p>Kryterium segmentacji 2 – okres pozostały do zapadalności klasy zapadalności swapu określony w następujący sposób:</p> <p>Klasa zapadalności 1: 0 < okres pozostały do terminu zapadalności ≤ 1 tydzień</p> <p>Klasa zapadalności 2: 1 tydzień < okres pozostały do terminu zapadalności ≤ 3 miesiące</p> <p>Klasa zapadalności 3: 3 miesiące < okres pozostały do terminu zapadalności ≤ 1 rok</p> <p>Klasa zapadalności 4: 1 rok < okres pozostały do terminu zapadalności ≤ 2 lata</p> <p>Klasa zapadalności 5: 2 lata < okres pozostały do terminu zapadalności ≤ 3 lata</p> <p>itd.</p> <p>Klasa zapadalności m: (n-1) lat < okres pozostały do terminu zapadalności ≤ n lat</p> | <p>Uznaje się, że dla wszystkich swapów walutowych z obowiązkiem dostawy (DS) nie istnieje płynny rynek</p> | |

| Podklasa aktywów | Aby określić klasy instrumentów finansowych, co do których uznano, że nie istnieje dla nich płynny rynek w rozumieniu art. 6 i art. 8 ust. 1 lit. b), każdą podklasę aktywów dzieli się na dalsze podklasy w następujący sposób | Uznaje się, że dla danej podklasy nie istnieje płynny rynek w rozumieniu art. 6 i art. 8 ust. 1 lit. b), jeżeli klasa ta nie spełnia co najmniej jednego z poniższych ilościowych kryteriów płynności. | |
|--|--|--|--|
| | | Średnia dzienna kwota referencyjna (ADNA) [ilościowe kryterium płynności 1] | Średnia dzienna liczba transakcji [ilościowe kryterium płynności 2] |
| Kontrakty walutowe typu futures | <p>podklasę kontraktów walutowych typu <i>futures</i> definiuje się w oparciu o następujące kryteria segmentacji:</p> <p>Kryterium segmentacji 1 – para walut bazowych rozumiana jako połączenie dwóch walut będących podstawą kontraktu pochodnego</p> <p>Kryterium segmentacji 2 – okres pozostały do zapadalności klasy zapadalności instrumentu typu <i>futures</i> określony w następujący sposób:</p> <p>Klasa zapadalności 1: 0 < okres pozostały do terminu zapadalności ≤ 1 tydzień</p> <p>Klasa zapadalności 2: 1 tydzień < okres pozostały do terminu zapadalności ≤ 3 miesiące</p> <p>Klasa zapadalności 3: 3 miesiące < okres pozostały do terminu zapadalności ≤ 1 rok</p> <p>Klasa zapadalności 4: 1 rok < okres pozostały do terminu zapadalności ≤ 2 lata</p> <p>Klasa zapadalności 5: 2 lata < okres pozostały do terminu zapadalności ≤ 3 lata</p> <p>itd.</p> <p>Klasa zapadalności m: (n-1) lat < okres pozostały do terminu zapadalności ≤ n lat</p> | Uznaje się, że dla wszystkich kontraktów walutowych typu <i>futures</i> nie istnieje płynny rynek | |
| Klasa aktywów – instrumenty pochodne na waluty | | | |
| Podklasa aktywów | Aby określić klasy instrumentów finansowych, co do których uznano, że nie istnieje dla nich płynny rynek w rozumieniu art. 6 i art. 8 ust. 1 lit. b), stosuje się następującą metodę | | |
| Inne instrumenty pochodne na waluty | instrument pochodny na waluty, który nie należy do żadnej z wymienionych powyżej podklas aktywów | | |
| | uznaje się, że dla wszystkich innych instrumentów pochodnych na waluty nie istnieje płynny rynek | | |

Tabela 8.2

Instrumenty pochodne na waluty – przedtransakcyjne i posttransakcyjne progi wielkości specyficznej dla danego instrumentu i dużej skali dla podklas, dla których nie stwierdzono istnienia płynnego rynku

| Klasa aktywów – instrumenty pochodne na waluty | | | | |
|--|---|------------------------------------|---|-----------------------------------|
| Podklasa aktywów | Przedtransakcyjne i posttransakcyjne progi wielkości specyficznej dla danego instrumentu i dużej skali dla podklas, co do których uznano, że nie istnieje dla nich płynny rynek | | | |
| | Przedtransakcyjny próg wielkości specyficznej dla danego instrumentu | Przedtransakcyjny próg dużej skali | Posttransakcyjny próg wielkości specyficznej dla danego instrumentu | Posttransakcyjny próg dużej skali |
| | Wartość progowa | Wartość progowa | Wartość progowa | Wartość progowa |
| Kontrakt typu <i>forward</i> bez obowiązku dostawy (NDF) | 4 000 000 EUR | 5 000 000 EUR | 20 000 000 EUR | 25 000 000 EUR |
| Kontrakt typu <i>forward</i> z obowiązkiem dostawy (DF) | 4 000 000 EUR | 5 000 000 EUR | 20 000 000 EUR | 25 000 000 EUR |
| Opcje walutowe bez obowiązku dostawy (NDO) | 4 000 000 EUR | 5 000 000 EUR | 20 000 000 EUR | 25 000 000 EUR |
| Opcje walutowe z obowiązkiem dostawy (DO) | 4 000 000 EUR | 5 000 000 EUR | 20 000 000 EUR | 25 000 000 EUR |
| Swapy walutowe bez obowiązku dostawy (NDS) | 4 000 000 EUR | 5 000 000 EUR | 20 000 000 EUR | 25 000 000 EUR |
| Swapy walutowe z obowiązkiem dostawy (DS) | 4 000 000 EUR | 5 000 000 EUR | 20 000 000 EUR | 25 000 000 EUR |
| Kontrakty walutowe typu <i>futures</i> | 4 000 000 EUR | 5 000 000 EUR | 20 000 000 EUR | 25 000 000 EUR |
| Inne instrumenty pochodne na waluty | 4 000 000 EUR | 5 000 000 EUR | 20 000 000 EUR | 25 000 000 EUR |

9. Kredytowe instrumenty pochodne

Tabela 9.1

Kredytowe instrumenty pochodne – klasy, dla których nie stwierdzono istnienia płynnego rynku

| Klasa aktywów – kredytowe instrumenty pochodne | | | | |
|--|---|---|---|---|
| Podklasa aktywów | Aby określić klasy instrumentów finansowych, co do których uznano, że nie istnieje dla nich płynny rynek w rozumieniu art. 6 i art. 8 ust. 1 lit. b), każdą podklasę aktywów dzieli się na dalsze podklasy w następujący sposób | Uznaje się, że dla danej podklasy nie istnieje płynny rynek w rozumieniu art. 6 i art. 8 ust. 1 lit. b), jeżeli klasa ta nie spełnia co najmniej jednego z poniższych ilościowych kryteriów płynności. W odniesieniu do podklas, co do których uznano, że istnieje dla nich płynny rynek, zastosowanie ma – w stosownych przypadkach – dodatkowe jakościowe kryterium płynności | | |
| | | Średnia dzienna kwota referencyjna (ADNA) [ilościowe kryterium płynności 1] | Średnia dzienna liczba transakcji [ilościowe kryterium płynności 2] | Status „bieżący” (ang. <i>on-the-run</i>) indeksu [Dodatkowe jakościowe kryterium płynności] |
| <p>Indeksowany swap ryzyka kredytowego (CDS)</p> <p>swap, w przypadku którego wymiana przepływów pieniężnych jest powiązana z wiarygodnością kredytową kilku emitentów instrumentów finansowych, tworzących indeks i wystąpieniem zdarzeń kredytowych</p> | <p>podklasę indeksowanych swapów ryzyka kredytowego definiuje się w oparciu o następujące kryteria segmentacji:</p> <p>Kryterium segmentacji 1 – indeks bazowy</p> <p>Kryterium segmentacji 2 – waluta referencyjna definiowana jako waluta, w której zdenominowano kwotę referencyjną instrumentu pochodnego</p> <p>Kryterium segmentacji 3 – klasa okresu pozostałego do zapadalności swapu ryzyka kredytowego określona w następujący sposób:</p> <p>Klasa zapadalności 1: 0 < okres pozostały do terminu zapadalności ≤ 1 rok</p> <p>Klasa zapadalności 2: 1 rok < okres pozostały do terminu zapadalności ≤ 2 lata</p> <p>Klasa zapadalności 3: 2 lata < okres pozostały do terminu zapadalności ≤ 3 lata itd.</p> <p>Klasa zapadalności m: (n-1) lat < okres pozostały do terminu zapadalności ≤ n lat</p> | 200 000 000 EUR | 10 | <p>Uznaje się, że dla indeksu bazowego istnieje płynny rynek:</p> <ol style="list-style-type: none"> w całym okresie, w którym indeks ma status „bieżący” przez pierwszych 30 dni roboczych, w których indeks ma status „poprzedzający” (ang. <i>1x off-the-run</i>) <p>indeks „bieżący” oznacza kroczącą najnowszą wersję (serię) indeksu utworzonego w dniu, w którym skład indeksu zaczyna obowiązywać, i traci ważność jeden dzień przed dniem, w którym skład nowej wersji (serii) indeksu zaczyna obowiązywać.</p> <p>status „poprzedzający” (ang. <i>1x off-the-run</i>) indeksu oznacza wersję (serię) indeksu bezpośrednio poprzedzającą wersję (serię) „bieżącą” w określonym momencie. Wersja (seria) traci status serii „bieżącej” i zyskuje status serii „poprzedzającej” w momencie utworzenia najnowszej wersji (serii) indeksu.</p> |

| Klasa aktywów – kredytowe instrumenty pochodne | | | | |
|--|---|---|--|--|
| Podklasa aktywów | Aby określić klasy instrumentów finansowych, co do których uznano, że nie istnieje dla nich płynny rynek w rozumieniu art. 6 i art. 8 ust. 1 lit. b), każdą podklasę aktywów dzieli się na dalsze podklasy w następujący sposób | Uznaje się, że dla danej podklasy nie istnieje płynny rynek w rozumieniu art. 6 i art. 8 ust. 1 lit. b), jeżeli klasa ta nie spełnia co najmniej jednego z poniższych ilościowych kryteriów płynności. W odniesieniu do podklas, co do których uznano, że istnieje dla nich płynny rynek, zastosowanie ma – w stosownych przypadkach – dodatkowe jakościowe kryterium płynności | | |
| | | Średnia dzienna kwota referencyjna (ADNA) [ilościowe kryterium płynności 1] | Średnia dzienna liczba transakcji [ilościowe kryterium płynności 2] | Status „bieżący” (ang. <i>on-the-run</i>) indeksu [Dodatkowe jakościowe kryterium płynności] |
| <p>Jednopodmiotowy swap ryzyka kredytowego (CDS)</p> <p>swap, w przypadku którego wymiana przepływów pieniężnych jest powiązana z wiarygodnością kredytową jednego emitenta instrumentów finansowych i wystąpieniem zdarzeń kredytowych</p> | <p>podklasę jednopodmiotowych swapów ryzyka kredytowego definiuje się w oparciu o następujące kryteria segmentacji:</p> <p>Kryterium segmentacji 1 –bazowy podmiot referencyjny</p> <p>Kryterium segmentacji 2 –rodzaj bazowego podmiotu referencyjnego określonego w następujący sposób:</p> <p>„emitent długu państwowego i długu publicznego” oznacza podmiot emitujący, którym jest:</p> <ol style="list-style-type: none"> Unia; państwo członkowskie, w tym dowolna agenda rządowa, agencja lub spółka celowa danego państwa członkowskiego; podmiot państwowy niewymieniony w lit. a) i b); członek federacji, w przypadku federalnego państwa członkowskiego; spółka celowa dla kilku państw członkowskich; międzynarodowa instytucja finansowa ustanowiona przez co najmniej dwa państwa członkowskie, której celem jest pozyskiwanie środków finansowych i świadczenie pomocy finansowej z korzyścią dla jej członków, którzy doświadczają poważnych problemów finansowych lub są zagrożeni takimi problemami; lub Europejski Bank Inwestycyjny; podmiot publiczny, który nie jest emitentem długu państwowego, jak określono w lit. a)–c). <p>„Emitent korporacyjny” oznacza podmiot emitujący niebędący emitentem długu państwowego ani długu publicznego.</p> <p>Kryterium segmentacji 3 – waluta referencyjna rozumiana jako waluta, w której zdenominowano kwotę referencyjną instrumentu pochodnego</p> <p>Kryterium segmentacji 4 – klasa okresu pozostałego do zapadalności swapu ryzyka kredytowego określona w następujący sposób:</p> <p>Klasa zapadalności 1: 0 < okres pozostały do terminu zapadalności ≤ 1 rok</p> <p>Klasa zapadalności 2: 1 rok < okres pozostały do terminu zapadalności ≤ 2 lata</p> <p>Klasa zapadalności 3: 2 lata < okres pozostały do terminu zapadalności ≤ 3 lata</p> <p>itd.</p> <p>Klasa zapadalności m: (n-1) lat < okres pozostały do terminu zapadalności ≤ n lat</p> | 10 000 000 EUR | 10 | |

| Klasa aktywów – kredytowe instrumenty pochodne | | |
|---|--|--|
| Podklasa aktywów | Aby określić klasy instrumentów finansowych, co do których uznano, że nie istnieje dla nich płynny rynek w rozumieniu art. 6 i art. 8 ust. 1 lit. b), każdą podklasę aktywów dzieli się na dalsze podklasy w następujący sposób | Uznaje się, że dla danej podklasy nie istnieje płynny rynek w rozumieniu art. 6 i art. 8 ust. 1 lit. b), jeżeli klasa ta nie spełnia następującego jakościowego kryterium płynności |
| <p>Opcje indeksowe na swap ryzyka kredytowego</p> <p>opcja, której instrumentem bazowym jest indeks swapu ryzyka kredytowego</p> | <p>podklasę opcji indeksowej swapu ryzyka kredytowego definiuje się w oparciu o następujące kryteria segmentacji:</p> <p>Kryterium segmentacji 1 – podklasa indeksowanych swapów ryzyka kredytowego określona dla podklasy aktywów indeksowanych swapów ryzyka kredytowego (CDS)</p> <p>Kryterium segmentacji 2 – klasa okresu pozostałego do zapadalności opcji określona w następujący sposób:</p> <p>Klasa zapadalności 1: 0 < okres pozostały do terminu zapadalności ≤ 6 miesięcy</p> <p>Klasa zapadalności 2: 6 miesięcy < okres pozostały do terminu zapadalności ≤ 1 rok</p> <p>Klasa zapadalności 3: 1 rok < okres pozostały do terminu zapadalności ≤ 2 lata</p> <p>Klasa zapadalności 4: 2 lata < okres pozostały do terminu zapadalności ≤ 3 lata itd.</p> <p>Klasa zapadalności m: (n-1) lat < okres pozostały do terminu zapadalności ≤ n lat</p> | <p>Uznaje się, że opcja indeksowa swapu ryzyka kredytowego, której bazowym indeksem swapu ryzyka kredytowego jest podklasa, dla której stwierdzono istnienie płynnego rynku, i której okres pozostały do zapadalności klasy zapadalności wynosi od 0 do 6 miesięcy, posiada płynny rynek</p> <p>Nie uznaje się, że opcja indeksowa swapu ryzyka kredytowego, której bazowym indeksem swapu ryzyka kredytowego jest podklasa, dla której stwierdzono istnienie płynnego rynku, i której okres pozostały do zapadalności klasy zapadalności nie wynosi od 0 do 6 miesięcy, posiada płynny rynek</p> <p>Nie uznaje się, że opcja indeksowa swapu ryzyka kredytowego, której bazowym indeksem swapu ryzyka kredytowego jest podklasa, dla której nie stwierdzono istnienia płynnego rynku, posiada płynny rynek, w przypadku dowolnego okresu pozostałego do zapadalności klasy zapadalności</p> |
| <p>Opcje na jednopodmiotowy swap ryzyka kredytowego</p> <p>opcja, której instrumentem bazowym jest jednopodmiotowy swap ryzyka kredytowego</p> | <p>podklasę jednopodmiotowej opcji swapu ryzyka kredytowego definiuje się w oparciu o następujące kryteria segmentacji:</p> <p>Kryterium segmentacji 1 – podklasa jednopodmiotowego swapu ryzyka kredytowego określona w odniesieniu do podklasy aktywów jednopodmiotowego swapu ryzyka kredytowego (CDS)</p> <p>Kryterium segmentacji 2 – klasa okresu pozostałego do zapadalności opcji określona w następujący sposób:</p> <p>Klasa zapadalności 1: 0 < okres pozostały do terminu zapadalności ≤ 6 miesięcy</p> <p>Klasa zapadalności 2: 6 miesięcy < okres pozostały do terminu zapadalności ≤ 1 rok</p> <p>Klasa zapadalności 3: 1 rok < okres pozostały do terminu zapadalności ≤ 2 lata</p> <p>Klasa zapadalności 4: 2 lata < okres pozostały do terminu zapadalności ≤ 3 lata itd.</p> <p>Klasa zapadalności m: (n-1) lat < okres pozostały do terminu zapadalności ≤ n lat</p> | <p>uznaje się, że opcja na jednopodmiotowy swap ryzyka kredytowego, której bazowym jednopodmiotowym swapem ryzyka kredytowego jest podklasa, dla której stwierdzono istnienie płynnego rynku, i której okres pozostały do zapadalności klasy zapadalności wynosi od 0 do 6 miesięcy, posiada płynny rynek</p> <p>nie uznaje się, że opcja na jednopodmiotowy swap ryzyka kredytowego, której bazowym jednopodmiotowym swapem ryzyka kredytowego jest podklasa, dla której stwierdzono istnienie płynnego rynku, i której okres pozostały do zapadalności klasy zapadalności nie wynosi od 0 do 6 miesięcy, posiada płynny rynek</p> <p>nie uznaje się, że opcja na jednopodmiotowy swap ryzyka kredytowego, której bazowym indeksem swapu ryzyka kredytowego jest podklasa, dla której nie stwierdzono istnienia płynnego rynku, posiada płynny rynek, w przypadku dowolnego okresu pozostałego do zapadalności klasy zapadalności</p> |
| Klasa aktywów – kredytowe instrumenty pochodne | | |
| Podklasa aktywów | W celu ustalenia klas instrumentów finansowych, dla których nie stwierdzono istnienia płynnego rynku w rozumieniu art. 6 i art. 8 ust. 1 lit. b), stosuje się następującą metodę | |
| <p>Inne kredytowe instrumenty pochodne</p> <p>kredytowy instrument pochodny, który nie należy do żadnej z wymienionych powyżej podklas aktywów</p> | <p>uznaje się, że dla wszystkich innych kredytowych instrumentów pochodnych nie istnieje płynny rynek</p> | |

Tabela 9.2

Kredytowe instrumenty pochodne – przedtransakcyjne i posttransakcyjne progi wielkości specyficznej dla danego instrumentu i dużej skali dla podklas, dla których stwierdzono istnienie płynnego rynku

| Klasa aktywów – kredytowe instrumenty pochodne | | | | | | | | | | | | | | |
|--|---|--|----|---------------------|----|------------------------------------|---------------------|---|---------------------|---------------------|-----------------------------------|---------------------|---------------------|----------------|
| Podklasa aktywów | Percentyle i dolne granice progów, które należy stosować przy obliczaniu przedtransakcyjnych i posttransakcyjnych progów wielkości specyficznej dla danego instrumentu i dużej skali dla podklas, co do których uznano, że istnieje dla nich płynny rynek | | | | | | | | | | | | | |
| | Transakcje, które należy wziąć pod uwagę przy obliczaniu progów | Przedtransakcyjny próg wielkości specyficznej dla danego instrumentu | | | | Przedtransakcyjny próg dużej skali | | Posttransakcyjny próg wielkości specyficznej dla danego instrumentu | | | Posttransakcyjny próg dużej skali | | | |
| | | Obrót – percentyl | | Dolna granica progu | | Obrót – percentyl | Dolna granica progu | Obrót – percentyl | Wolumen – percentyl | Dolna granica progu | Obrót – percentyl | Wolumen – percentyl | Dolna granica progu | |
| Indeksowany swap ryzyka kredytowego (CDS) | progi należy obliczyć dla każdej podklasy w ramach podklasy aktywów, biorąc pod uwagę transakcje zrealizowane na instrumentach finansowych należących do danej podklasy | S1 | S2 | S3 | S4 | 2 500 000 EUR | 70 | 5 000 000 EUR | 80 | 60 | 7 500 000 EUR | 90 | 70 | 10 000 000 EUR |
| | | 30 | 40 | 50 | 60 | | | | | | | | | |
| Jednopodmiotowy swap ryzyka kredytowego (CDS) | progi należy obliczyć dla każdej podklasy w ramach podklasy aktywów, biorąc pod uwagę transakcje zrealizowane na instrumentach finansowych należących do danej podklasy | S1 | S2 | S3 | S4 | 2 500 000 EUR | 70 | 5 000 000 EUR | 80 | 60 | 7 500 000 EUR | 90 | 70 | 10 000 000 EUR |
| | | 30 | 40 | 50 | 60 | | | | | | | | | |
| Zindywidualizowany koszyk swapu ryzyka kredytowego (CDS) | progi należy obliczyć dla każdej podklasy w ramach podklasy aktywów, biorąc pod uwagę transakcje zrealizowane na instrumentach finansowych należących do danej podklasy | S1 | S2 | S3 | S4 | 2 500 000 EUR | 70 | 5 000 000 EUR | 80 | 60 | 7 500 000 EUR | 90 | 70 | 10 000 000 EUR |
| | | 30 | 40 | 50 | 60 | | | | | | | | | |

Klasa aktywów – kredytowe instrumenty pochodne

| Podklasa aktywów | Percentyle i dolne granice progów, które należy stosować przy obliczaniu przedtransakcyjnych i posttransakcyjnych progów wielkości specyficznej dla danego instrumentu i dużej skali dla podklas, co do których uznano, że istnieje dla nich płynny rynek | | | | | | | | | | | | | |
|--|---|--|----|---------------------|----|------------------------------------|---------------------|---|---------------------|---------------------|-----------------------------------|---------------------|---------------------|----------------|
| | Transakcje, które należy wziąć pod uwagę przy obliczaniu progów | Przedtransakcyjny próg wielkości specyficznej dla danego instrumentu | | | | Przedtransakcyjny próg dużej skali | | Posttransakcyjny próg wielkości specyficznej dla danego instrumentu | | | Posttransakcyjny próg dużej skali | | | |
| | | Obrót – percentyl | | Dolna granica progu | | Obrót – percentyl | Dolna granica progu | Obrót – percentyl | Wolumen – percentyl | Dolna granica progu | Obrót – percentyl | Wolumen – percentyl | Dolna granica progu | |
| Opcje indeksowe na swap ryzyka kredytowego | progi należy obliczyć dla każdej podklasy w ramach podklasy aktywów, biorąc pod uwagę transakcje zrealizowane na instrumentach finansowych należących do danej podklasy | S1 | S2 | S3 | S4 | 2 500 000 EUR | 70 | 5 000 000 EUR | 80 | 60 | 7 500 000 EUR | 90 | 70 | 10 000 000 EUR |
| | | 30 | 40 | 50 | 60 | | | | | | | | | |
| Opcje na jedno-podmiotowy swap ryzyka kredytowego | progi należy obliczyć dla każdej podklasy w ramach podklasy aktywów, biorąc pod uwagę transakcje zrealizowane na instrumentach finansowych należących do danej podklasy | S1 | S2 | S3 | S4 | 2 500 000 EUR | 70 | 5 000 000 EUR | 80 | 60 | 7 500 000 EUR | 90 | 70 | 10 000 000 EUR |
| | | 30 | 40 | 50 | 60 | | | | | | | | | |

Tabela 9.3

Kredytowe instrumenty pochodne – przedtransakcyjne i posttransakcyjne progi wielkości specyficznej dla danego instrumentu i dużej skali dla podklas, dla których nie stwierdzono istnienia płynnego rynku

| Klasa aktywów – kredytowe instrumenty pochodne | | | | |
|--|---|------------------------------------|---|-----------------------------------|
| Podklasa aktywów | Przedtransakcyjne i posttransakcyjne progi wielkości specyficznej dla danego instrumentu i dużej skali dla podklas, co do których uznano, że nie istnieje dla nich płynny rynek | | | |
| | Przedtransakcyjny próg wielkości specyficznej dla danego instrumentu | Przedtransakcyjny próg dużej skali | Posttransakcyjny próg wielkości specyficznej dla danego instrumentu | Posttransakcyjny próg dużej skali |
| | Wartość progowa | Wartość progowa | Wartość progowa | Wartość progowa |
| Indeksowany swap ryzyka kredytowego (CDS) | 2 500 000 EUR | 5 000 000 EUR | 7 500 000 EUR | 10 000 000 EUR |
| Jednopodmiotowy swap ryzyka kredytowego (CDS) | 2 500 000 EUR | 5 000 000 EUR | 7 500 000 EUR | 10 000 000 EUR |
| Zindywidualizowany koszyk swapu ryzyka kredytowego (CDS) | 2 500 000 EUR | 5 000 000 EUR | 7 500 000 EUR | 10 000 000 EUR |
| Opcje indeksowe na swap ryzyka kredytowego | 2 500 000 EUR | 5 000 000 EUR | 7 500 000 EUR | 10 000 000 EUR |
| Opcje na jednopodmiotowy swap ryzyka kredytowego | 2 500 000 EUR | 5 000 000 EUR | 7 500 000 EUR | 10 000 000 EUR |
| Inne kredytowe instrumenty pochodne | 2 500 000 EUR | 5 000 000 EUR | 7 500 000 EUR | 10 000 000 EUR |

Tabela 10.1

Instrumenty pochodne C10 – klasy, dla których nie stwierdzono istnienia płynnego rynku

| Klasa aktywów – instrumenty pochodne C10 | | | |
|--|--|--|--|
| Podklasa aktywów | Aby określić klasy instrumentów finansowych, co do których uznano, że nie istnieje dla nich płynny rynek w rozumieniu art. 6 i art. 8 ust. 1 lit. b), każdą podklasę aktywów dzieli się na dalsze podklasy w następujący sposób | Uznaje się, że dla danej podklasy nie istnieje płynny rynek w rozumieniu art. 6 i art. 8 ust. 1 lit. b), jeżeli klasa ta nie spełnia co najmniej jednego z poniższych ilościowych kryteriów płynności. | |
| | | Średnia dzienna kwota referencyjna (ADNA) [ilościowe kryterium płynności 1] | Średnia dzienna liczba transakcji [ilościowe kryterium płynności 2] |
| Instrumenty pochodne na stawki frachtowe instrument finansowy związany z opłatami przewozowymi zdefiniowany w sekcji C pkt 10 w załączniku I do dyrektywy 2014/65/UE | <p>podklasę przewozowych instrumentów pochodnych definiuje się w oparciu o następujące kryteria segmentacji:</p> <p>Kryterium segmentacji 1 – rodzaj kontraktu: kontrakty typu <i>forward</i> na umowy spedycyjne lub opcje</p> <p>Kryterium segmentacji 2 – rodzaj ładunku: ładunek mokry, ładunek suchy</p> <p>Kryterium segmentacji 3 – podrodzaj ładunku: masowce przewożące suche ładunki, zbiornikowiec, kontenerowiec</p> <p>Kryterium segmentacji 4 – określenie wielkości związanej z podtypem ładunku</p> <p>Kryterium segmentacji 5 – określona trasa lub średni okres obowiązywania czarteru na czas</p> <p>Kryterium segmentacji 6 – klasa okresu pozostałego do zapadalności instrumentu pochodnego określona w następujący sposób:</p> <p>Klasa zapadalności 1: 0 < okres pozostały do terminu zapadalności ≤ 1 miesiąc</p> <p>Klasa zapadalności 2: 1 miesiąc < okres pozostały do terminu zapadalności ≤ 3 miesiące</p> <p>Klasa zapadalności 3: 3 miesiące < okres pozostały do terminu zapadalności ≤ 6 miesięcy</p> <p>Klasa zapadalności 4: 6 miesięcy < okres pozostały do terminu zapadalności ≤ 9 miesięcy</p> | 10 000 000 EUR | 10 |

| Klasa aktywów – instrumenty pochodne C10 | | | |
|--|---|--|--|
| Podklasa aktywów | Aby określić klasy instrumentów finansowych, co do których uznano, że nie istnieje dla nich płynny rynek w rozumieniu art. 6 i art. 8 ust. 1 lit. b), każdą podklasę aktywów dzieli się na dalsze podklasy w następujący sposób | Uznaje się, że dla danej podklasy nie istnieje płynny rynek w rozumieniu art. 6 i art. 8 ust. 1 lit. b), jeżeli klasa ta nie spełnia co najmniej jednego z poniższych ilościowych kryteriów płynności. | |
| | | Średnia dzienna kwota referencyjna (ADNA) [ilościowe kryterium płynności 1] | Średnia dzienna liczba transakcji [ilościowe kryterium płynności 2] |
| | <p>Klasa zapadalności 5: 9 miesięcy < okres pozostały do terminu zapadalności ≤ 1 rok</p> <p>Klasa zapadalności 6: 1 rok < okres pozostały do terminu zapadalności ≤ 2 lata</p> <p>Klasa zapadalności 7: 2 lata < okres pozostały do terminu zapadalności ≤ 3 lata</p> <p>itd.</p> <p>Klasa zapadalności m: (n-1) lat < okres pozostały do terminu zapadalności ≤ n lat</p> | | |
| Klasa aktywów – instrumenty pochodne C10 | | | |
| Podklasa aktywów | Aby określić klasy instrumentów finansowych, co do których uznano, że nie istnieje dla nich płynny rynek w rozumieniu art. 6 i art. 8 ust. 1 lit. b), stosuje się następującą metodę | | |
| <p>Inne instrumenty pochodne C10</p> <p>instrument finansowy zdefiniowany w sekcji C pkt 10 w załączniku I do dyrektywy 2014/65/UE, który nie jest „przewozowym instrumentem pochodnym”, żadnej z następujących podklas aktywów instrumentów pochodnych stóp procentowych: „wielowalutowy swap inflacyjny lub swap walutowy”, „kontrakt typu <i>futures/forward</i> na wielowalutowy swap inflacyjny lub swap walutowy”, „jednowalutowy swap inflacyjny”, „kontrakt typu <i>futures/forward</i> na jednowalutowy swap inflacyjny” i wszystkie z następujących podklas aktywów instrumentów pochodnych na akcje: „opcja na indeks zmienności”, „kontrakt typu <i>futures/forward</i> na indeks zmienności”, swap z parametrem zwrotu z tytułu wariacji, swap portfelowy z parametrem zwrotu z tytułu wariacji, swap portfelowy z parametrem zwrotu z tytułu zmienności</p> | uznaje się, że dla wszystkich innych instrumentów pochodnych C10 nie istnieje płynny rynek | | |

Tabela 10.2

Instrumenty pochodne C10 – przedtransakcyjne i posttransakcyjne progi wielkości specyficznej dla danego instrumentu i dużej skali dla podklas, dla których stwierdzono istnienie płynnego rynku

| Klasa aktywów – instrumenty pochodne C10 | | | | | | | | | | | | | | |
|--|---|--|----|----|----|------------------------------------|-------------------|---|-------------------|---------------------|-----------------------------------|-------------------|---------------------|---------------------|
| Podklasa aktywów | Percentyle i dolne granice progów, które należy stosować przy obliczaniu przedtransakcyjnych i posttransakcyjnych progów wielkości specyficznej dla danego instrumentu i dużej skali dla podklas, co do których uznano, że istnieje dla nich płynny rynek | | | | | | | | | | | | | |
| | Transakcje, które należy wziąć pod uwagę przy obliczaniu progów | Przedtransakcyjny próg wielkości specyficznej dla danego instrumentu | | | | Przedtransakcyjny próg dużej skali | | Posttransakcyjny próg wielkości specyficznej dla danego instrumentu | | | Posttransakcyjny próg dużej skali | | | |
| | | Obrót – percentyl | | | | Dolna granica progu | Obrót – percentyl | Dolna granica progu | Obrót – percentyl | Wolumen – percentyl | Dolna granica progu | Obrót – percentyl | Wolumen – percentyl | Dolna granica progu |
| Instrumenty pochodne na stawki frachtowe | progi należy obliczyć dla każdej podklasy w ramach podklasy aktywów, biorąc pod uwagę transakcje zrealizowane na instrumentach finansowych należących do danej podklasy | S1 | S2 | S3 | S4 | 25 000 EUR | 70 | 50 000 EUR | 80 | 60 | 75 000 EUR | 90 | 70 | 100 000 EUR |
| | | 30 | 40 | 50 | 60 | | | | | | | | | |

Tabela 10.3

Instrumenty pochodne C10 – przedtransakcyjne i posttransakcyjne progi wielkości specyficznej dla danego instrumentu i dużej skali dla podklas, dla których nie stwierdzono istnienia płynnego rynku

| Klasa aktywów – instrumenty pochodne C10 | | | | |
|--|---|------------------------------------|---|-----------------------------------|
| Podklasa aktywów | Przedtransakcyjne i posttransakcyjne progi wielkości specyficznej dla danego instrumentu i dużej skali dla podklas, co do których uznano, że nie istnieje dla nich płynny rynek | | | |
| | Przedtransakcyjny próg wielkości specyficznej dla danego instrumentu | Przedtransakcyjny próg dużej skali | Posttransakcyjny próg wielkości specyficznej dla danego instrumentu | Posttransakcyjny próg dużej skali |
| | Wartość progowa | Wartość progowa | Wartość progowa | Wartość progowa |
| Instrumenty pochodne na stawki frachtowe | 25 000 EUR | 50 000 EUR | 75 000 EUR | 100 000 EUR |
| Inne instrumenty pochodne C10 | 25 000 EUR | 50 000 EUR | 75 000 EUR | 100 000 EUR |

11. Kontrakty finansowe na transakcje różnicowe (CFD)

Tabela 11.1

Kontrakty na transakcje różnicowe – klasy, dla których nie stwierdzono istnienia płynnego rynku

| Klasa aktywów – kontrakty finansowe na transakcje różnicowe | | | | |
|--|--|---|---|---|
| kontrakt pochodny, w ramach którego posiadacz jest narażony na długotrwałą lub krótkotrwałą różnicę między ceną aktywów bazowych na początku obowiązywania kontraktu a ceną w momencie wygaśnięcia kontraktu | | | | |
| Podklasa aktywów | Aby określić klasy instrumentów finansowych, co do których uznano, że nie istnieje dla nich płynny rynek w rozumieniu art. 6 i art. 8 ust. 1 lit. b), każdą podklasę aktywów dzieli się na dalsze podklasy w następujący sposób | Uznaje się, że dla danej podklasy nie istnieje płynny rynek w rozumieniu art. 6 i art. 8 ust. 1 lit. b), jeżeli klasa ta nie spełnia co najmniej jednego z poniższych progów ilościowych kryteriów płynności lub, w stosownych przypadkach, jeżeli nie spełnia jakościowego kryterium płynności określonego poniżej | | |
| | | Jakościowe kryterium płynności | Średnia dzienna kwota referencyjna (ADNA) [ilościowe kryterium płynności 1] | Średnia dzienna liczba transakcji [ilościowe kryterium płynności 2] |
| Kontrakty na transakcje różnicowe na waluty | podklasę kontraktów na transakcje różnicowe na waluty definiuje się w oparciu o parę walut bazowych rozumianą jako połączenie dwóch walut będących podstawą kontraktu na transakcje różnicowe/zakłady typu <i>spread betting</i> | | 50 000 000 EUR | 100 |
| Kontrakty na transakcje różnicowe na towary | podklasę kontraktów na transakcje różnicowe na towary definiuje się w oparciu o towar bazowy kontraktu na transakcje różnicowe/zakłady typu <i>spread betting</i> | | 50 000 000 EUR | 100 |
| Kontrakty na transakcje różnicowe na akcje | podklasę kontraktów na transakcje różnicowe na akcje definiuje się w oparciu o bazowe udziałowe papiery wartościowe kontraktu na transakcje różnicowe/zakłady typu <i>spread betting</i> | uznaje się, że podklasa kontraktu na transakcje różnicowe na akcje posiada płynny rynek, jeżeli instrumentem bazowym jest udziałowy papier wartościowy, dla którego istnieje płynny rynek, jak określono zgodnie z art. 2 ust. 1 pkt 17 lit. b) rozporządzenia (UE) nr 600/2014 | | |
| Kontrakty na transakcje różnicowe na obligacje | podklasę kontraktów na transakcje różnicowe na obligacje definiuje się w oparciu o obligację bazową lub kontrakt typu <i>futures</i> na obligacje kontraktu na transakcje różnicowe/zakłady typu <i>spread betting</i> | uznaje się, że podklasa kontraktu na transakcje różnicowe na obligacje posiada płynny rynek, jeżeli instrumentem bazowym jest obligacja lub kontrakt typu <i>futures</i> na obligacje, dla których istnieje płynny rynek, jak określono zgodnie z art. 6 i art. 8 ust. 1 lit. b). | | |

| Klasa aktywów – kontrakty finansowe na transakcje różnicowe | | | | |
|--|---|---|---|---|
| Podklasa aktywów | Aby określić klasy instrumentów finansowych, co do których uznano, że nie istnieje dla nich płynny rynek w rozumieniu art. 6 i art. 8 ust. 1 lit. b), każdą podklasę aktywów dzieli się na dalsze podklasy w następujący sposób | Uznaje się, że dla danej podklasy nie istnieje płynny rynek w rozumieniu art. 6 i art. 8 ust. 1 lit. b), jeżeli klasa ta nie spełnia co najmniej jednego z poniższych progów ilościowych kryteriów płynności lub, w stosownych przypadkach, jeżeli nie spełnia jakościowego kryterium płynności określonego poniżej | | |
| | | Jakościowe kryterium płynności | Średnia dzienna kwota referencyjna (ADNA) [ilościowe kryterium płynności 1] | Średnia dzienna liczba transakcji [ilościowe kryterium płynności 2] |
| Kontrakty na transakcje różnicowe na kontrakty typu futures/forward na akcje | podklasę kontraktów na transakcje różnicowe na kontrakt typu <i>futures/forward</i> na akcje definiuje się w oparciu o bazowe kontrakty typu <i>futures/forward</i> na akcje kontraktu na transakcje różnicowe/zakłady typu <i>spread betting</i> | uznaje się, że podklasa kontraktu na transakcje różnicowe na kontrakt typu <i>futures/forward</i> na akcje posiada płynny rynek, jeżeli instrumentem bazowym jest kontrakt typu <i>futures/forward</i> na akcje, dla którego istnieje płynny rynek, jak określono zgodnie z art. 6 i art. 8 ust. 1 lit. b). | | |
| Kontrakty na transakcje różnicowe na opcję na akcje | podklasę kontraktów na transakcje różnicowe na opcję na akcje definiuje się w oparciu o opcje bazowe na akcje kontraktu na transakcje różnicowe/zakłady typu <i>spread betting</i> | uznaje się, że podklasa kontraktu na transakcje różnicowe na opcję na akcje posiada płynny rynek, jeżeli instrumentem bazowym jest opcja na akcje, dla której istnieje płynny rynek, jak określono zgodnie z art. 6 i art. 8 ust. 1 lit. b). | | |
| Klasa aktywów – kontrakty finansowe na transakcje różnicowe | | | | |
| Podklasa aktywów | Aby określić klasy instrumentów finansowych, co do których uznano, że nie istnieje dla nich płynny rynek w rozumieniu art. 6 i art. 8 ust. 1 lit. b), stosuje się następującą metodę | | | |
| Inne kontrakty na transakcje różnicowe | uznaje się, że dla wszystkich innych kontraktów na transakcje różnicowe/zakładów typu <i>spread betting</i> nie istnieje płynny rynek | | | |
| kontrakt na transakcje różnicowe/zakład typu <i>spread betting</i> , który nie należy do żadnej z wymienionych powyżej podklas aktywów | | | | |

Tabela 11.2

Kontrakty na transakcje różnicowe – przedtransakcyjne i posttransakcyjne progi wielkości specyficznej dla danego instrumentu i dużej skali dla podklas, dla których stwierdzono istnienie płynnego rynku

| Klasa aktywów – kontrakty finansowe na transakcje różnicowe | | | | | | | | | | | | | | |
|---|---|--|----|---------------------|----|------------------------------------|---------------------|---|---------------------|---------------------|-----------------------------------|---------------------|---------------------|-------------|
| Podklasa aktywów | Percentyle i dolne granice progów, które należy stosować przy obliczaniu przedtransakcyjnych i posttransakcyjnych progów wielkości specyficznej dla danego instrumentu i dużej skali dla podklas, co do których uznano, że istnieje dla nich płynny rynek | | | | | | | | | | | | | |
| | Transakcje, które należy wziąć pod uwagę przy obliczaniu progów | Przedtransakcyjny próg wielkości specyficznej dla danego instrumentu | | | | Przedtransakcyjny próg dużej skali | | Posttransakcyjny próg wielkości specyficznej dla danego instrumentu | | | Posttransakcyjny próg dużej skali | | | |
| | | Obrót – percentyl | | Dolna granica progu | | Obrót – percentyl | Dolna granica progu | Obrót – percentyl | Wolumen – percentyl | Dolna granica progu | Obrót – percentyl | Wolumen – percentyl | Dolna granica progu | |
| Kontrakty na transakcje różnicowe na waluty | transakcje przeprowadzane na kontraktach na transakcje różnicowe na waluty, dla których stwierdzono istnienie płynnego rynku w rozumieniu art. 6 i art. 8 ust. 1 lit. b) | S1 | S2 | S3 | S4 | 50 000 EUR | 70 | 60 000 EUR | 80 | 60 | 90 000 EUR | 90 | 70 | 100 000 EUR |
| | | 30 | 40 | 50 | 60 | | | | | | | | | |
| Kontrakty na transakcje różnicowe na towary | transakcje przeprowadzane na kontraktach na transakcje różnicowe na towary, dla których stwierdzono istnienie płynnego rynku w rozumieniu art. 6 i art. 8 ust. 1 lit. b) | S1 | S2 | S3 | S4 | 50 000 EUR | 70 | 60 000 EUR | 80 | 60 | 90 000 EUR | 90 | 70 | 100 000 EUR |
| | | 30 | 40 | 50 | 60 | | | | | | | | | |
| Kontrakty na transakcje różnicowe na akcje | transakcje przeprowadzane na kontraktach na transakcje różnicowe na akcje, dla których stwierdzono istnienie płynnego rynku w rozumieniu art. 6 i art. 8 ust. 1 lit. b) | S1 | S2 | S3 | S4 | 50 000 EUR | 70 | 60 000 EUR | 80 | 60 | 90 000 EUR | 90 | 70 | 100 000 EUR |
| | | 30 | 40 | 50 | 60 | | | | | | | | | |

Klasa aktywów – kontrakty finansowe na transakcje różnicowe

| Podklasa aktywów | Percentyle i dolne granice progów, które należy stosować przy obliczaniu przedtransakcyjnych i posttransakcyjnych progów wielkości specyficznej dla danego instrumentu i dużej skali dla podklas, co do których uznano, że istnieje dla nich płynny rynek | | | | | | | | | | | | | |
|---|---|--|----------|----------------------|----------|------------------------------------|----------------------|---|---------------------|----------------------|-----------------------------------|---------------------|----------------------|-------------|
| | Transakcje, które należy wziąć pod uwagę przy obliczaniu progów | Przedtransakcyjny próg wielkości specyficznej dla danego instrumentu | | | | Przedtransakcyjny próg dużej skali | | Posttransakcyjny próg wielkości specyficznej dla danego instrumentu | | | Posttransakcyjny próg dużej skali | | | |
| | | Obrót – percentyl | | Dolna granica progów | | Obrót – percentyl | Dolna granica progów | Obrót – percentyl | Wolumen – percentyl | Dolna granica progów | Obrót – percentyl | Wolumen – percentyl | Dolna granica progów | |
| Kontrakty na transakcje różnicowe na obligacje | transakcje przeprowadzane na kontraktach na transakcje różnicowe na obligacje, dla których stwierdzono istnienie płynnego rynku w rozumieniu art. 6 i art. 8 ust. 1 lit. b) | S1 30 | S2 40 | S3 50 | S4 60 | 50 000 EUR | 70 | 60 000 EUR | 80 | 60 | 90 000 EUR | 90 | 70 | 100 000 EUR |
| Kontrakty na transakcje różnicowe na kontrakty typu futures/forward na akcje | transakcje przeprowadzane na kontraktach na transakcje różnicowe na kontrakt typu futures/forward na akcje, dla których stwierdzono istnienie płynnego rynku w rozumieniu art. 6 i art. 8 ust. 1 lit. b) | S1 30 | S2 40 | S3 50 | S4 60 | 50 000 EUR | 70 | 60 000 EUR | 80 | 60 | 90 000 EUR | 90 | 70 | 100 000 EUR |
| Kontrakty na transakcje różnicowe na opcje na akcje | transakcje przeprowadzane na kontraktach na transakcje różnicowe na opcje na akcje, dla których stwierdzono istnienie płynnego rynku w rozumieniu art. 6 i art. 8 ust. 1 lit. b) | S1 30 | S2 40 | S3 50 | S4 60 | 50 000 EUR | 70 | 60 000 EUR | 80 | 60 | 90 000 EUR | 90 | 70 | 100 000 EUR |

Tabela 11.3

Kontrakty na transakcje różnicowe – przedtransakcyjne i posttransakcyjne progi wielkości specyficznej dla danego instrumentu i dużej skali dla podklas, dla których nie stwierdzono istnienia płynnego rynku

| Klasa aktywów – kontrakty finansowe na transakcje różnicowe | | | | |
|---|---|------------------------------------|---|-----------------------------------|
| Podklasa aktywów | Przedtransakcyjne i posttransakcyjne progi wielkości specyficznej dla danego instrumentu i dużej skali dla podklas, co do których uznano, że nie istnieje dla nich płynny rynek | | | |
| | Przedtransakcyjny próg wielkości specyficznej dla danego instrumentu | Przedtransakcyjny próg dużej skali | Posttransakcyjny próg wielkości specyficznej dla danego instrumentu | Posttransakcyjny próg dużej skali |
| | Wartość progowa | Wartość progowa | Wartość progowa | Wartość progowa |
| Kontrakty na transakcje różnicowe na waluty | 50 000 EUR | 60 000 EUR | 90 000 EUR | 100 000 EUR |
| Kontrakty na transakcje różnicowe na towary | 50 000 EUR | 60 000 EUR | 90 000 EUR | 100 000 EUR |
| Kontrakty na transakcje różnicowe na akcje | 50 000 EUR | 60 000 EUR | 90 000 EUR | 100 000 EUR |
| Kontrakty na transakcje różnicowe na obligacje | 50 000 EUR | 60 000 EUR | 90 000 EUR | 100 000 EUR |
| Kontrakty na transakcje różnicowe na kontrakty typu <i>futures/forward</i> na akcje | 50 000 EUR | 60 000 EUR | 90 000 EUR | 100 000 EUR |
| Kontrakty na transakcje różnicowe na opcję na akcje | 50 000 EUR | 60 000 EUR | 90 000 EUR | 100 000 EUR |
| Inne kontrakty na transakcje różnicowe/zakłady typu <i>spread betting</i> | 50 000 EUR | 60 000 EUR | 90 000 EUR | 100 000 EUR |

12. Uprawnienia do emisji

Tabela 12.1

Uprawnienia do emisji – klasy, dla których nie stwierdzono istnienia płynnego rynku

| Klasa aktywów – uprawnienia do emisji | | |
|--|---|--|
| Podklasa aktywów | Uznaje się, że dla danej podklasy aktywów nie ma płynnego rynku zgodnie z art. 6 i art. 8 ust. 1 lit. b), jeżeli klasa ta nie spełnia co najmniej jednego z poniższych ilościowych kryteriów płynności. | |
| | Średnia wartość dzienna (ADA) [ilościowe kryterium płynności 1] | Średnia dzienna liczba transakcji [ilościowe kryterium płynności 2] |
| Unijne uprawnienia do emisji każda jednostka uznana za zgodną z wymogami dyrektywy 2003/87/WE Parlamentu Europejskiego i Rady ⁽¹⁾ (system handlu uprawnieniami do emisji) uprawniająca do emisji jednej tony ekwiwalentu dwutlenku węgla (tCO ₂ e) | 150 000 ton ekwiwalentu dwutlenku węgla | 5 |
| Unijne uprawnienia do emisji lotniczych każda jednostka uznana za zgodną z wymogami dyrektywy 2003/87/WE (system handlu uprawnieniami do emisji) uprawniająca do emisji jednej tony ekwiwalentu dwutlenku węgla (tCO ₂ e) pochodzącej z lotnictwa | 150 000 ton ekwiwalentu dwutlenku węgla | 5 |
| jednostki poświadczonej redukcji emisji (CER) każda jednostka uznana za zgodną z wymogami dyrektywy 2003/87/WE (system handlu uprawnieniami do emisji) poświadczająca obniżenie poziomu emisji o równowartość jednej tony ekwiwalentu dwutlenku węgla (tCO ₂ e) | 150 000 ton ekwiwalentu dwutlenku węgla | 5 |
| Jednostki redukcji emisji (ERU) każda jednostka uznana za zgodną z wymogami dyrektywy 2003/87/WE (system handlu uprawnieniami do emisji) poświadczająca obniżenie poziomu emisji o równowartość jednej tony ekwiwalentu dwutlenku węgla (tCO ₂ e) | 150 000 ton ekwiwalentu dwutlenku węgla | 5 |

(1) Dyrektywa 2003/87/WE Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 13 października 2003 r. ustanawiająca system handlu przydziałami emisji gazów cieplarnianych we Wspólnocie oraz zmieniająca dyrektywę Rady 96/61/WE (Dz.U. L 275 z 25.10.2003, s. 32).

Tabela 12.2

Uprawnienia do emisji – przedtransakcyjne i posttransakcyjne progi wielkości specyficznej dla danego instrumentu i dużej skali dla podklas aktywów, dla których stwierdzono istnienie płynnego rynku

| Klasa aktywów – uprawnienia do emisji | | | | | | | | | | | | |
|--|---|---|----|----------------------|----|--|----------------------|---|----------------------|--|----------------------|---|
| Podklasa aktywów | Transakcje, które należy wziąć pod uwagę przy obliczaniu progów | Percentyle i dolne granice progów, które należy stosować przy obliczaniu przedtransakcyjnych i posttransakcyjnych progów wielkości specyficznej dla danego instrumentu i dużej skali dla podklas aktywów, co do których uznano, że istnieje dla nich płynny rynek | | | | | | | | | | |
| | | Przedtransakcyjny próg wielkości specyficznej dla danego instrumentu | | | | Przedtransakcyjny próg dużej skali | | Posttransakcyjny próg wielkości specyficznej dla danego instrumentu | | Posttransakcyjny próg dużej skali | | |
| | | Obrót – percentyl | | Dolna granica progów | | Obrót – percentyl | Dolna granica progów | Obrót – percentyl | Dolna granica progów | Obrót – percentyl | Dolna granica progów | |
| Unijne uprawnienia do emisji | transakcje przeprowadzane na wszystkich unijnych uprawnieniach do emisji | S1 | S2 | S3 | S4 | 40 000 ton ekwiwalentu dwutlenku węgla | 70 | 50 000 ton ekwiwalentu dwutlenku węgla | 80 | 90 000 ton ekwiwalentu dwutlenku węgla | 90 | 100 000 ton ekwiwalentu dwutlenku węgla |
| | | 30 | 40 | 50 | 60 | | | | | | | |
| Unijne uprawnienia do emisji lotniczych | transakcje przeprowadzane na wszystkich unijnych uprawnieniach do emisji lotniczych | S1 | S2 | S3 | S4 | 20 000 ton ekwiwalentu dwutlenku węgla | 70 | 25 000 ton ekwiwalentu dwutlenku węgla | 80 | 40 000 ton ekwiwalentu dwutlenku węgla | 90 | 50 000 ton ekwiwalentu dwutlenku węgla |
| | | 30 | 40 | 50 | 60 | | | | | | | |
| Jednostki poświadczonej redukcji emisji (CER) | transakcje przeprowadzane na wszystkich jednostkach poświadczonej redukcji emisji (CER) | S1 | S2 | S3 | S4 | 20 000 ton ekwiwalentu dwutlenku węgla | 70 | 25 000 ton ekwiwalentu dwutlenku węgla | 80 | 40 000 ton ekwiwalentu dwutlenku węgla | 90 | 50 000 ton ekwiwalentu dwutlenku węgla |
| | | 30 | 40 | 50 | 60 | | | | | | | |
| Jednostki redukcji emisji (ERU) | transakcje przeprowadzane na wszystkich jednostkach redukcji emisji (ERU) | S1 | S2 | S3 | S4 | 20 000 ton ekwiwalentu dwutlenku węgla | 70 | 25 000 ton ekwiwalentu dwutlenku węgla | 80 | 40 000 ton ekwiwalentu dwutlenku węgla | 90 | 50 000 ton ekwiwalentu dwutlenku węgla |
| | | 30 | 40 | 50 | 60 | | | | | | | |

Tabela 12.3

Uprawnienia do emisji – przedtransakcyjne i posttransakcyjne progi wielkości specyficznej dla danego instrumentu i dużej skali dla podklas aktywów, dla których nie stwierdzono istnienia płynnego rynku

| Klasa aktywów – uprawnienia do emisji | | | | |
|--|---|--|---|---|
| Podklasa aktywów | Przedtransakcyjne i posttransakcyjne progi wielkości specyficznej dla danego instrumentu i dużej skali dla podklas, co do których uznano, że nie istnieje dla nich płynny rynek | | | |
| | Przedtransakcyjny próg wielkości specyficznej dla danego instrumentu | Przedtransakcyjny próg dużej skali | Posttransakcyjny próg wielkości specyficznej dla danego instrumentu | Posttransakcyjny próg dużej skali |
| | Wartość progowa | Wartość progowa | Wartość progowa | Wartość progowa |
| Unijne uprawnienia do emisji | 40 000 ton ekwiwalentu dwutlenku węgla | 50 000 ton ekwiwalentu dwutlenku węgla | 90 000 ton ekwiwalentu dwutlenku węgla | 100 000 ton ekwiwalentu dwutlenku węgla |
| Unijne uprawnienia do emisji lotniczych | 20 000 ton ekwiwalentu dwutlenku węgla | 25 000 ton ekwiwalentu dwutlenku węgla | 40 000 ton ekwiwalentu dwutlenku węgla | 50 000 ton ekwiwalentu dwutlenku węgla |
| Jednostki poświadczonej redukcji emisji (CER) | 20 000 ton ekwiwalentu dwutlenku węgla | 25 000 ton ekwiwalentu dwutlenku węgla | 40 000 ton ekwiwalentu dwutlenku węgla | 50 000 ton ekwiwalentu dwutlenku węgla |
| Jednostki redukcji emisji (ERU) | 20 000 ton ekwiwalentu dwutlenku węgla | 25 000 ton ekwiwalentu dwutlenku węgla | 40 000 ton ekwiwalentu dwutlenku węgla | 50 000 ton ekwiwalentu dwutlenku węgla |

13. Instrumenty pochodne bazujące na uprawnieniach do emisji

Tabela 13.1

Instrumenty pochodne bazujące na uprawnieniach do emisji – klasy, dla których nie stwierdzono istnienia płynnego rynku

| Klasa aktywów – instrumenty pochodne bazujące na uprawnieniach do emisji | | |
|--|---|--|
| Podklasa aktywów | Uznaje się, że dla danej podklasy aktywów nie ma płynnego rynku zgodnie z art. 6 i art. 8 ust. 1 lit. b), jeżeli klasa ta nie spełnia co najmniej jednego z poniższych ilościowych kryteriów płynności. | |
| | Średnia wartość dzienna (ADA) [ilościowe kryterium płynności 1] | Średnia dzienna liczba transakcji [ilościowe kryterium płynności 2] |
| Instrumenty pochodne bazujące na uprawnieniach do emisji, których instrumentem bazowym są unijne uprawnienia do emisji instrument finansowy związany z unijnymi uprawnieniami do emisji zdefiniowany w sekcji C pkt 4 w załączniku I do dyrektywy 2014/65/UE | 150 000 ton ekwiwalentu dwutlenku węgla | 5 |

| Klasa aktywów – instrumenty pochodne bazujące na uprawnieniach do emisji | | |
|---|---|--|
| Podklasa aktywów | Uznaje się, że dla danej podklasy aktywów nie ma płynnego rynku zgodnie z art. 6 i art. 8 ust. 1 lit. b), jeżeli klasa ta nie spełnia co najmniej jednego z poniższych ilościowych kryteriów płynności. | |
| | Średnia wartość dzienna (ADA) [ilościowe kryterium płynności 1] | Średnia dzienna liczba transakcji [ilościowe kryterium płynności 2] |
| Instrumenty pochodne bazujące na uprawnieniach do emisji, których instrumentem bazowym są unijne uprawnienia do emisji lotniczych instrument finansowy związany z unijnymi uprawnieniami do emisji lotniczych zdefiniowany w sekcji C pkt 4 w załączniku I do dyrektywy 2014/65/UE | 150 000 ton ekwiwalentu dwutlenku węgla | 5 |
| Instrumenty pochodne bazujące na uprawnieniach do emisji, których instrumentem bazowym są jednostki poświadczonej redukcji emisji (CER) instrument finansowy związany z jednostkami poświadczonej redukcji emisji (CER) zdefiniowany w sekcji C pkt 4 w załączniku I do dyrektywy 2014/65/UE | 150 000 ton ekwiwalentu dwutlenku węgla | 5 |
| Instrumenty pochodne bazujące na uprawnieniach do emisji, których instrumentem bazowym są jednostki redukcji emisji (ERU) instrument finansowy związany z jednostkami redukcji emisji (ERU) zdefiniowany w sekcji C pkt 4 w załączniku I do dyrektywy 2014/65/UE | 150 000 ton ekwiwalentu dwutlenku węgla | 5 |
| Klasa aktywów – instrumenty pochodne bazujące na uprawnieniach do emisji | | |
| Podklasa aktywów | Aby określić klasy instrumentów finansowych, co do których uznano, że nie istnieje dla nich płynny rynek w rozumieniu art. 6 i art. 8 ust. 1 lit. b), stosuje się następującą metodę | |
| Inne instrumenty pochodne bazujące na uprawnieniach do emisji instrument pochodny bazujący na uprawnieniach do emisji, którego instrumentem bazowym nie jest unijne uprawnienie do emisji, unijne uprawnienie do emisji lotniczych, jednostka poświadczonej redukcji emisji (CER) ani jednostka redukcji emisji (ERU) | uznaje się, że dla wszystkich innych instrumentów pochodnych bazujących na uprawnieniach do emisji nie istnieje płynny rynek | |

Tabela 13.2

Instrumenty pochodne bazujące na uprawnieniach do emisji – przedtransakcyjne i posttransakcyjne progi wielkości specyficznej dla danego instrumentu i dużej skali dla podklas aktywów, dla których stwierdzono istnienie płynnego rynku

| Klasa aktywów – instrumenty pochodne bazujące na uprawnieniach do emisji | | | | | | | | | | | | |
|---|--|---|----|---------------------|----|--|---------------------|---|---------------------|--|---------------------|---|
| Podklasa aktywów | Transakcje, które należy wziąć pod uwagę przy obliczaniu progów | Percentyle i dolne granice progów, które należy stosować przy obliczaniu przedtransakcyjnych i posttransakcyjnych progów wielkości specyficznej dla danego instrumentu i dużej skali dla podklas aktywów, co do których uznano, że istnieje dla nich płynny rynek | | | | | | | | | | |
| | | Przedtransakcyjny próg wielkości specyficznej dla danego instrumentu | | | | Przedtransakcyjny próg dużej skali | | Posttransakcyjny próg wielkości specyficznej dla danego instrumentu | | Posttransakcyjny próg dużej skali | | |
| | | Obrót – percentyl | | Dolna granica progu | | Obrót – percentyl | Dolna granica progu | Obrót – percentyl | Dolna granica progu | Obrót – percentyl | Dolna granica progu | |
| Instrumenty pochodne bazujące na uprawnieniach do emisji, których instrumentem bazowym jest unijne uprawnienie do emisji | transakcje przeprowadzane na wszystkich instrumentach pochodnych bazujących na uprawnieniach do emisji, których instrumentem bazowym jest unijne uprawnienie do emisji | S1 | S2 | S3 | S4 | 40 000 ton ekwiwalentu dwutlenku węgla | 70 | 50 000 ton ekwiwalentu dwutlenku węgla | 80 | 90 000 ton ekwiwalentu dwutlenku węgla | 90 | 100 000 ton ekwiwalentu dwutlenku węgla |
| | | 30 | 40 | 50 | 60 | | | | | | | |
| Instrumenty pochodne bazujące na uprawnieniach do emisji, których instrumentem bazowym jest unijne uprawnienie do emisji lotniczych | transakcje przeprowadzane na wszystkich instrumentach pochodnych bazujących na uprawnieniach do emisji, których instrumentem bazowym jest unijne uprawnienie do emisji lotniczych | S1 | S2 | S3 | S4 | 20 000 ton ekwiwalentu dwutlenku węgla | 70 | 25 000 ton ekwiwalentu dwutlenku węgla | 80 | 40 000 ton ekwiwalentu dwutlenku węgla | 90 | 50 000 ton ekwiwalentu dwutlenku węgla |
| | | 30 | 40 | 50 | 60 | | | | | | | |
| Instrumenty pochodne bazujące na uprawnieniach do emisji, których instrumentem bazowym jest jednostka poświadczona redukcji emisji (CER) | transakcje przeprowadzane na wszystkich instrumentach pochodnych bazujących na uprawnieniach do emisji, których instrumentem bazowym jest jednostka poświadczona redukcji emisji (CER) | S1 | S2 | S3 | S4 | 20 000 ton ekwiwalentu dwutlenku węgla | 70 | 25 000 ton ekwiwalentu dwutlenku węgla | 80 | 40 000 ton ekwiwalentu dwutlenku węgla | 90 | 50 000 ton ekwiwalentu dwutlenku węgla |
| | | 30 | 40 | 50 | 60 | | | | | | | |
| Instrumenty pochodne bazujące na uprawnieniach do emisji, których instrumentem bazowym jest jednostka redukcji emisji (ERU) | transakcje przeprowadzane na wszystkich instrumentach pochodnych bazujących na uprawnieniach do emisji, których instrumentem bazowym jest jednostka redukcji emisji (ERU) | S1 | S2 | S3 | S4 | 20 000 ton ekwiwalentu dwutlenku węgla | 70 | 25 000 ton ekwiwalentu dwutlenku węgla | 80 | 40 000 ton ekwiwalentu dwutlenku węgla | 90 | 50 000 ton ekwiwalentu dwutlenku węgla |
| | | 30 | 40 | 50 | 60 | | | | | | | |

Tabela 13.3

Instrumenty pochodne bazujące na uprawnieniach do emisji – przedtransakcyjne i posttransakcyjne progi wielkości specyficznej dla danego instrumentu i dużej skali dla podklas aktywów, dla których nie stwierdzono istnienia płynnego rynku

| Klasa aktywów – instrumenty pochodne bazujące na uprawnieniach do emisji | | | | |
|---|--|--|---|---|
| Podklasa aktywów | Przedtransakcyjne i posttransakcyjne progi wielkości specyficznej dla danego instrumentu i dużej skali dla podklas aktywów, dla których nie stwierdzono istnienia płynnego rynku | | | |
| | Przedtransakcyjny próg wielkości specyficznej dla danego instrumentu | Przedtransakcyjny próg dużej skali | Posttransakcyjny próg wielkości specyficznej dla danego instrumentu | Posttransakcyjny próg dużej skali |
| | Wartość progowa | Wartość progowa | Wartość progowa | Wartość progowa |
| Instrumenty pochodne bazujące na uprawnieniach do emisji, których instrumentem bazowym jest unijne uprawnienie do emisji | 40 000 ton ekwiwalentu dwutlenku węgla | 50 000 ton ekwiwalentu dwutlenku węgla | 90 000 ton ekwiwalentu dwutlenku węgla | 100 000 ton ekwiwalentu dwutlenku węgla |
| Instrumenty pochodne bazujące na uprawnieniach do emisji, których instrumentem bazowym jest unijne uprawnienie do emisji lotniczych | 20 000 ton ekwiwalentu dwutlenku węgla | 25 000 ton ekwiwalentu dwutlenku węgla | 40 000 ton ekwiwalentu dwutlenku węgla | 50 000 ton ekwiwalentu dwutlenku węgla |
| Instrumenty pochodne bazujące na uprawnieniach do emisji, których instrumentem bazowym jest jednostka poświadczona redukcji emisji (CER) | 20 000 ton ekwiwalentu dwutlenku węgla | 25 000 ton ekwiwalentu dwutlenku węgla | 40 000 ton ekwiwalentu dwutlenku węgla | 50 000 ton ekwiwalentu dwutlenku węgla |
| Instrumenty pochodne bazujące na uprawnieniach do emisji, których instrumentem bazowym jest jednostka redukcji emisji (ERU) | 20 000 ton ekwiwalentu dwutlenku węgla | 25 000 ton ekwiwalentu dwutlenku węgla | 40 000 ton ekwiwalentu dwutlenku węgla | 50 000 ton ekwiwalentu dwutlenku węgla |
| Inne instrumenty pochodne bazujące na uprawnieniach do emisji | 20 000 ton ekwiwalentu dwutlenku węgla | 25 000 ton ekwiwalentu dwutlenku węgla | 40 000 ton ekwiwalentu dwutlenku węgla | 50 000 ton ekwiwalentu dwutlenku węgla |

ZAŁĄCZNIK IV

Dane referencyjne, które należy przekazać na potrzeby obliczeń dotyczących przejrzystości

Tabela 1

Tabela symboli dla tabeli 2

| SYMBOL | RODZAJ DANYCH | DEFINICJA |
|------------------|---|---|
| {ALPHANUM-n} | Do n znaków alfanumerycznych | Pole na tekst dowolny. |
| {DECIMAL-n/m} | Liczba dziesiętna złożona z maksymalnie n cyfr łącznie, z czego maksymalnie m cyfr mogą stanowić cyfry ułamkowe | Pole numeryczne na wartości dodatnie i ujemne: — separatorem dziesiętnym jest „.” (przecinek); — liczba może być poprzedzona „-” (minus), co oznacza liczbę ujemną. W stosownych przypadkach wartości zaokrągla się, a nie skraca. |
| {COUNTRYCODE_2} | 2 znaki alfanumeryczne | Dwuliterowy kod kraju zgodnie z kodem kraju ISO 3166-1 alpha-2 |
| {CURRENCYCODE_3} | 3 znaki alfanumeryczne | Trzyliterowy kod waluty zgodnie z kodami walut ISO 4217 |
| {DATEFORMAT} | Format daty zgodnie z normą ISO 8601 | Daty powinny mieć następujący format: RRRR-MM-DD. |
| {ISIN} | 12 znaki alfanumeryczne | Kod ISIN zgodnie z normą ISO 6166 |
| {LEI} | 20 znaki alfanumeryczne | Identyfikator podmiotu prawnego zgodnie z normą ISO 17442 |
| {MIC} | 4 znaki alfanumeryczne | Identyfikator rynku zgodnie z normą ISO 10383 |
| {INDEX} | 4 znaki alfabetyczne | „EONA” – EONIA „EONS” – EONIA SWAP „EURI” – EURIBOR „EUUS” – EURODOLLAR „EUCH” – EuroSwiss „GCFR” – GCF REPO „ISDA” – ISDAFIX „LIBI” – LIBID „LIBO” – LIBOR „MAAA” – Muni AAA „PFAN” – Pfandbriefe „TIBO” – TIBOR „STBO” – STIBOR „BBSW” – BBSW „JIBA” – JIBAR „BUBO” – BUBOR „CDOR” – CDOR „CIBO” – CIBOR |

| SYMBOL | RODZAJ DANYCH | DEFINICJA |
|--------|---------------|---|
| | | „MOSP” – MOSPRIM „NIBO” – NIBOR „PRBO” – PRIBOR „TLBO” – TELBOR „WIBO” – WIBOR „TREA” – Treasury „SWAP” – SWAP „FUSW” – swap typu <i>futures</i> |

Tabela 2

Szczegółowe informacje na temat danych referencyjnych, które należy przekazać na potrzeby obliczeń dotyczących przejrzystości

| # | POLE | SZCZEGÓŁOWE INFORMACJE PODLEGAJĄCE ZGŁOSZENIU | FORMAT NA POTRZEBY SPRAWOZDAWCZOŚCI |
|---|------------------------------------|--|--|
| 1 | Kod identyfikacyjny instrumentu | Kod wykorzystywany do identyfikacji instrumentu finansowego | {ISIN} |
| 2 | Pełna nazwa instrumentu | Pełna nazwa instrumentu finansowego | {ALPHANUM-350} |
| 3 | Identyfikator MiFIR | <p>Identyfikacja instrumentów finansowych nieudziałowych:</p> <p>Sekurytyzowane instrumenty pochodne zdefiniowane w tabeli 4.1 w sekcji 4 załącznika III</p> <p>Strukturyzowane produkty finansowe zdefiniowane w art. 2 ust. 1 pkt 28 rozporządzenia (UE) nr 600/2014</p> <p>Obligacje (wszystkie rodzaje obligacji poza instrumentami typu ETC i ETN) zdefiniowane w art. 4 ust. 1 pkt 44 lit. b) dyrektywy 2014/65/UE</p> <p>Instrumenty typu ETC zdefiniowane w art. 4 ust. 1 pkt 44 lit. b) dyrektywy 2014/65/UE i opisane bardziej szczegółowo w tabeli 2.4 w sekcji 2 załącznika III</p> <p>Instrumenty typu ETN zdefiniowane w art. 4 ust. 1 pkt 44 lit. b) dyrektywy 2014/65/UE i opisane bardziej szczegółowo w tabeli 2.4 w sekcji 2 załącznika III</p> <p>Uprawnienia do emisji zdefiniowane w tabeli 12.1 w sekcji 12 załącznika III</p> <p>Instrument pochodny zdefiniowany w sekcji C pkt 4–10 w załączniku I do dyrektywy 2014/65/UE</p> | <p>Instrumenty finansowe nieudziałowe:</p> <p>„SDRV” – sekurytyzowane instrumenty pochodne</p> <p>„SFPS” – strukturyzowane produkty finansowe</p> <p>„BOND” – obligacje</p> <p>„ETCS” – instrumenty typu ETC</p> <p>„ETNS” – instrumenty typu ETN</p> <p>„EMAL” – uprawnienia do emisji</p> <p>„DERV” – instrument pochodny</p> |
| 4 | Klasa aktywów instrumentu bazowego | Należy wypełnić, jeżeli identyfikator MiFIR będzie sekurytyzowanym instrumentem pochodnym lub instrumentem pochodnym. | <p>„INTR” – stopa procentowa</p> <p>„EQUI” – akcja</p> <p>„COMM” – towar</p> <p>„CRDT” – instrument kredytowy</p> <p>„CURR” – waluta</p> <p>„EMAL” – uprawnienia do emisji</p> |

| # | POLE | SZCZEGÓŁOWE INFORMACJE PODLEGAJĄCE ZGŁOSZENIU | FORMAT NA POTRZEBY SPRAWOZDAWCZOŚCI |
|---|---------------------|--|--|
| 5 | Rodzaj kontraktu | Należy wypełnić, jeżeli identyfikator MiFIR jest instrumentem pochodnym. | „OPTN” – opcje „FUTR” – kontrakty typu <i>futures</i> „FRAS” – kontrakt terminowy na stopę procentową (FRA) „FORW” – kontrakty typu <i>forward</i> „SWAP” – swapy „PSWP” – swapy portfelowe „SWPT” – swapcje „FONS” – kontrakty typu <i>futures</i> na swap „FWOS” – kontrakty typu <i>forward</i> na swap „FFAS” – kontrakty typu <i>forward</i> na umowy spedycyjne „SPDB” – zakłady typu <i>spread betting</i> „CFDS” – kontrakty na transakcje różnicowe „OTHR” – inne |
| 6 | Dzień sprawozdawczy | Dzień, do którego odnoszą się dane referencyjne | {DATEFORMAT} |
| 7 | System obrotu | Kod identyfikacyjny segmentu rynku (MIC) dla systemu obrotu, jeżeli jest dostępny; w innym przypadku operacyjny kod identyfikacyjny rynku. | {MIC} |
| 8 | Termin zapadalności | Termin zapadalności instrumentu finansowego. Pole, które należy wypełnić w przypadku następujących klas aktywów: obligacje, instrumenty pochodne stóp procentowych, instrumenty pochodne na akcje, towarowe instrumenty pochodne, instrumenty pochodne na waluty, kredytowe instrumenty pochodne, instrumenty pochodne C10 oraz instrumenty pochodne na uprawnienia do emisji. | {DATEFORMAT} |

Pola związane z obligacjami (wszystkie rodzaje obligacji z wyjątkiem obligacji typu ETC i ETN)

| | | | |
|----|------------------|--|---|
| 9 | Rodzaj obligacji | Rodzaj obligacji zgodnie z tabelą 2.2 w sekcji 2 załącznika III. Należy wypełnić wyłącznie w przypadku, gdy identyfikator MiFIR jest odpowiednikiem obligacji. | „EUSB” – obligacja skarbowa „OEPB” – inna obligacja państwowa „CVTB” – obligacja zamienna „CVDB” – obligacja zabezpieczona „CRPB” – obligacja korporacyjna „OTHR” – inne |
| 10 | Data emisji | Dzień, w którym wyemitowano obligację i od którego nalicza się od niej odsetki. | {DATEFORMAT} |

Pola powiązane z uprawnieniami do emisji

Pola przedstawione w tej sekcji należy wypełnić wyłącznie dla uprawnień do emisji zdefiniowanych w tabeli 12.1 w sekcji 12 załącznika III

| | | | |
|----|------------------------------|-----------------------|---|
| 11 | Podtyp uprawnienia do emisji | Uprawnienia do emisji | „CERE” – CER „ERUE” – ERU „EUAЕ” – unijne uprawnienie do emisji „EUAA” – unijne uprawnienie do emisji lotniczych |
|----|------------------------------|-----------------------|---|

| # | POLE | SZCZEGÓŁOWE INFORMACJE PODLEGAJĄCE ZGŁOSZENIU | FORMAT NA POTRZEBY SPRAWOZDAWCZOŚCI |
|---|------|---|-------------------------------------|
|---|------|---|-------------------------------------|

Pola powiązane z instrumentami pochodnymi

Towarowe instrumenty pochodne i instrumenty pochodne C10

| | | | |
|----|---|---|------------------|
| 12 | Określenie wielkości związanej z podtypem ładunku | Należy wypełnić, jeżeli produktem bazowym wyszczególnionym w polu 35 w tabeli 2 w załączniku do rozporządzenia delegowanego (UE) 2017/585 jest ładunek. | {ALPHANUM-25} |
| 13 | Określona trasa lub średni okres obowiązywania czarteru na czas | Należy wypełnić, jeżeli produktem bazowym wyszczególnionym w polu 35 w tabeli 2 w załączniku do rozporządzenia delegowanego (UE) 2017/585 jest ładunek. | {ALPHANUM-25} |
| 14 | Miejsce dostawy/rozliczenia w środkach pieniężnych | Należy wypełnić, jeżeli produktem bazowym wyszczególnionym w polu 35 w tabeli 2 w załączniku do rozporządzenia delegowanego (UE) 2017/585 jest energia. | {ALPHANUM-25} |
| 15 | Waluta referencyjna | Waluta, w której zdenominowano kwotę referencyjną. | {CURRENCYCODE_3} |

Instrumenty pochodne stóp procentowych

Pola przedstawione w tej sekcji należy wypełnić wyłącznie dla instrumentów pochodnych stóp procentowych zdefiniowanych w tabeli 5.1 w sekcji 5 załącznika III

| | | | |
|----|---|---|---|
| 16 | Rodzaj instrumentu bazowego | <p>Pole należy wypełnić dla rodzajów kontraktów innych niż swapy, swapcje, kontrakty typu <i>futures</i> na swap i kontrakty typu <i>forward</i> na swap, podając informacje na temat jednego z następujących instrumentów alternatywnych</p> <p>Pole należy wypełnić dla rodzajów kontraktów takich jak swapy, swapcje, kontrakty typu <i>futures</i> na swap i kontrakty typu <i>forward</i> na swap w związku z instrumentem bazowym w formie swapu, podając informacje na temat jednego z następujących instrumentów alternatywnych</p> | <p>„BOND” – obligacje</p> <p>„BNDF” – kontrakty typu <i>futures</i> na obligacje</p> <p>„INTR” – stopa procentowa</p> <p>„XXXX” – kontrakty typu <i>futures</i> na stopę procentową/FRA</p> <p>„FFMC” – WIELOWALUTOWE SWAPY TYPU ZMIENNA ZA ZMIENNA</p> <p>„XFMC” – WIELOWALUTOWE SWAPY TYPU STAŁA ZA ZMIENNA</p> <p>„XXMF” – WIELOWALUTOWE SWAPY TYPU STAŁA ZA STAŁĄ</p> <p>„OSMC” – WIELOWALUTOWE JEDNODNIOWE TRANSAKcje SWAP NA RYNKU MIĘDZYBANKOWYM</p> <p>„IFMC” – WIELOWALUTOWE SWAPY INFLACYJNE</p> <p>„FFSC” – JEDNOWALUTOWE SWAPY TYPU ZMIENNA ZA ZMIENNA</p> <p>„XFSC” – JEDNOWALUTOWE SWAPY TYPU STAŁA ZA ZMIENNA</p> <p>„XXSC” – JEDNOWALUTOWE SWAPY TYPU STAŁA ZA STAŁĄ</p> <p>„OSSC” – JEDNOWALUTOWE JEDNODNIOWE TRANSAKcje SWAP NA RYNKU MIĘDZYBANKOWYM</p> <p>„IFSC” – JEDNOWALUTOWE SWAPY INFLACYJNE</p> |
| 17 | Emitent instrumentu bazowego w formie obligacji | Należy wypełnić, jeżeli instrument bazowy jest obligacją lub kontraktem typu <i>futures</i> na obligacje opatrzonymi kodem identyfikatora podmiotu prawnego (LEI), który wyemitował bezpośredni lub ostateczny instrument bazowy w formie obligacji. | {LEI} |

| # | POLE | SZCZEGÓŁOWE INFORMACJE PODLEGAJĄCE ZGŁOSZENIU | FORMAT NA POTRZEBY SPRAWOZDAWCZOŚCI |
|----|---|--|---|
| 18 | Termin zapadalności instrumentu bazowego w formie obligacji | Należy wpisać termin zapadalności instrumentu bazowego w formie obligacji. Pole dotyczy instrumentów dłużnych z określonym terminem zapadalności. | {DATEFORMAT} |
| 19 | Data emisji instrumentu bazowego w formie obligacji | Należy wpisać datę emisji instrumentu bazowego w formie obligacji | {DATEFORMAT} |
| 20 | Waluta referencyjna swapcji | Należy wypełnić dla swapcji. | {CURRENCYCODE_3} |
| 21 | Termin zapadalności instrumentu bazowego w formie swapu | Pole należy wypełnić wyłącznie dla swapcji, kontraktów typu <i>futures</i> na swapy i kontraktów typu <i>forward</i> na swapy. | {DATEFORMAT} |
| 22 | Kod ISIN wskaźnika inflacji | W przypadku swapcji na jeden z następujących rodzajów instrumentów bazowych w formie swapu: jednawalutowy swap inflacyjny, kontrakt typu <i>futures/forward</i> na jednawalutowy swap inflacyjny, wielowalutowy swap inflacyjny, kontrakt typu <i>futures/forward</i> na wielowalutowy swap inflacyjny; jeżeli wskaźnik inflacji jest opatrzony kodem ISIN, w przedmiotowym polu należy podać kod ISIN tego wskaźnika. | {ISIN} |
| 23 | Nazwa wskaźnika inflacji | W przypadku swapcji na jeden z wymienionych poniżej rodzajów instrumentu bazowego w formie swapu należy podać znormalizowaną nazwę wskaźnika: jednawalutowy swap inflacyjny, kontrakt typu <i>futures/forward</i> na jednawalutowy swap inflacyjny, wielowalutowy swap inflacyjny, kontrakt typu <i>futures/forward</i> na wielowalutowy swap inflacyjny. | {ALPHANUM-25} |
| 24 | Stopa referencyjna | Nazwa stopy referencyjnej. | {INDEX} lub {ALPHANUM-25} – jeżeli stopa referencyjna nie jest wymieniona w wykazie {INDEX} |
| 25 | Termin kontraktu na stopę procentową | W przedmiotowym polu należy wskazać termin kontraktu. Termin wyrażony jest w dniach, tygodniach, miesiącach lub latach. | {INTEGER-3}+„DAYS” – dni {INTEGER-3}+„WEEK” – tygodnie {INTEGER-3}+„MNTH” – miesiące {INTEGER-3}+„YEAR” – lata |

Instrumenty pochodne na waluty

Pola przedstawione w tej sekcji należy wypełnić wyłącznie dla instrumentów pochodnych na waluty zdefiniowanych w tabeli 8.1 w sekcji 8 załącznika III

| | | | |
|----|------------------|---|--|
| 26 | Podtyp kontraktu | Należy wypełnić, aby rozróżnić kontrakty typu <i>forward</i> , <i>opcje</i> i <i>swapy</i> z obowiązkiem dostawy i bez obowiązku dostawy zdefiniowane w załączniku III sekcja 8 tabela 8.1. | „DLVB” – z obowiązkiem dostawy „NDLV” – bez obowiązku dostawy |
|----|------------------|---|--|

| # | POLE | SZCZEGÓŁOWE INFORMACJE PODLEGAJĄCE ZGŁOSZENIU | FORMAT NA POTRZEBY SPRAWOZDAWCZOŚCI |
|---|------|---|-------------------------------------|
|---|------|---|-------------------------------------|

Instrumenty pochodne na akcje

Pola należy wypełnić wyłącznie dla instrumentów pochodnych na akcje zdefiniowanych w tabeli 6.1 w sekcji 6 załącznika III

| | | | |
|----|-----------------------------|--|---|
| 27 | Rodzaj instrumentu bazowego | <p>Należy wypełnić, jeżeli identyfikator MiFIR jest instrumentem pochodnym, a instrument bazowy należy do klasy aktywów „akcje” i nie należy do podklasy aktywów „swapy” ani „swapy portfelowe”.</p> <p>Należy wypełnić, jeżeli identyfikator MiFIR jest instrumentem pochodnym, instrument bazowy należy do klasy aktywów „akcje” i nie należy do podklasy aktywów „swapy” ani „swapy portfelowe”, a kryterium segmentacji 2 zdefiniowane w tabeli 6.1 w sekcji 6 załącznika III wskazuje na instrument jednopodmiotowy.</p> <p>Należy wypełnić, jeżeli identyfikator MiFIR jest instrumentem pochodnym, instrument bazowy należy do klasy aktywów „akcje” i nie należy do podklasy aktywów „swapy” ani „swapy portfelowe”, a kryterium segmentacji 2 zdefiniowane w tabeli 6.1 w sekcji 6 załącznika III wskazuje na index.</p> <p>Należy wypełnić, jeżeli identyfikator MiFIR jest instrumentem pochodnym, instrument bazowy należy do klasy aktywów „akcje” i nie należy do podklasy aktywów „swapy” ani „swapy portfelowe”, a kryterium segmentacji 2 zdefiniowane w tabeli 6.1 w sekcji 6 załącznika III wskazuje na koszyk.</p> | <p>„STIX” – indeks giełdowy</p> <p>„SHRS” – akcje</p> <p>„DIVI” – indeks dywidendowy</p> <p>„DVSE” – dywidenda z akcji</p> <p>„BSKT” – koszyk akcji powstały w rezultacie zdarzenia korporacyjnego</p> <p>„EFTS” – fundusze inwestycyjne typu ETF</p> <p>„VOLI” – indeks zmienności</p> <p>„OTHR” – inne (w tym kwity depozytowe, certyfikaty i inne instrumenty finansowe podobne do akcji)</p> <p>„SHRS” – akcje</p> <p>„DVSE” – dywidenda z akcji</p> <p>„EFTS” – fundusze inwestycyjne typu ETF</p> <p>„OTHR” – inne (w tym kwity depozytowe, certyfikaty i inne instrumenty finansowe podobne do akcji)</p> <p>„STIX” – indeks giełdowy</p> <p>„DIVI” – indeks dywidendowy</p> <p>„VOLI” – indeks zmienności</p> <p>„OTHR” – inne</p> <p>„BSKT” – koszyk</p> |
| 28 | Parametr | <p>Pole należy wypełnić, jeżeli identyfikator MiFIR jest instrumentem pochodnym, a instrument bazowy należy do klasy aktywów „akcje” oraz do jednej z następujących podklas aktywów: swapy, swapy portfelowe.</p> | <p>„PRBP” – parametr podstawowych wyników stopy zwrotu z ceny</p> <p>„PRDV” – parametr zwrotu z dywidendy</p> <p>„PRVA” – parametr zwrotu z tytułu wariacji</p> <p>„PRVO” – parametr zwrotu z tytułu zmienności</p> |

Kontrakty na transakcje różnicowe

Przedmiotowe pola należy wypełnić wyłącznie w przypadku, gdy kontrakt jest kontraktem na transakcje różnicowe lub zakładem typu *spread betting*

| | | | |
|----|-----------------------------|--|--|
| 29 | Rodzaj instrumentu bazowego | <p>Przedmiotowe pola należy wypełnić wyłącznie w przypadku, gdy identyfikator MiFIR jest instrumentem pochodnym, a kontrakt jest kontraktem na transakcje różnicowe lub zakładem typu <i>spread betting</i>.</p> | <p>„CURR” – waluta</p> <p>„EQUI” – akcja</p> |
|----|-----------------------------|--|--|

| # | POLE | SZCZEGÓŁOWE INFORMACJE PODLEGAJĄCE ZGŁOSZENIU | FORMAT NA POTRZEBY SPRAWOZDAWCZOŚCI |
|----|-----------------------|---|---|
| | | | „BOND” – obligacje „FTEQ” – kontrakty typu <i>futures</i> na akcje „OPEQ” – opcje na akcje „COMM” – towar „EMAL” – uprawnienia do emisji „OTHR” – inne |
| 30 | Waluta referencyjna 1 | Waluta 1 instrumentu bazowego w formie pary walut. Pole to należy wypełnić, jeżeli instrument bazowy ma formę waluty. | {CURRENCYCODE_3} |
| 31 | Waluta referencyjna 2 | Waluta 2 instrumentu bazowego w formie pary walut. Pole to należy wypełnić, jeżeli instrument bazowy ma formę waluty. | {CURRENCYCODE_3} |

Kredytowe instrumenty pochodne

| | | | |
|----|---|---|--|
| 32 | Kod ISIN instrumentu bazowego w formie swapu ryzyka kredytowego | Pole należy wypełnić dla instrumentów pochodnych w formie swapów ryzyka kredytowego, podając kod ISIN danego instrumentu pochodnego w formie swapu. | {ISIN} |
| 33 | Kod indeksu instrumentu bazowego | Pole należy wypełnić dla instrumentów pochodnych na swapy ryzyka kredytowego na indeks, podając kod ISIN indeksu. | {ISIN} |
| 34 | Nazwa indeksu bazowego | Pole należy wypełnić dla instrumentów pochodnych na swapy ryzyka kredytowego na indeks, podając znormalizowaną nazwę indeksu. | {ALPHANUM-25} |
| 35 | Seria | W stosownych przypadkach numer serii elementów składowych indeksu. Pole należy wypełnić dla swapu ryzyka kredytowego na indeks lub dla instrumentu pochodnego na swapy ryzyka kredytowego na indeks, podając serię swapu ryzyka kredytowego na indeks. | {DECIMAL-18/17} |
| 36 | Wersja | Jeżeli dojdzie do przypadku niewykonania zobowiązania w związku z jednym z elementów składowych indeksu, co będzie wiązało się z koniecznością jego skorygowania, aby wziąć pod uwagę nową łączną liczbę elementów składowych, publikuje się nową wersję serii. Pole należy wypełnić dla swapu ryzyka kredytowego na indeks lub dla instrumentu pochodnego na swapy ryzyka kredytowego na indeks, podając wersję swapu ryzyka kredytowego na indeks. | {DECIMAL-18/17} |
| 37 | Miesiące, w których dochodzi do rolowania | Wszystkie miesiące, w których można spodziewać się wystąpienia rolowania zgodnie z informacjami na dany rok przedstawionymi przez podmiot oferujący indeks. Pole należy wypełnić dla każdego miesiąca, w którym doszło do rolowania. Pole należy wypełnić dla swapu ryzyka kredytowego na indeks lub dla instrumentu pochodnego na swapy ryzyka kredytowego na indeks. | „01”, „02”, „03”, „04”, „05”, „06”, „07”, „08”, „09”, „10”, „11”, „12” |
| 38 | Data kolejnego rolowania | Pole należy wypełnić w przypadku swapu ryzyka kredytowego na indeks lub instrumentu pochodnego na swapy ryzyka kredytowego na indeks, podając datę kolejnego rolowania indeksu wyznaczoną przez podmiot oferujący indeks. | {DATEFORMAT} |

| # | POLE | SZCZEGÓŁOWE INFORMACJE PODLEGAJĄCE ZGŁOSZENIU | FORMAT NA POTRZEBY SPRAWOZDAWCZOŚCI |
|----|-------------------------------|---|---|
| 39 | Emitent państwowy i publiczny | Pole należy wypełnić, jeżeli podmiotem referencyjnym dla jednopodmiotowego swapu ryzyka kredytowego lub instrumentu pochodnego na jednopodmiotowy swap ryzyka kredytowego jest emitent długu państwowego zdefiniowany w tabeli 9.1 w sekcji 9 załącznika III. | „TRUE” – podmiot referencyjny jest emitentem państwowym i publicznym „FALSE” – podmiot referencyjny nie jest emitentem państwowym ani publicznym |
| 40 | Zobowiązanie referencyjne | Pole należy wypełnić dla instrumentów pochodnych na jednopodmiotowe swapy ryzyka kredytowego, podając kod ISIN odpowiedniego zobowiązania referencyjnego. | {ISIN} |
| 41 | Podmiot referencyjny | Pole należy wypełnić, podając podmiot referencyjny dla jednopodmiotowego swapu ryzyka kredytowego lub instrumentu pochodnego na jednopodmiotowy swap ryzyka kredytowego. | {COUNTRYCODE_2} lub ISO 3166-2 – kod kraju składający się z dwóch znaków, po którym następuje dywiz „-” i kod podokręgu kraju składający się z maksymalnie trzech znaków alfanumerycznych lub {LEI} |
| 42 | Waluta referencyjna | Waluta, w której zdenominowano kwotę referencyjną. | {CURRENCYCODE_3} |

Instrumenty pochodne bazujące na uprawnieniach do emisji

Pola przedstawione w tej sekcji należy wypełnić wyłącznie dla instrumentów pochodnych bazujących na uprawnieniach do emisji zdefiniowanych w tabeli 13.1 w sekcji 13 załącznika III

| | | | |
|----|--|--|--|
| 43 | Podtyp instrumentów pochodnych bazujących na uprawnieniach do emisji | Pole należy wypełnić, jeżeli zmienna #3 „identyfikator MiFIR” ma postać instrumentu pochodnego „DERV”, a zmienna #4 „klasa aktywów instrumentu bazowego” ma postać uprawnień do emisji „EMAL”. | „CERE” – CER „ERUE” – ERU „EUAE” – unijne uprawnienie do emisji „EUAA” – unijne uprawnienie do emisji lotniczych „OTHR” – inne |
|----|--|--|--|