# DELEGOVANÉ NARIADENIE KOMISIE (EÚ) 2018/66

## z 29. septembra 2017,

## ktorým sa dopĺňa nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2016/1011, pokiaľ ide o určenie toho, ako sa má posudzovať nominálna hodnota iných finančných nástrojov než deriváty, pomyselná hodnota derivátov a čistá hodnota aktív investičných fondov

**(Text s významom pre EHP)**

EURÓPSKA KOMISIA,

so zreteľom na Zmluvu o fungovaní Európskej únie,

so zreteľom na nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2016/1011 z 8. júna 2016 o indexoch používaných ako referenčné hodnoty vo finančných nástrojoch a finančných zmluvách alebo na meranie výkonnosti investičných fondov, ktorým sa menia smernice 2008/48/ES a 2014/17/EÚ a nariadenie (EÚ) č. 596/2014 ([1]), a najmä na jeho článok 20 ods. 6 písm. a),

keďže:

(1) V súlade s nariadením (EÚ) 2016/1011 je celková hodnota finančných nástrojov, finančných zmlúv alebo investičných fondov, ktoré odkazujú na referenčnú hodnotu, kľúčovým kritériom pre kategorizáciu danej referenčnej hodnoty ako kritická, významná alebo nevýznamná. Je preto potrebné, aby sa nominálna hodnota iných finančných nástrojov než deriváty, pomyselná hodnota derivátov a čistá hodnota aktív investičných fondov vypočítavali rovnakým spôsobom v celej Únii, aby sa zabezpečila jednotná kategorizácia referenčných hodnôt v členských štátoch a jednotné uplatňovanie nariadenia (EÚ) 2016/1011.

(2) V snahe zabezpečiť spoľahlivosť referenčných hodnôt by sa nominálna hodnota finančných nástrojov, pomyselná hodnota derivátov a čistá hodnota aktív investičných fondov mali preto vypočítavať použitím regulačných údajov, ak sú k dispozícii.

(3) Celková hodnota finančných nástrojov, finančných zmlúv alebo investičných fondov by sa mala vypočítavať berúc do úvahy priame odkazy na uvedené finančné nástroje, finančné zmluvy alebo investičné fondy, ako aj na nepriame odkazy na referenčnú hodnotu v rámci kombinácie referenčných hodnôt. Ak finančný nástroj, finančná zmluva alebo investičný fond odkazujú na viacero referenčných hodnôt, je vhodné zohľadniť tieto viacnásobné odkazy pri výpočte celkovej hodnoty finančných nástrojov, finančných zmlúv a investičných fondov odkazujúcich na určitú referenčnú hodnotu, keďže tieto finančné produkty nezávisia výlučne od uvedenej referenčnej hodnoty. Výpočet celkovej hodnoty v prípade nepriamych odkazov je preto potrebné spresniť, aby sa priamo uplatňoval a jednotne vykonával v celej Únii,

PRIJALA TOTO NARIADENIE:

*Článok 1*

### Nominálna hodnota iných finančných nástrojov než deriváty a podielové listy v podnikoch kolektívneho investovania

Nominálnou hodnotou iných finančných nástrojov než deriváty a podielové listy v podnikoch kolektívneho investovania je celková vydaná nominálna suma v peňažnej hodnote uvedená v tabuľke 3 poli 14 prílohy k delegovanému nariadeniu Komisie (EÚ) 2017/585 ([2]).

([1]) Ú. v. EÚ L 171, 29.6.2016, s. 1.

([2]) Delegované nariadenie Komisie (EÚ) 2017/585 zo 14. júla 2016, ktorým sa dopĺňa nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 600/2014, pokiaľ ide o regulačné technické predpisy pre normy a formáty údajov týkajúce sa referenčných údajov o finančných nástrojoch, ako aj technických opatrení v súvislosti s opatreniami, ktoré má vypracovať Európsky orgán pre cenné papiere a trhy a príslušné orgány (Ú. v. EÚ L 87, 31.3.2017, s. 368).

*Článok 2*

**Pomyselná hodnota derivátov**

Pomyselnou hodnotou derivátov uvedenou v článku 20 ods. 6 písm. a) nariadenia (EÚ) 2016/1011 je pomyselná hodnota uvedená v tabuľke 2 poli 20 prílohy k delegovanému nariadeniu Komisie (EÚ) 2017/104 ([1]). Ak je však daná pomyselná hodnota záporná, pomyselná hodnota sa rovná absolútnej hodnote.

V prípade transakcií s indexovými kreditnými derivátmi sa na pomyselnú hodnotu uplatňuje indexový koeficient odvodený z tabuľky 2 poľa 89 prílohy k delegovanému nariadeniu (EÚ) 2017/104.

*Článok 3*

**Čistá hodnota aktív podnikov kolektívneho investovania**

Čistou hodnotou aktív podnikov kolektívneho investovania uvedenou v článku 20 ods. 6 písm. a) nariadenia (EÚ) 2016/1011 je:

a) v prípade podnikov kolektívneho investovania, na ktoré sa vzťahuje smernica Európskeho parlamentu a Rady 2009/65/EÚ ([2]): čistá hodnota aktív na jeden podielový list vykázaná v najnovšej výročnej alebo polročnej správe uvedenej v článku 68 ods. 2 uvedenej smernice vynásobená počtom podielových listov; alebo

b) v prípade podnikov kolektívneho investovania, na ktoré sa vzťahuje smernica Európskeho parlamentu a Rady 2011/61/EÚ ([3]): najnovšia dostupná čistá hodnota aktív uvedená v článku 104 ods. 1 písm. c) delegovaného nariadenia Komisie (EÚ) 231/2013 ([4]).

*Článok 4*

**Používanie alternatívnych súm a hodnôt**

Ak sumy alebo hodnoty na výpočet celkovej hodnoty finančných nástrojov, finančných zmlúv alebo investičných fondov, ktoré odkazujú na referenčnú hodnotu, uvedené v článkoch 1, 2 a 3 nie sú k dispozícii alebo sú neúplné, celková hodnota uvedená v článku 20 ods. 1 písm. a) nariadenia (EÚ) 2016/1011 a celková priemerná hodnota uvedená v článku 24 ods. 1 písm. a) uvedeného nariadenia sa vypočítavajú použitím alternatívnych súm alebo hodnôt vrátane proxy údajov a súm alebo hodnôt, ktoré vykázali súkromní poskytovatelia údajov, alebo údajov o otvorenom záujme, ktoré vypočítali a uverejnili organizátori trhu, za predpokladu, že uvedené proxy údaje a sumy alebo hodnoty sú dostatočne dôveryhodné a dostatočne spoľahlivé.

Správca používajúci alternatívne sumy alebo údaje vypočítava celkovú hodnotu s vynaložením maximálneho úsilia a podľa svojich najlepších schopností na základe dostupných údajov.

Správca používajúci alternatívne sumy alebo údaje poskytuje príslušnému orgánu písomnú špecifikáciu použitých zdrojov údajov, keď uvedený príslušný orgán informuje v súlade s článkom 24 ods. 3 nariadenia (EÚ) 2016/1011.

*Článok 5*

**Mena**

Sumy a hodnoty uvedené v článkoch 1, 2 a 3 musia byť vyjadrené v eurách. Ak je to potrebné, sumy alebo hodnoty sa prevedú pomocou denného referenčného výmenného kurzu pre euro, ktorý uverejňuje Európska centrálna banka.

---

([1]) Delegované nariadenie Komisie (EÚ) 2017/104 z 19. októbra 2016, ktorým sa mení delegované nariadenie (EÚ) č. 148/2013, ktorým sa dopĺňa nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 648/2012 o mimoburzových derivátoch, centrálnych protistranách a archívoch obchodných údajov, pokiaľ ide o regulačné technické normy o minimálnej úrovni údajov, ktoré sa majú ohlasovať archívom obchodných údajov (Ú. v. EÚ L 17, 21.1.2017, s. 1).

([2]) Smernica Európskeho parlamentu a Rady 2009/65/ES z 13. júla 2009 o koordinácii zákonov, iných právnych predpisov a správnych opatrení týkajúcich sa podnikov kolektívneho investovania do prevoditeľných cenných papierov (PKIPCP) (Ú. v. EÚ L 302, 17.11.2009, s. 32).

([3]) Smernica Európskeho parlamentu a Rady 2011/61/EÚ z 8. júna 2011 o správcoch alternatívnych investičných fondov a o zmene a doplnení smerníc 2003/41/ES a 2009/65/ES a nariadení (ES) č. 1060/2009 a (EÚ) č. 1095/2010 (Ú. v. EÚ L 174, 1.7.2011, s. 1).

([4]) Delegované nariadenie Komisie (EÚ) č. 231/2013 z 19. decembra 2012, ktorým sa dopĺňa smernica Európskeho parlamentu a Rady 2011/61/EÚ, pokiaľ ide o výnimky, všeobecné podmienky výkonu činnosti, depozitárov, pákový efekt, transparentnosť a dohľad (Ú. v. EÚ L 83, 22.3.2013, s. 1).

*Článok 6*

**Nepriamy odkaz na referenčnú hodnotu v rámci kombinácie referenčných hodnôt**

Ak sa referenčná hodnota použije nepriamo v rámci kombinácie referenčných hodnôt, sumami alebo hodnotami na účely prahových hodnôt uvedených v článku 20 ods. 1 a článku 24 ods. 1 písm. a) nariadenia (EÚ) 2016/1011 sú:

a) váha referenčnej hodnoty v percentuálnom vyjadrení v rámci kombinácie referenčných hodnôt vynásobená podľa konkrétneho prípadu celkovou sumou alebo hodnotou alebo priemernou hodnotou dotknutého finančného nástroja alebo investičného fondu, ak uvedená váha je jasne stanovená alebo ju možno približne odhadnúť na základe iných dostupných údajov; alebo

b) podľa konkrétneho prípadu celková suma alebo hodnota alebo priemerná hodnota dotknutého finančného nástroja alebo investičného fondu vydelená počtom referenčných hodnôt v rámci kombinácie referenčných hodnôt, ak skutočná váha referenčnej hodnoty nie je stanovená ani ju nemožno približne odhadnúť.

*Článok 7*

**Nadobudnutie účinnosti**

Toto nariadenie nadobúda účinnosť dvadsiatym dňom po jeho uverejnení v *Úradnom vestníku Európskej únie*.

Toto nariadenie je záväzné v celom rozsahu a priamo uplatniteľné vo všetkých členských štátoch.

V Bruseli 29. septembra 2017

*Za Komisiu*

*predseda*

Jean-Claude JUNCKER