

**REGULAMENTUL DELEGAT (UE) 2017/583 AL COMISIEI****din 14 iulie 2016****de completare a Regulamentului (UE) nr. 600/2014 al Parlamentului European și al Consiliului privind piețele instrumentelor financiare cu privire la standarde tehnice de reglementare privind cerințele în materie de transparență pentru locurile de tranzacționare și firmele de investiții, în ceea ce privește obligațiunile, produsele financiare structurate, certificatele de emisii și instrumentele financiare derivate****(Text cu relevanță pentru SEE)**

COMISIA EUROPEANĂ,

având în vedere Tratatul privind funcționarea Uniunii Europene,

având în vedere Regulamentul (UE) nr. 600/2014 al Parlamentului European și al Consiliului din 15 mai 2014 privind piețele instrumentelor financiare și de modificare a Regulamentului (UE) nr. 648/2012 <sup>(1)</sup>, în special articolul 1 alineatul (8), articolul 9 alineatul (5), articolul 11 alineatul (4), articolul 21 alineatul (5) și articolul 22 alineatul (4),

întrucât:

- (1) Un grad ridicat de transparență este esențial pentru a se garanta că investitorii sunt informați corespunzător cu privire la nivelul real al tranzacțiilor efective și potențiale cu obligațiuni, produse financiare structurate, certificate de emisii și instrumente financiare derivate, indiferent dacă aceste tranzacții au loc pe piețe reglementate, în sisteme multilaterale de tranzacționare (MTF), sisteme organizate de tranzacționare, operatori independenți sau în afara acestor facilități. Acest grad ridicat de transparență ar trebui, de asemenea, să stabilească condiții de concurență echitabile între locurile de tranzacționare, astfel încât procesul de descoperire a prețurilor pentru anumite instrumente financiare să nu fie afectat de fragmentarea lichidității, iar investitorii să nu fie penalizați.
- (2) În același timp, este esențial să se recunoască faptul că pot exista circumstanțe în care ar trebui să se prevadă derogări de la cerințele privind transparența pre-tranzacționare sau amânări ale obligațiilor de transparență post-tranzacționare pentru a se evita reducerea lichidității, ca o consecință neprevăzută a obligațiilor de a publica tranzacțiile și, astfel, de a face publice pozițiile de risc. Prin urmare, este necesar să se specifice împrejurările exacte în care pot fi acordate derogări de la cerințele de transparență pre-tranzacționare și amânări de la transparența post-tranzacționare.
- (3) Dispozițiile din prezentul regulament sunt strâns corelate, întrucât acestea abordează precizarea cerințelor de transparență pre-tranzacționare și post-tranzacționare care se aplică tranzacționării altor instrumente financiare decât cele de capitaluri proprii. Pentru a se asigura coerența între aceste dispoziții, care ar trebui să intre în vigoare în același timp, și pentru a sprijini părțile interesate, în special pe cele care trebuie să îndeplinească obligațiile prevăzute, să aibă o imagine de ansamblu, este necesar ca aceste standarde tehnice de reglementare să fie incluse într-un singur regulament.
- (4) Atunci când autoritățile competente acordă derogări de la cerințele privind transparența pre-tranzacționare sau autorizează amânarea obligațiilor privind transparența post-tranzacționară, acestea ar trebui să trateze toate piețele reglementate, sistemele multilaterale de tranzacționare, sistemele organizate de tranzacționare, precum și firmele de investiții care efectuează tranzacții în afara locurilor de tranzacționare într-un mod echitabil și nediscriminatoriu.
- (5) Este necesar să se clarifice un număr limitat de termeni tehnici. Definițiile tehnice sunt necesare pentru a se asigura aplicarea uniformă în Uniune a dispozițiilor prevăzute în prezentul regulament și, prin urmare, a contribui la stabilirea unui cadru unic de reglementare pentru piețele financiare din Uniune. Aceste definiții sunt utilizate doar în scopul de a stabili obligațiile în materie de transparență pentru alte instrumente financiare decât cele de capitaluri proprii și ar trebui să se limiteze strict la înțelegerea prezentului regulament.
- (6) Mărfurile tranzacționate la bursă (*exchange-traded commodities* – ETC) și titlurile de datorie tranzacționate la bursă (*exchange-traded notes* – ETN) care fac obiectul prezentului regulament ar trebui considerate drept instrumente de datorie, ca urmare a structurii lor juridice. Cu toate acestea, deoarece sunt tranzacționate în mod similar cu fondurile tranzacționate la bursă (ETF), acestea ar trebui să facă obiectul unui regim de transparență ca în cazul ETF.

<sup>(1)</sup> JO L 173, 12.6.2014, p. 84.

- (7) În conformitate cu Regulamentul (UE) nr. 600/2014, o serie de instrumente ar trebui să fie considerate eligibile pentru derogarea de la transparența pre-tranzacționare pentru instrumentele pentru care nu există o piață lichidă. Această cerință ar trebui să se aplice, de asemenea, instrumentelor financiare derivate care fac obiectul obligației de compensare și care nu fac obiectul obligației de tranzacționare, precum și obligațiunilor, instrumentelor financiare derivate, produselor financiare structurate și certificatelor de emisii care nu sunt lichide.
- (8) Un loc de tranzacționare care operează un sistem de tip „cerere de cotație” trebuie să facă publice prețurile ferme de cumpărare și de vânzare sau exprimările executabile ale interesului și amploarea interesului de tranzacționare la aceste prețuri nu mai târziu de momentul în care solicitantul este în măsură să execute o tranzacție în conformitate cu normele sistemului. Scopul este de a se asigura că nu sunt dezavantajați membrii sau participanții care furnizează mai întâi solicitantului cotațiile acestora.
- (9) Majoritatea obligațiunilor lichide garantate sunt obligațiuni ipotecare emise pentru a acorda împrumuturi pentru finanțarea particularilor în vederea achiziționării unei locuințe și a căror valoare medie este direct legată de valoarea împrumutului. Pe piața obligațiunilor garantate, furnizorii de lichiditate garantează că investitorii profesionali care efectuează tranzacții de mari dimensiuni sunt corelați cu proprietarii de locuințe care efectuează tranzacții de mici dimensiuni. Pentru a evita o perturbare a acestei funcții și inevitabilele consecințe defavorabile pentru proprietarii de locuințe, mărimea specifică instrumentului peste care furnizorii de lichidități pot beneficia de o derogare de la transparența pre-tranzacționare ar trebui stabilită la o valoare a tranzacțiilor care se situează la sub 40 la sută din tranzacții deoarece se consideră că această valoare reflectă prețul mediu al unei locuințe.
- (10) Informațiile care trebuie furnizate într-un termen cât mai apropiat de timpul real ar trebui puse la dispoziție cât de prompt permit mijloacele tehnice, presupunând un nivel rezonabil de eficiență a sistemelor și de cheltuieli din partea operatorului de piață, a mecanismului de publicare aprobat (APA) sau a firmei de investiții în cauză. Informațiile ar trebui publicate în apropierea termenului maxim prevăzut numai în cazuri excepționale, atunci când sistemele disponibile nu permit publicarea într-un termen mai scurt.
- (11) Firmele de investiții ar trebui să facă publice detaliile privind tranzacțiile executate în afara locurilor de tranzacționare prin intermediul unui APA. Prezentul regulament ar trebui să stabilească modul în care firmele de investiții raportează tranzacțiile către APA și ar trebui să se aplice în coroborare cu Regulamentul delegat (UE) 2017/571 al Comisiei <sup>(1)</sup>.
- (12) Posibilitatea de a stabili aplicarea obligației de publicare post-tranzacționare a tranzacțiilor executate între două firme de investiții, inclusiv între operatorii independenți, în ceea ce privește obligațiunile, produsele financiare structurate, certificatele de emisii și instrumentele financiare derivate, care sunt determinate de alți factori decât evaluarea curentă a prețului lor de piață, cum ar fi transferul instrumentelor financiare ca garanție, este prevăzută în Regulamentul (UE) nr. 600/2014. Astfel de tranzacții nu contribuie la procesul de descoperire a prețurilor, nu riscă crearea de confuzii pentru investitori și nu împiedică executarea optimă și, prin urmare, prezentul regulament stabilește tranzacțiile determinate de alți factori decât evaluarea curentă a prețurilor lor de piață, care nu ar trebui să fie făcute publice.
- (13) Firmele de investiții desfășoară adesea, în nume propriu sau în numele clienților, tranzacții cu instrumente financiare derivate și cu alte instrumente financiare sau active ce cuprind o serie de tranzacții contingente și interconectate. Aceste tranzacții de tip „pachet” le permit firmelor de investiții și clienților lor să gestioneze mai bine riscurile, având în vedere că prețul fiecărei componente a tranzacției de tip „pachet” reflectă mai degrabă profilul general de risc al pachetului decât prețul de piață predominant al componentei respective. Tranzacțiile de tip „pachet” pot lua diverse forme, cum ar fi schimbul pentru active materiale (*exchange for physicals*), strategiile de tranzacționare aplicate la locurile de tranzacționare sau tranzacțiile de tip „pachet” personalizate, și este important să se ia în considerare aceste specificități atunci când se calibrează regimul de transparență aplicabil. Prin urmare, este necesar să se precizeze, în sensul prezentului regulament, condițiile de aplicare a amânărilor de la transparența post-tranzacționare la tranzacții de tip „pachet.” Astfel de aranjamente nu ar trebui să fie disponibile pentru tranzacțiile care acoperă instrumentele financiare desfășurate în cursul normal al activității.
- (14) Schimbul pentru active materiale este o parte integrantă a piețelor financiare, permițând participanților la piață să organizeze și să efectueze tranzacții cu instrumente derivate tranzacționate la bursă, care sunt direct legate de o tranzacție în cadrul piețelor fizice subiacente. Acestea sunt utilizate pe scară largă și implică o multitudine de actori, cum ar fi agricultori, producători, fabricanți și procesatori de mărfuri. De regulă, un schimb de active fizice are loc atunci când un vânzător al unui activ fizic urmărește să își lichideze poziția de acoperire

<sup>(1)</sup> Regulamentul delegat (UE) 2017/571 al Comisiei din 2 iunie 2016 de completare a Directivei 2014/65/UE a Parlamentului European și a Consiliului în ceea ce privește standardele tehnice de reglementare referitoare la autorizarea, cerințele organizatorice și publicarea tranzacțiilor pentru furnizorii de servicii de raportare a datelor (a se vedea pagina 126 din prezentul Jurnal Oficial).

corespunzătoare într-un contract derivat cu cumpărătorul activelor fizice, atunci când se întâmplă ca aceasta din urmă să dețină, de asemenea, o acoperire corespunzătoare în același contract derivat. Prin urmare, aceștia facilitează lichidarea pozițiilor de acoperire care nu mai sunt necesare.

- (15) În ceea ce privește tranzacțiile executate în afara regulilor unui loc de tranzacționare, este necesar să se clarifice care sunt firmele de investiții care trebuie să publice o tranzacție în cazurile în care ambele părți la tranzacție sunt firme de investiții stabilite în Uniune, pentru a asigura publicarea tranzacțiilor fără suprapuneri. Prin urmare, responsabilitatea de a publica o tranzacție ar trebui să revină întotdeauna firmei de investiții acționează în calitate de vânzător, cu excepția cazului în care una dintre contrapărți este un operator independent, caz în care responsabilitatea revine firmei care acționează în calitate de cumpărător.
- (16) În cazul în care doar una dintre contrapărți este un operator independent pentru un anumit instrument financiar și este, de asemenea, firma care efectuează achizițiile pentru instrumentul respectiv, aceasta ar trebui să își asume responsabilitatea pentru publicarea tranzacțiilor, întrucât clienții se așteaptă ca aceasta să procedeze astfel și este mai bine poziționată pentru a completa câmpul de raportare care menționează calitatea sa de operator independent. Pentru a se asigura că o tranzacție este făcută publică doar o singură dată, operatorul independent trebuie să informeze cealaltă parte că va face publică tranzacția.
- (17) Este important să se păstreze standardele actuale de publicare a tranzacțiilor efectuate ca tranzacții de tip „back to back” pentru a evita publicarea unei singure tranzacții ca tranzacții multiple și pentru a oferi securitate juridică cu privire la firma de investiții care este responsabilă cu publicarea unei tranzacții. Prin urmare, două tranzacții inverse încheiate în același timp și la același preț cu o singură parte interpusă ar trebui publicate ca tranzacție unică.
- (18) Regulamentul (UE) nr. 600/2014 permite autorităților competente să solicite publicarea unor detalii suplimentare în momentul în care sunt publicate informații care beneficiază de o amânare, sau să permită amânări suplimentare. Pentru a contribui la o aplicare uniformă a acestor dispoziții în întreaga Uniune, este necesar să se stabilească condițiile și criteriile pe baza cărora pot fi autorizate amânări suplimentare de autoritățile competente.
- (19) Tranzacționarea cu multe instrumente financiare, altele decât cele de capitaluri proprii, în special cu instrumente financiare derivate, este ocazională, variabilă și face obiectul unor modificări regulate ale modelelor comerciale. Determinările statice ale instrumentelor financiare pentru care nu există o piață lichidă și determinările statice ale diferitelor praguri în scopul calibrării obligațiilor privind transparența pre-tranzacționare și post-tranzacționare, fără a prevedea posibilitatea de a adapta statutul și pragurile de lichiditate prin prisma schimbărilor produse în modelele comerciale, nu ar fi, prin urmare, adecvate. În consecință, ar trebui să se stabilească metodologia și parametrii care sunt necesari pentru a efectua evaluarea lichidității și calcularea pragurilor pentru aplicarea derogărilor de la transparența pre-tranzacționare și a amânării de la transparența post-tranzacționare în mod periodic.
- (20) Pentru a asigura aplicarea uniformă a derogărilor de la cerințele de transparență pretranzacționare și a amânărilor post-tranzacționare, este necesar să se stabilească norme uniforme privind conținutul și frecvența datelor pe care autoritățile competente le-ar putea solicita de la locurile de tranzacționare, mecanismele de publicare aprobate și furnizorii de sisteme centralizate de raportare (CTP) în scop de transparență. Este necesar, de asemenea, să se precizeze metodologia pentru calculul pragurilor respective și pentru a crea norme uniforme cu privire la publicarea informațiilor în întreaga Uniune. Normele privind metodologia specifică și datele necesare pentru a efectua calculele în vederea stabilirii regimului de transparență aplicabil instrumentelor financiare, altele decât cele de capitaluri proprii, ar trebui aplicate în coroborare cu Regulamentul delegat (UE) 2017/577 al Comisiei <sup>(1)</sup>, care stabilește elementele comune cu privire la conținutul și frecvența solicitărilor de date care urmează să fie abordate cu privire la locurile de tranzacționare, mecanismele de publicare aprobate și furnizorii de sisteme centralizate de raportare în scop de transparență și pentru realizarea altor calcule, în termeni mai generali.
- (21) Pentru alte obligațiuni decât cele ETC și ETN, tranzacțiile cu o valoare mai mică de 100 000 EUR sunt excluse din calculul pragurilor de transparență pre-tranzacționare și post-tranzacționare, întrucât acestea sunt considerate ca având o dimensiune asemănătoare cu cele efectuate în sectorul comerțului cu amănuntul. Aceste tranzacții cu amănuntul trebuie, în orice caz, să beneficieze de noul regim de transparență și orice prag care conduce la o derogare sau o decalare a cerințelor de transparență ar trebui stabilit peste acest nivel.
- (22) Obiectivul derogării de la obligațiile privind transparența prevăzute în Regulamentul (UE) nr. 600/2014 este de a garanta că eficacitatea operațiunilor desfășurate de Eurosistem pentru îndeplinirea sarcinilor sale fundamentale

<sup>(1)</sup> Regulamentul delegat (UE) 2017/577 al Comisiei din 13 iunie 2016 de completare a Regulamentului (UE) nr. 600/2014 al Parlamentului European și al Consiliului privind piețele instrumentelor financiare în ceea ce privește standardele tehnice de reglementare referitoare la mecanismul de plafonare a volumului și la furnizarea de informații în scopul transparenței și al altor calcule (a se vedea pagina 174 a prezentului Jurnal Oficial).

astfel cum sunt prevăzute în Statutul Sistemului European al Băncilor Centrale și al Băncii Centrale Europene, anexat la Tratatul privind Uniunea Europeană (denumit în continuare „statutul”) și în conformitate cu dispozițiile naționale echivalente pentru membrii Sistemului European al Băncilor Centrale (SEBC) în statele membre a căror monedă nu este euro, care se bazează pe tranzacții punctuale și confidențiale, nu este compromisă de divulgarea de informații cu privire la astfel de tranzacții. Este esențial ca băncile centrale să fie în măsură să controleze dacă, în ce moment și în ce mod sunt divulgate informații privind acțiunile lor, astfel încât să maximizeze impactul preconizat și să limiteze orice impact nedorit pe piață. Prin urmare, este necesar să se asigure securitatea juridică pentru membrii SEBC și contrapărțile lor respective cu privire la domeniul de aplicare a derogării de la cerințele de transparență.

- (23) Una dintre principalele responsabilități ale SEBC în temeiul tratatului și al statutului și în conformitate cu dispozițiile naționale pentru membrii SEBC în statele membre a căror monedă nu este euro o constituie performanța politicii valutare, ceea ce presupune deținerea și gestionarea rezervelor valutare pentru a garanta că, ori de câte ori este necesar, există un volum suficient de resurse lichide disponibile pentru operațiunile acestora de politică valutară. Aplicarea obligațiilor de transparență pentru operațiunile de gestionare a rezervelor valutare ar putea rezulta în semnale nedorite către piață, care ar putea interfera cu politica valutară a Eurosistemului și a membrilor SEBC în statele membre a căror monedă nu este euro. Considerații similare se aplică, de asemenea, operațiunilor de gestionare a rezervelor valutare în politica de stabilitate monetară și financiară, de la caz la caz.
- (24) Derogarea de la obligațiile privind transparența pentru tranzacțiile în care contrapartea este un membru al SEBC nu ar trebui să se aplice cu privire la tranzacțiile la care participă oricare dintre membrii SEBC în cadrul desfășurării operațiunilor de investiții. Aceasta ar trebui să includă activitățile desfășurate în scop administrativ sau pentru personalul membrului SEBC, inclusiv tranzacțiile efectuate în calitate de administrator al unui sistem de pensii, în conformitate cu articolul 24 din statut.
- (25) Suspendarea temporară a obligațiilor de transparență ar trebui impusă numai în situații excepționale care reprezintă o reducere semnificativă a lichidității asupra unei categorii de instrumente financiare bazate pe factori obiectivi și măsurabili. Este necesar să se facă distincția între clasele pentru care s-a stabilit inițial că există sau nu o piață lichidă, întrucât o scădere semnificativă în termeni relativi într-o clasă pentru care s-a stabilit deja că este nelichidă este probabil să aibă loc mai ușor. Prin urmare, suspendarea cerințelor în materie de transparență pentru instrumentele pentru care s-a stabilit că există o piață lichidă ar trebui impusă numai în cazul în care a avut loc o scădere la un prag relativ mai mare.
- (26) Regimul de transparență pre-tranzacționare și post-tranzacționare, instituit prin Regulamentul (UE) nr. 600/2014, ar trebui calibrat în mod corespunzător pieței și ar trebui aplicat în mod uniform în întreaga Uniune. Prin urmare, este esențial să se stabilească calculele necesare care trebuie efectuate, inclusiv perioadele și metodele de calcul. În acest sens, pentru a se evita efectele de denaturare a pieței, perioadele de calcul prevăzute în prezentul regulament ar trebui să asigure faptul că pragurile relevante ale regimului sunt actualizate la intervale de timp corespunzătoare pentru a reflecta condițiile pieței. De asemenea, este oportun să se prevadă publicarea centralizată a rezultatelor calculelor, astfel încât acestea să fie puse la dispoziția tuturor participanților la piețele financiare și autorităților competente din Uniune într-un singur loc și într-un format ușor de utilizat. În acest scop, autoritățile competente ar trebui să informeze ESMA cu privire la rezultatele calculelor lor, iar ESMA ar trebui să publice aceste calcule pe site-ul său internet.
- (27) Pentru a asigura o punere în aplicare fără probleme a noilor cerințe în materie de transparență, este necesară introducerea treptată a dispozițiilor privind transparența. Pragul de lichiditate „numărul mediu zilnic de tranzacții”, utilizat pentru stabilirea obligațiilor pentru care există o piață lichidă, ar trebui adaptat în mod treptat.
- (28) Până la data de 30 iulie a anului care urmează datei de la care se aplică Regulamentul (UE) nr. 600/2014, ESMA ar trebui să prezinte anual Comisiei o evaluare a pragului de lichiditate care stabilește obligațiile privind transparența pre-tranzacționare în temeiul articolelor 8 și 9 din Regulamentul (UE) nr. 600/2014 și, după caz, să prezinte o versiune revizuită a standardului tehnic de reglementare pentru a adapta pragul de lichiditate.
- (29) De asemenea, centilele utilizate pentru a stabili mărimea specifică instrumentului, care permit derogarea de la obligațiile privind transparența pre-tranzacționare pentru alte instrumente decât cele de capitaluri proprii, ar trebui adaptate în mod treptat.
- (30) În acest scop, ESMA ar trebui să prezinte anual Comisiei o evaluare a pragurilor de derogare și, după caz, să prezinte un standard de reglementare revizuit pentru a adapta pragurile de derogare aplicabile pentru alte instrumente decât cele de capitaluri proprii.

- (31) În scopul calculului în materie de transparență, sunt necesare date de referință pentru a stabili subclasa de active căreia îi aparține fiecare instrument financiar. Prin urmare, este necesar să se solicite locurilor de tranzacționare să furnizeze date de referință suplimentare față de cele solicitate de Regulamentul delegat (UE) 2017/585 al Comisiei <sup>(1)</sup>.
- (32) În cadrul stabilirii instrumentelor financiare pentru care nu există o piață lichidă în raport cu instrumentele financiare derivate pe cursul de schimb, a fost solicitată o evaluare calitativă ca urmare a lipsei de date necesare pentru o analiză cantitativă cuprinzătoare pentru ansamblul pieței. Prin urmare, până când vor fi disponibile date de o calitate mai bună, se consideră că nu există o piață lichidă pentru instrumentele financiare derivate pe cursul de schimb, în sensul prezentului regulament.
- (33) Pentru a permite începerea efectivă a aplicării noilor norme în materie de transparență, trebuie furnizate date de către participanții pe piață pentru calcularea și publicarea instrumentelor financiare pentru care nu există o piață lichidă, precum și a mărimilor ordinelor de mari dimensiuni sau mai mari decât mărimea specifică instrumentului, cu suficient timp înainte de data de la care se aplică Regulamentul (UE) nr. 600/2014.
- (34) Din motive de consecvență și pentru a asigura buna funcționare a piețelor financiare, este necesar ca prezentul regulament și dispozițiile prevăzute în Regulamentul (UE) nr. 600/2014 să se aplice de la aceeași dată. Cu toate acestea, pentru a se asigura faptul că noul cadru de reglementare în materie de transparență poate funcționa în mod eficace, anumite dispoziții ale prezentului regulament ar trebui să se aplice de la data intrării în vigoare a acestuia.
- (35) Prezentul regulament se bazează pe proiectele de standarde tehnice de reglementare transmise Comisiei de ESMA.
- (36) ESMA a efectuat consultări publice deschise cu privire la proiectele de standarde tehnice de reglementare pe care se bazează prezentul regulament, a analizat costurile și beneficiile potențiale aferente și a solicitat punctul de vedere al Grupului părților interesate din domeniul valorilor mobiliare și piețelor, instituit în temeiul articolului 37 din Regulamentul (UE) nr. 1095/2010 al Parlamentului European și al Consiliului <sup>(2)</sup>,

ADOPTĂ PREZENTUL REGULAMENT:

#### CAPITOLUL I

#### DEFINIȚII

##### Articolul 1

#### DEFINIȚII

În sensul prezentului regulament, se aplică următoarele definiții:

1. „tranzacție de tip pachet” înseamnă oricare dintre următoarele:
  - (a) o tranzacție în cadrul unui contract derivat sau al altui instrument financiar care depinde de executarea simultană a unei tranzacții cu cantități echivalente de active materiale suport [schimb pentru active materiale (*exchange for physical*) sau EFP];
  - (b) o tranzacție care presupune executarea a două sau mai multe tranzacții componente cu instrumente financiare și:
    - (i) care este efectuată între două sau mai multe contrapărți;
    - (ii) în care fiecare componentă a tranzacției prezintă un risc economic sau financiar semnificativ legat de toate celelalte componente;
    - (iii) în care execuția fiecărei componente este simultană și depinde de execuția tuturor celorlalte componente;
2. „sistem de tranzacționare de tip cerere de cotație” înseamnă un sistem de tranzacționare în care sunt îndeplinite următoarele condiții:
  - (a) cotația sau cotațiile prezentate de un membru sau un participant sunt comunicate ca răspuns la o cerere de cotație depusă de unul sau mai mulți alți membri sau participanți;

<sup>(1)</sup> Regulamentul delegat (UE) 2017/585 al Comisiei din 14 iulie 2016 de completare a Regulamentului (UE) nr. 600/2014 al Parlamentului European și al Consiliului în ceea ce privește standardele tehnice de reglementare pentru standardele în materie de date și formatele aplicabile datelor de referință privind instrumentele financiare și pentru măsurile tehnice necesare în legătură cu modalitățile care trebuie stabilite de Autoritatea Europeană pentru Valori Mobiliare și Piețe și de autoritățile competente (a se vedea pagina 368 din prezentul Jurnal Oficial).

<sup>(2)</sup> Regulamentul (UE) nr. 1095/2010 al Parlamentului European și al Consiliului din 24 noiembrie 2010 de instituire a Autorității europene de supraveghere (Autoritatea europeană pentru valori mobiliare și piețe), de modificare a Deciziei nr. 716/2009/CE și de abrogare a Deciziei 2009/77/CE a Comisiei (JO L 331, 15.12.2010, p. 84).

- (b) cotația este realizată exclusiv de membrul sau participantul solicitant;
  - (c) membrul sau participantul la piață poate încheia o tranzacție prin acceptarea cotației sau cotațiilor prezentate la cerere;
3. „sistem de tranzacționare vocal” înseamnă un sistem de tranzacționare în care tranzacțiile dintre membri sunt organizate prin intermediul negocierilor vocale.

## CAPITOLUL II

### TRANSPARENȚA PRE-TRANZACȚIONARE PENTRU PIEȚELE REGLEMENTATE, SISTEMELE MULTILATERALE DE TRANZACȚIONARE ȘI SISTEMELE ORGANIZATE DE TRANZACȚIONARE

#### Articolul 2

#### **Obligațiile privind transparența pre-tranzacționare**

[Articolul 8 alineatele (1) și (2) din Regulamentul (UE) nr. 600/2014]

Operatorii de piață și firmele de investiții care exploatează un loc de tranzacționare fac publice gama prețurilor de cumpărare și de vânzare, precum și amploarea intereselor de tranzacționare la aceste prețuri, în conformitate cu tipul de sistem de tranzacționare pe care îl operează, precum și cu cerințele de informare stabilite în anexa I.

#### Articolul 3

#### **Ordinele de dimensiuni mari**

[Articolul 9 alineatul (1) litera (a) din Regulamentul (UE) nr. 600/2014]

Un ordin este de dimensiuni mari în comparație cu dimensiunea normală de piață în cazul în care, la punctul de intrare al comenzii sau după orice modificare a acestui ordin, acesta este egal sau mai mare decât mărimea minimă, care este stabilită în conformitate cu metodologia prevăzută la articolul 13.

#### Articolul 4

#### **Tipul și mărimea minimă a ordinelor menținute într-un sistem de administrare a ordinelor**

[Articolul 9 alineatul (1) litera (a) din Regulamentul (UE) nr. 600/2014]

(1) Tipul de ordin deținut într-un sistem de administrare a ordinelor utilizat de un loc de tranzacționare în așteptarea publicării, pentru care se poate acorda o derogare de la obligațiile de transparență pre-tranzacționare, este un ordin care:

- (a) urmează să fie comunicat registrului de ordine operat de locul de tranzacționare și depinde de condițiile obiective care sunt definite în prealabil de protocolul sistemului;
- (b) nu interacționează cu alte interese de tranzacționare, înainte de comunicarea către registrul de ordine operat de locul de tranzacționare;
- (c) odată comunicat către registrul de ordine, acesta interacționează cu alte ordine, în conformitate cu normele aplicabile ordinelor de acest tip la momentul comunicării.

(2) Mărimea minimă a ordinelor deținute într-un sistem de administrare a ordinelor operat de un loc de tranzacționare în așteptarea publicării, pentru care se poate acorda o derogare de la obligațiile de transparență pre-tranzacționare, la punctul de intrare și orice modificare ulterioară, poate fi una dintre următoarele:

- (a) în cazul unui ordin de tip iceberg (cantitate ascunsă), mai mare sau egală cu 10 000 EUR;
- (b) pentru toate celelalte ordine, o mărime mai mare sau egală cu cantitatea care poate fi tranzacționată stabilită în prealabil de operatorul de sistem în conformitate cu normele și protocoalele acestuia.

(3) Un ordin de tip iceberg la care se face referire la alineatul (2) litera (a) se consideră a fi un ordin-limită care constă într-un ordin publicat referitor la o parte din cantitate și într-un ordin nepublicat privind restul cantității, unde cantitatea nepublicată poate fi executată doar după trecerea sa în registrul de ordine sub forma unui nou ordin publicat.

*Articolul 5***Mărimea specifică instrumentului financiar**

[Articolul 8 alineatul (4) și articolul 9 alineatul (1) litera (b) din Regulamentul (UE) nr. 600/2014]

(1) O exprimare executabilă a interesului este mai mare decât mărimea specifică instrumentului financiar în cazul în care, la punctul de intrare sau în urma oricărei modificări, aceasta este egală sau mai mare decât dimensiunea minimă a unei exprimări executabile a interesului care va fi stabilită în conformitate cu metodologia prevăzută la articolul 13.

(2) Prețurile indicative pre-tranzacționare pentru exprimările executabile ale interesului care sunt mai mari decât mărimea specifică instrumentului financiar stabilită în conformitate cu alineatul (1) și mai mici decât dimensiunile mari relevante stabilite în conformitate cu articolul 3 vor fi considerate ca fiind apropiate de prețul intereselor de tranzacționare, atunci când locul de tranzacționare publică oricare dintre următoarele:

(a) cel mai bun preț disponibil;

(b) o medie simplă a prețurilor;

(c) o medie ponderată a prețului, în funcție de volum, preț, dată sau numărul de exprimări executabile ale interesului.

(3) Când introduc și actualizează prețurile indicative pre-tranzacționare, operatorii de piață și firmele de investiții care exploatează un loc de tranzacționare fac publice metodologia pentru calcularea prețurilor pre-tranzacționare și momentul publicării.

*Articolul 6***Clasele de instrumente financiare pentru care nu există o piață lichidă**

[Articolul 9 alineatul (1) litera (c) din Regulamentul (UE) nr. 600/2014]

Se consideră că nu există o piață lichidă pentru un instrument financiar sau o clasă de instrumente financiare dacă acest lucru este stabilit în conformitate cu metodologia prevăzută la articolul 13.

## CAPITOLUL III

**TRANSPARENȚA POST-TRANZACȚIONARE PENTRU LOCURILE DE TRANZACȚIONARE ȘI FIRMELE DE INVESTIȚII CARE EFECTUEAZĂ TRANZACȚII ÎN AFARA UNUI LOC DE TRANZACȚIONARE***Articolul 7***Obligațiile de transparență post-tranzacționare**

[Articolul 10 alineatul (1) și articolul 21 alineatele (1) și (5) din Regulamentul (UE) nr. 600/2014]

(1) Firmele de investiții care efectuează tranzacții în afara regulilor unui loc de tranzacționare, precum și operatorii de piață și firmele de investiții care exploatează un loc de tranzacționare fac publice, prin referire la fiecare tranzacție în parte, detaliile prevăzute în tabelele 1 și 2 din anexa II și utilizează fiecare indicator aplicabil prevăzut în tabelul 3 din anexa II.

(2) În cazul în care un raport de tranzacționare publicat anterior este anulat, firmele de investiții care efectuează tranzacții în afara unui loc de tranzacționare, precum și operatorii de piață și firmele de investiții care exploatează un loc de tranzacționare fac public un nou raport de tranzacționare care conține toate detaliile incluse în raportul inițial de tranzacționare și indicatorul de anulare prevăzut în tabelul 3 din anexa II.

(3) În cazul în care un raport de tranzacționare publicat anterior este modificat, firmele de investiții care efectuează tranzacții în afara unui loc de tranzacționare, precum și operatorii de piață și firmele de investiții care exploatează un loc de tranzacționare fac publice următoarele informații:

(a) un nou raport de tranzacționare care conține toate detaliile incluse în raportul de tranzacționare inițial și indicatorul de anulare prevăzut în tabelul 3 din anexa II;

(b) un nou raport de tranzacționare care conține toate informațiile incluse în raportul de tranzacționare inițial cu toate detaliile necesare corectate și indicatorul de anulare prevăzut în tabelul 3 din anexa II.

- (4) Informațiile post-tranzacționare sunt făcute publice pe cât posibil, din punct de vedere tehnic, în timp real și, în orice caz:
- (a) pentru primii trei ani de aplicare a Regulamentului (UE) nr. 600/2014, în termen de 15 minute de la efectuarea tranzacției în cauză;
  - (b) ulterior, în termen de cinci minute de la efectuarea tranzacției în cauză.
- (5) În cazul în care o tranzacție între două firme de investiții este încheiată în afara regulilor unui loc de tranzacționare, fie în nume propriu, fie în numele clienților, numai firma de investiții care vinde instrumentul financiar în cauză face publică această tranzacție, prin intermediul unui APA.
- (6) Prin derogare de la alineatul (5), în cazul în care numai una dintre firmele de investiții care sunt parte la tranzacție este un operator independent pentru instrumentul financiar în cauză și acționează în calitate de cumpărător, numai firma respectivă face publică tranzacția prin intermediul unui APA, informând vânzătorul cu privire la această acțiune.
- (7) Firmele de investiții iau toate măsurile rezonabile pentru a garanta că tranzacția este publicată ca tranzacție unică. În acest sens, se consideră că două tranzacții inverse efectuate simultan și la același preț cu o singură parte reprezintă o tranzacție unică.
- (8) Informațiile privind tranzacțiile de tip „pachet” sunt publicate pentru fiecare componentă pe cât posibil, din punct de vedere tehnic, în timp real, având în vedere necesitatea de a atribui prețuri pentru anumite instrumente financiare și includ indicatorul pentru tranzacția de tip „pachet” sau indicatorul pentru tranzacția de tip „schimb de active materiale”, astfel cum este prevăzut în tabelul 3 din anexa II. În cazul în care tranzacția de tip „pachet” este eligibilă pentru publicarea decalată în temeiul articolului 8, informațiile privind toate componentele sunt publicate după încheierea perioadei de decalare pentru tranzacție.

#### Articolul 8

##### Publicarea decalată a tranzacțiilor

[Articolul 11 alineatele (1) și (3) și articolul 21 alineatul (4) din Regulamentul (UE) nr. 600/2014]

- (1) În cazul în care o autoritate competentă autorizează publicarea decalată a detaliilor privind tranzacțiile, în conformitate cu articolul 11 alineatul (1) din Regulamentul (UE) nr. 600/2014, firmele de investiții care efectuează tranzacții în afara unui loc de tranzacționare, precum și operatorii de piață și firmele de investiții care exploatează un loc de tranzacționare fac publică fiecare tranzacție până la cel târziu la ora 19.00, ora locală, în a doua zi lucrătoare după data efectuării tranzacției, dacă este îndeplinită una dintre următoarele condiții:
- (a) tranzacția este de dimensiuni mari în comparație cu dimensiunea normală de piață, astfel cum se prevede la articolul 9;
  - (b) tranzacția este un instrument financiar sau cu o clasă de instrumente financiare pentru care nu există o piață lichidă, astfel cum se prevede în conformitate cu metodologia stabilită la articolul 13;
  - (c) tranzacția este efectuată între o firmă de investiții care tranzacționează pe cont propriu, alta decât prin corelarea efectuând cumpărări și vânzări simultane pe cont propriu în conformitate cu articolul 4 alineatul (1) punctul 38 din Directiva 2014/65/UE a Parlamentului European și a Consiliului <sup>(1)</sup>, și o altă contraparte și este mai mare decât mărimea specifică instrumentului, astfel cum se prevede la articolul 10;
  - (d) tranzacția este o tranzacție de tip „pachet”, care îndeplinește unul dintre următoarele criterii:
    - (i) una sau mai multe dintre componentele sale sunt tranzacții cu instrumente financiare pentru care nu există o piață lichidă;
    - (ii) una sau mai multe dintre componentele sale sunt tranzacții cu instrumente financiare de dimensiuni mari în comparație cu dimensiunea normală de piață, astfel cum se prevede la articolul 9;
    - (iii) tranzacția este efectuată între o firmă de investiții care tranzacționează pe cont propriu, alta decât prin corelarea acestora efectuând cumpărări și vânzări simultane pe cont propriu în conformitate cu articolul 4 alineatul (1) punctul 38 din Directiva 2014/65/UE, și o altă contraparte, iar una sau mai multe dintre componentele sale sunt tranzacții cu instrumente financiare mai mari decât mărimea specifică instrumentului, astfel cum se prevede la articolul 10.

<sup>(1)</sup> Directiva 2014/65/UE a Parlamentului European și a Consiliului din 15 mai 2014 privind piețele instrumentelor financiare și de modificare a Directivei 2002/92/CE și a Directivei 2011/61/UE (JO L 173, 12.6.2014, p. 349).



(2) Atunci când termenul de decalare prevăzut la alineatul (1) expiră, toate detaliile privind tranzacția sunt publicate, cu excepția cazului în care se acordă o perioadă de decalare extinsă sau nedeterminată, în conformitate cu articolul 11.

(3) În cazul în care o tranzacție între două firme de investiții, fie în nume propriu, fie în numele clienților, este executată în afara regulilor unui loc de tranzacționare, autoritatea competentă relevantă în scopul stabilirii regimului de decalare aplicabil este autoritatea competentă a firmei de investiții responsabile cu publicarea tranzacției prin intermediul unui APA, în conformitate cu articolul 7 alineatele (5)(7).

#### Articolul 9

### Tranzacțiile de dimensiuni mari

[Articolul 11 alineatul (1) litera (a) din Regulamentul (UE) nr. 600/2014]

O tranzacție este considerată de dimensiuni mari în comparație cu dimensiunea normală de piață în cazul în care aceasta este egală cu sau mai mare decât dimensiunea minimă a tranzacțiilor, care este calculată în conformitate cu metodologia prevăzută la articolul 13.

#### Articolul 10

### Mărimea specifică instrumentului financiar

[Articolul 11 alineatul (1) litera (c) din Regulamentul (UE) nr. 600/2014]

O tranzacție este considerată mai mare decât mărimea specifică instrumentului financiar în cazul în care aceasta este egală cu sau mai mare decât dimensiunea minimă a tranzacției, care este calculată în conformitate cu metodologia prevăzută la articolul 13.

#### Articolul 11

### Cerințele de transparență în legătură cu publicarea decalată la discreția autorităților competente

[Articolul 11 alineatul (3) din Regulamentul (UE) nr. 600/2014]

(1) În cazul în care autoritățile competente își exercită puterile în legătură cu autorizarea publicării decalate în temeiul articolului 11 alineatul (3) din Regulamentul (UE) nr. 600/2014, se aplică următoarele:

- (a) În cazul în care se aplică articolul 11 alineatul (3) litera (a) din Regulamentul (UE) nr. 600/2014, autoritățile competente solicită publicarea uneia dintre următoarele informații pe parcursul întregii perioade de decalare, astfel cum se prevede la articolul 8:
  - (i) toate detaliile privind o tranzacție prevăzute în tabelele 1 și 2 din anexa II, cu excepția detaliilor referitoare la volum;
  - (ii) tranzacțiile într-o formă zilnică agregată pentru un număr minim de 5 de tranzacții executate în aceeași zi, care urmează a fi publicate în următoarea zi lucrătoare înainte de ora 9.00, ora locală.
- (b) În cazul în care se aplică articolul 11 alineatul (3) litera (b) din Regulamentul (UE) nr. 600/2014, autoritățile competente pot permite omiterea publicării volumului unei anumite tranzacții pe o perioadă extinsă de patru săptămâni.
- (c) Pentru alte instrumentele altele decât cele de capitaluri proprii, care nu sunt instrumente de datorie suverană, în cazul în care se aplică articolul 11 alineatul (3) litera (c) din Regulamentul (UE) nr. 600/2014, autoritățile competente permit, pentru o perioadă extinsă de decalare de patru săptămâni, publicarea agregării mai multor tranzacții executate pe durata unei săptămâni calendaristice în următoarea zi de marți înainte de ora 9.00, ora locală.
- (d) În ceea ce privește instrumentele de datorie suverană și în cazul în care se aplică articolul 11 alineatul (3) litera (d) din Regulamentul (UE) nr. 600/2014, autoritățile competente permit, pentru o perioadă nedeterminată, publicarea agregării mai multor tranzacții executate pe durata unei săptămâni calendaristice în următoarea zi de marți înainte de ora 9.00, ora locală.

- (2) În cazul în care perioada de decalare prevăzută la alineatul 1 litera (b) a expirat, se aplică următoarele cerințe:
- (a) în ceea ce privește toate instrumentele care nu sunt instrumente de datorie suverană, publicarea detaliilor complete privind toate tranzacțiile individuale are loc în următoarea zi lucrătoare, înainte de ora 9.00, ora locală;
  - (b) în ceea ce privește instrumentele de datorie suverană, în cazul în care autoritățile competente decid să nu utilizeze opțiunile prevăzute la articolul 11 alineatul (3) literele (b) și (d) din Regulamentul (UE) nr. 600/2014 succesiv, în conformitate cu articolul 11 alineatul (3) al doilea paragraf din Regulamentul (UE) nr. 600/2014, publicarea detaliilor complete privind toate tranzacțiile individuale are loc în următoarea zi lucrătoare, înainte de ora 9.00, ora locală;
  - (c) în ceea ce privește instrumentele de datorie suverană, în cazul în care autoritățile competente aplică opțiunile prevăzute la articolul 11 alineatul (3) literele (b) și (d) din Regulamentul (UE) nr. 600/2014, succesiv, în conformitate cu articolul 11 alineatul (3) al doilea paragraf din Regulamentul (UE) nr. 600/2014, publicarea într-o formă agregată a mai multor tranzacții executate în aceeași săptămână calendaristică are loc în următoarea zi de marți după expirarea perioadei extinse de decalare de patru săptămâni începând cu ultima zi din săptămâna calendaristică respectivă, înainte de ora 9.00, ora locală.
- (3) În ceea ce privește toate instrumentele care nu sunt instrumente de datorie suverană, toate detaliile privind tranzacțiile individuale sunt publicate în termen de patru săptămâni de la publicarea detaliilor agregate în conformitate cu alineatul 1 litera (c), înainte de ora 9.00, ora locală.
- (4) Datele agregate zilnice sau săptămânale prevăzute la alineatele (1) și (2) conțin următoarele informații pentru obligațiuni, produsele financiare structurate, instrumente financiare derivate și certificatele de emisii pentru fiecare zi sau săptămână a perioadei calendaristice în cauză:
- (a) prețul mediu ponderat;
  - (b) volumul total tranzacționat, astfel cum se prevede în tabelul 4 din anexa II;
  - (c) numărul total al tranzacțiilor.
- (5) Tranzacțiile pot fi agregate per cod ISIN. În cazul în care codul ISIN nu este disponibil, tranzacțiile pot fi agregate la nivelul clasei de instrumente financiare pentru care se aplică testul de lichiditate prevăzut la articolul 13.
- (6) În cazul în care ziua lucrătoare stabilită pentru publicările prevăzute la alineatul (1) literele (c) și (d) și la alineatele (2) și (3) nu este o zi lucrătoare, publicările sunt efectuate în următoarea zi lucrătoare, înainte de ora 9.00, ora locală.

## Articolul 12

### **Aplicarea transparenței post-tranzacționare pentru anumite tranzacții executate în afara unui loc de tranzacționare**

[Articolul 21 alineatul (1) din Regulamentul (UE) nr. 600/2014]

Obligația de a publica volumul și prețul tranzacțiilor, precum și momentul la care acestea au fost încheiate, astfel cum se prevede la articolul 21 alineatul (1) din Regulamentul (UE) nr. 600/2014, nu se aplică în niciunul dintre următoarele cazuri:

- (a) tranzacțiile menționate la articolul 2 alineatul (5) din Regulamentul delegat (UE) 2017/590 al Comisiei <sup>(1)</sup>;
- (b) tranzacțiile executate de o societate de administrare, astfel cum este definită la articolul 2 alineatul (1) litera (b) din Directiva 2009/65/CE a Parlamentului European și a Consiliului <sup>(2)</sup> sau un administrator de fonduri de investiții alternative, astfel cum este definit la articolul 4 alineatul (1) litera (b) din Directiva 2011/61/UE a Parlamentului European și a Consiliului <sup>(3)</sup>, care transferă beneficiarului dreptul de proprietate asupra instrumentelor financiare de la un organism de plasament colectiv către altul și unde nicio firmă de investiții nu este parte la tranzacție;

<sup>(1)</sup> Regulamentul delegat (UE) 2017/590 al Comisiei din 28 iulie 2016 de completare a Regulamentului (UE) nr. 600/2014 al Parlamentului European și al Consiliului în ceea ce privește standardele tehnice de reglementare pentru raportarea tranzacțiilor către autoritățile competente (a se vedea pagina 449 din prezentul Jurnal Oficial).

<sup>(2)</sup> Directiva 2009/65/CE a Parlamentului European și a Consiliului din 13 iulie 2009 de coordonare a actelor cu putere de lege și a actelor administrative privind organismele de plasament colectiv în valori mobiliare (OPCVM) (JO L 302, 17.11.2009, p. 32).

<sup>(3)</sup> Directiva 2011/61/UE a Parlamentului European și a Consiliului din 8 iunie 2011 privind administrarea fondurilor de investiții alternative și de modificare a Directivelor 2003/41/CE și 2009/65/CE și a Regulamentelor (CE) nr. 1060/2009 și (UE) nr. 1095/2010 (JO L 174, 1.7.2011, p. 1).

- (c) tranzacția de tip „give-up” sau tranzacția de tip „give-in”, care este o tranzacție în care o firmă de investiții oferă o tranzacție a unui client către sau primește o tranzacție a unui client de la o altă firmă de investiții, în scopul procesării post-tranzacționare;
- (d) transferurile de instrumente financiare, cum ar fi garanția în tranzacțiile bilaterale sau în contextul unei contrapărți centrale (CPC), cerințele de marjă sau garantare sau ca parte a procesului de gestionare a situației de neîndeplinire a obligațiilor de plată de către CPC.

## CAPITOLUL IV

**DISPOZIȚII COMUNE ÎN MATERIE DE TRANSPARENȚĂ PRE-TRANZACȚIONARE ȘI POST-TRANZACȚIONARE***Articolul 13***Metodologia pentru efectuarea calculului în materie de transparență**

[Articolul 9 alineatul (1) și (2), articolul 11 alineatul (1) și articolul 22 alineatul (1) din Regulamentul (UE) nr. 600/2014]

(1) Pentru a stabili instrumentele financiare sau clasele de instrumente financiare pentru care nu există o piață lichidă, în sensul articolului 6 și articolului 8 alineatul (1) litera (b), următoarele metode se aplică pentru toate clasele de active:

- (a) Determinarea statică a lichidității pentru:
  - (i) clasa de active a instrumentelor financiare derivate securitizate, astfel cum sunt definite în tabelul 4.1 din anexa III;
  - (ii) următoarele subclase de active ale instrumentelor financiare derivate pe titluri de capital: opțiuni pe indici bursieri, contracte future/forward pe indici bursieri, opțiuni pe acțiuni, contracte future/forward pe acțiuni, opțiuni pe dividende sub formă de acțiuni, contracte future/forward pe dividende sub formă de acțiuni, opțiuni pe indici de dividende, contracte future/forward pe indici de dividende, opțiuni pe indici de volatilitate, contracte future/forward pe indici de volatilitate, opțiuni pe ETF, contracte futures/forwards pe ETF și alte instrumente financiare derivate pe titluri de capital, astfel cum sunt definite în tabelul 6.1 din anexa III;
  - (iii) clasa de active a instrumentelor derivate pe cursul de schimb, astfel cum sunt definite în tabelul 8.1 din anexa III;
  - (iv) subclasele de active ale altor instrumente financiare derivate pe rata dobânzii, alte instrumente derivate pe mărfuri, alte instrumente financiare derivate de credit, alte instrumente financiare derivate C10, alte contracte pe diferență (CFD), alte certificate de emisii și alte instrumente derivate pe certificate de emisii, astfel cum sunt definite în tabelele 5.1, 7.1, 9.1, 10.1, 11.1, 12.1 și 13.1 din anexa III.
- (b) Evaluări periodice bazate pe criterii cantitative și, după caz, calitative, în materie de lichiditate pentru:
  - (i) toate tipurile de obligațiuni, cu excepția ETC și ETN, astfel cum sunt definite în tabelul 2.1 din anexa III și astfel cum se prevede la articolul 17 alineatul (1);
  - (ii) tipurile de obligațiuni ETC și ETN, astfel cum sunt definite în tabelul 2.4 din anexa III;
  - (iii) clasa de active a instrumentelor financiare derivate pe rata dobânzii, cu excepția subclasei de active a altor instrumente financiare derivate pe rata dobânzii, astfel cum sunt definite în tabelul 5.1 din anexa III;
  - (iv) următoarele subclase de active ale instrumentelor financiare derivate pe titluri de capital: swapurile și portofoliile de swap, astfel cum sunt definite în tabelul 6.1 din anexa III;
  - (v) clasa de active a instrumentelor financiare derivate pe mărfuri, cu excepția subclasei de active ale altor instrumente financiare derivate pe mărfuri, astfel cum sunt definite în tabelul 7.1 din anexa III;
  - (vi) următoarele subclase de active ale instrumentelor financiare derivate de credit: instrumente de tipul credit default swap bazate pe indici și instrumente de tipul credit default swap având la bază o singură semnătură, astfel cum sunt definite în tabelul 9.1 din anexa III;
  - (vii) clasa de active a instrumentelor financiare derivate C10, cu excepția subclasei de active a altor instrumente financiare derivate C10, astfel cum sunt definite în tabelul 10.1 din anexa III;
  - (viii) următoarele subclase de active ale contractelor pe diferență (CFD): CFD pe valută și CFD pe mărfuri, astfel cum sunt definite în tabelul 11.1 din anexa III;

- (ix) clasa de active a certificatelor de emisii, cu excepția subclasei de active ale altor certificate de emisii, astfel cum sunt definite în tabelul 12.1 din anexa III;
  - (x) subclasa de active a instrumentelor derivate pe certificate de emisii, cu excepția subclasei de active a altor instrumente derivate pe certificate de emisii, astfel cum sunt definite în tabelul 13.1 din anexa III.
- (c) Evaluări periodice pe baza unor criterii calitative în materie de lichiditate pentru:
- (i) următoarele subclase de active ale instrumentelor financiare derivate de credit: opțiuni pe indici CDS și opțiuni pe CDS având la bază o singură semnătură, astfel cum sunt definite în tabelul 9.1 din anexa III;
  - (ii) următoarele subclase de active ale contractelor pe diferență (CFD): CFD pe titluri de capital, CFD pe obligațiuni, CFD pe contracte future/forward pe titluri de capital și CFD pe opțiuni pe titluri de capital, astfel cum sunt definite în tabelul 11.1 din anexa III.
- (d) O evaluare periodică bazată pe o metodă cu două teste pentru produsele financiare structurate, astfel cum sunt definite în tabelul 3.1 din anexa III.
- (2) Pentru a stabili mărimea specifică instrumentului financiar, prevăzută la articolul 5, și ordinele de dimensiuni mari în comparație cu dimensiunea normală de piață, prevăzute la articolul 3, se aplică următoarele metodologii:
- (a) Valoarea pragului pentru:
- (i) tipurile de obligațiuni ETC și ETN, astfel cum sunt definite în tabelul 2.5 din anexa III;
  - (ii) clasa de active a instrumentelor financiare derivate securitizate, astfel cum sunt definite în tabelul 4.2 din anexa III;
  - (iii) fiecare subclasă a instrumentelor financiare derivate pe titluri de capital, astfel cum sunt definite în tabelele 6.2 și 6.3 din anexa III;
  - (iv) fiecare subclasă a instrumentelor derivate pe cursul de schimb, astfel cum sunt definite în tabelul 8.2 din anexa III;
  - (v) fiecare subclasă pentru care se consideră că nu există o piață lichidă pentru clasele de active ale instrumentelor financiare derivate pe rata dobânzii, ale instrumentelor financiare derivate pe mărfuri, ale instrumentelor financiare derivate de credit, ale instrumentelor financiare derivate C10 și ale contractelor pe diferență (CFD), astfel cum sunt definite în tabelele 5.3, 7.3, 9.3, 10.3 și 11.3 din anexa III;
  - (vi) fiecare subclasă de active pentru care se consideră că nu există piață lichidă pentru clasele de active ale certificatelor de emisie și ale instrumentelor derivate pe certificate de emisii, astfel cum sunt definite în tabelele 12.3 și 13.3 din anexa III;
  - (vii) fiecare produs financiar structurat unde testul-1, în conformitate cu alineatul (1) litera (d), nu este promovat, astfel cum este definit în tabelul 3.2 din anexa III;
  - (viii) fiecare produs financiar structurat pentru care se consideră că nu există piață lichidă, unde doar testul-1, în temeiul alineatului (1) litera (d) este promovat, în conformitate cu tabelul 3.3 din anexa III.
- (b) valoarea mai mare a tranzacțiilor sub care se află procentajul tranzacțiilor care corespunde percentilei tranzacțiilor, astfel cum se precizează la articolul 17 alineatul (3), și pragul minim pentru:
- (i) fiecare tip de obligațiuni, cu excepția ETC și ETN, astfel cum sunt definite în tabelul 2.3 din anexa III;
  - (ii) fiecare subclasă pentru care există o piață lichidă pentru clasele de active ale instrumentelor financiare derivate pe rata dobânzii, ale instrumentelor financiare derivate pe mărfuri, ale instrumentelor financiare derivate de credit, ale instrumentelor financiare derivate C10 și ale contractelor pe diferență, astfel cum sunt definite în tabelele 5.2, 7.2, 9.2, 10.2 și 11.2 din anexa III;
  - (iii) fiecare subclasă de active pentru care există o piață lichidă pentru clasele de active ale certificatelor de emisii și ale instrumentelor derivate pe certificate de emisii, astfel cum sunt definite în tabelele 12.2 și 13.2 din anexa III;
  - (iv) fiecare produs financiar structurat pentru care există o piață lichidă, unde testul-1 și testul-2, în temeiul alineatului (1) litera (d), sunt promovate, astfel cum sunt definite în tabelul 3.3 din anexa III.
- (3) Pentru a stabili mărimea specifică instrumentului financiar, prevăzută la articolul 8 alineatul (1) litera (c), și tranzacțiile de dimensiuni mari în comparație cu dimensiunea normală de piață, prevăzute la articolul 8 alineatul (1) litera (a), se aplică următoarele metode:
- (a) valoarea pragului pentru:
- (i) tipurile de obligațiuni ETC și ETN, astfel cum sunt definite în tabelul 2.5 din anexa III;
  - (ii) clasa de active a instrumentelor financiare derivate securitizate, astfel cum sunt definite în tabelul 4.2 din anexa III;

- (iii) fiecare subclasă de instrumente financiare derivate pe titluri de capital, astfel cum sunt definite în tabelele 6.2 și 6.3 din anexa III;
  - (iv) fiecare subclasă de instrumente derivate pe cursul de schimb, astfel cum sunt definite în tabelul 8.2 din anexa III;
  - (v) fiecare subclasă pentru care se consideră că nu există o piață lichidă pentru clasele de active ale instrumentelor financiare derivate pe rata dobânzii, ale instrumentelor financiare derivate pe mărfuri, ale instrumentelor financiare derivate de credit, ale instrumentelor financiare derivate C10 și ale contractelor pe diferență (CFD), astfel cum sunt definite în tabelele 5.3, 7.3, 9.3, 10.3 și 11.3 din anexa III;
  - (vi) fiecare subclasă de active pentru care se consideră că nu există o piață lichidă pentru clasele de active ale certificatelor de emisie și ale instrumentelor derivate pe certificate de emisii, în conformitate cu tabelele 12.3 și 13.3 din anexa III;
  - (vii) fiecare produs financiar structurat unde testul-1 în conformitate cu alineatul (1) litera (d), nu este promovat, astfel cum este definit în tabelul 3.2 din anexa III;
  - (viii) fiecare produs financiar structurat pentru care se consideră că nu există o piață lichidă, unde doar testul-1 în temeiul alineatului (1) litera (d) este promovat, în conformitate cu tabelul 3.3 din anexa III;
- (b) valoarea tranzacțiilor sub care se află procentajul tranzacțiilor care corespunde percentilei tranzacțiilor pentru fiecare tip de obligațiuni, cu excepția ETC și ETN, astfel cum sunt definite în tabelul 2.3 din anexa III;
- (c) cea mai mare valoare a tranzacțiilor sub care se află procentajul tranzacțiilor care corespunde percentilei tranzacțiilor, valoarea tranzacțiilor sub care se află procentajul volumului care corespunde percentilei volumului și pragul minim pentru fiecare subclasă pentru care se consideră că există o piață lichidă pentru clasele de active ale instrumentelor financiare derivate pe rata dobânzii, ale instrumentelor derivate pe mărfuri, ale instrumentelor financiare derivate de credit, ale instrumentelor financiare derivate C10 și ale contractelor pe diferență, astfel cum se prevede în tabelele 5.2, 7.2, 9.2, 10.2 și 11.2 din anexa III;
- (d) valoarea mai mare a tranzacțiilor sub care se află procentajul tranzacțiilor care corespunde percentilei tranzacțiilor și pragul minim pentru:
- (i) fiecare subclasă de active pentru care se consideră că există o piață lichidă pentru clasele de active ale certificatelor de emisii și ale instrumentelor derivate pe certificate de emisii, astfel cum se prevede în tabelele 12.2 și 13.2 din anexa III;
  - (ii) fiecare produs financiar structurat pentru care se consideră că există o piață lichidă, unde testul-1 și testul-2, în conformitate cu alineatul (1) litera (d), sunt promovate, astfel cum sunt definite în tabelul 3.3 din anexa III.
- (4) În sensul alineatului (3) litera (c), în cazul în care valoarea tranzacțiilor care corespund percentilei de volum pentru stabilirea tranzacției care este de dimensiuni mari în comparație cu dimensiunea normală de piață este mai mare decât percentila tranzacției de 97.5, volumul tranzacțiilor nu poate fi luat în considerare, iar mărimea specifică instrumentului financiar, prevăzută la articolul 8 alineatul (1) litera (c), precum și mărimea tranzacțiilor de dimensiuni mari în comparație cu dimensiunea normală de piață, prevăzută la articolul 8 alineatul (1) litera (a), vor fi stabilite ca valoarea mai mare a tranzacțiilor comerciale sub care se află procentul tranzacțiilor care corespunde percentilei tranzacțiilor și pragului minim.
- (5) În conformitate cu Regulamentul delegat (UE) 2017/590 și Regulamentul delegat (UE) 2017/577, autoritățile competente colectează zilnic datele furnizate de locurile de tranzacționare, APA și CTP, care sunt necesare pentru efectuarea calculelor pentru a stabili:
- (a) instrumentele financiare sau clasele de instrumente financiare pentru care nu există o piață lichidă, astfel cum se prevede la alineatul (1);
  - (b) dimensiunile mari în comparație cu dimensiunea normală de piață și mărimea specifică instrumentului, astfel cum se prevede la alineatele (2) și (3).
- (6) Autoritățile competente care efectuează calculele pentru o clasă de instrumente financiare încheie acorduri de cooperare între ele pentru a garanta agregarea datelor la nivelul Uniunii, care sunt necesare pentru aceste calcule.
- (7) În sensul alineatului (1) literele (b) și (d), al alineatului (2) litera (b) și al alineatului (3) literele (b), (c) și (d), autoritățile competente iau în considerare tranzacțiile executate în Uniune în perioada cuprinsă între 1 ianuarie și 31 decembrie a anului anterior.

(8) Valoarea tranzacțiilor, în sensul alineatului (2) litera (b) și al alineatului (3) literele (b), (c) și (d), este determinată conform măsurării volumului, astfel cum este definit în tabelul 4 din anexa II. În cazul în care valoarea tranzacțiilor, definită în sensul alineatelor (2) și (3), este exprimată în valoare monetară, iar instrumentul financiar nu este exprimat în euro, valoarea tranzacțiilor este convertită în moneda în care este exprimat instrumentul financiar prin aplicarea cursului de schimb zilnic de referință al Băncii Centrale Europene de la data de 31 decembrie a anului anterior.

9. Participanții pe piață și firmele de investiții care exploatează un loc de tranzacționare pot converti valoarea tranzacțiilor, stabilite în conformitate cu alineatele (2) și (3), la numărul corespunzător de loturi, astfel cum sunt definite în prealabil de locul de tranzacționare pentru fiecare subclasă de active în cauză. Operatorii de piață și firmele de investiții care exploatează un loc de tranzacționare pot menține aceste valori ale tranzacțiilor până la aplicarea rezultatelor următoarelor calcule efectuate în conformitate cu alineatul (17).

(10) Calculele prevăzute la alineatul (2) litera (b) punctul (i) și la alineatul (3) litera (b) exclud tranzacțiile cu o valoare mai mică sau egală cu 100 000 EUR.

(11) În scopul constatărilor prevăzute la alineatele (2) și (3), alineatul (2) litera (b) și alineatul (3) literele (b), (c) și (d) nu se aplică atunci când numărul tranzacțiilor luate în considerare pentru calcule este mai mic de 1 000, caz în care se aplică următoarele praguri:

(a) 100 000 EUR pentru toate tipurile de obligațiuni, cu excepția ETC și ETN;

(b) valorile pragului, definite la alineatul (2) litera (a) și alineatul (3) litera (a) pentru toate instrumentele financiare care nu sunt menționate la litera (a) a prezentului alineat.

(12) Cu excepția cazului în care acestea se referă la certificate de emisii sau instrumente financiare derivate, calculele prevăzute la alineatul (2) litera (b) și alineatul (3) literele (b), (c) și (d) se rotunjesc până la unitatea imediat superioară:

(a) 100 000, în cazul în care valoarea pragului este mai mică de 1 milion;

(b) 500 000, în cazul în care valoarea pragului este egală sau mai mare de 1 milion, dar este mai mică de 10 milioane;

(c) 5 milioane, în cazul în care valoarea pragului este egală sau mai mare de 10 milioane, dar este mai mică de 100 de milioane;

(d) 25 de milioane, în cazul în care valoarea pragului este egală sau mai mare de 100 de milioane.

(13) În sensul alineatului (1), criteriile cantitative în materie de lichiditate specifice fiecărei clase de active din anexa III sunt stabilite în conformitate cu secțiunea 1 din anexa III.

(14) Pentru instrumentele financiare derivate pe titluri de capital care sunt admise pentru tranzacționare sau sunt tranzacționate pentru prima dată într-un loc de tranzacționare, care nu aparțin unei subclase pentru care mărimea specifică instrumentului financiar, prevăzută la articolul 5 și articolul 8 alineatul (1) litera (c), precum și mărimea ordinelor și a tranzacțiilor de dimensiuni mari în comparație cu dimensiunea normală de piață, prevăzute la articolul 3 și articolul 8 alineatul (1) litera (a), au fost publicate și care aparțin uneia dintre subclasele de active prevăzute la alineatul (1) litera (a) punctul (ii), mărimea specifică instrumentului financiar și mărimea ordinelor și a tranzacțiilor de dimensiuni mari în comparație cu dimensiunea normală de piață sunt cele aplicabile celui mai mic interval de valori noționale medii zilnice (ADNA) a subclasei de active căreia îi aparțin instrumentele financiare derivate pe titluri de capital.

(15) Instrumentele financiare admise pentru tranzacționare sau tranzacționate pentru prima dată într-un loc de tranzacționare, care nu aparțin niciunei subclase pentru care mărimea specifică instrumentului financiar, prevăzută la articolul 5 și articolul 8 alineatul (1) litera (c), precum și mărimea ordinelor și tranzacțiilor de dimensiuni mari în comparație cu dimensiunea normală de piață, prevăzută la articolul 3 și articolul 8 alineatul (1) litera (a), care au fost publicate sunt considerate a nu avea o piață lichidă până la aplicarea rezultatelor calculelor efectuate în conformitate cu alineatul (17). Mărimea specifică aplicabilă instrumentului financiar, prevăzută la articolul 5 și articolul 8 alineatul (1) litera (c), precum și mărimea ordinelor și a tranzacțiilor de dimensiuni mari în comparație cu dimensiunea normală de piață, prevăzute la articolul 3 și articolul 8 alineatul (1) litera (a), sunt cele aferente subclaselor pentru care s-a stabilit că nu există o piață lichidă, care aparțin aceleiași subclase de active.

(16) După sfârșitul zilei de tranzacționare, dar înainte de sfârșitul zilei respective, locurile de tranzacționare prezintă autorităților competente informațiile incluse în anexa IV pentru efectuarea calculelor prevăzute la alineatul (5), de fiecare dată când instrumentul financiar este admis pentru tranzacționare sau este tranzacționat pentru prima dată în locul de tranzacționare respectiv sau de fiecare dată când au fost modificate detaliile furnizate anterior.

(17) Autoritățile competente asigură publicarea rezultatelor calculelor prevăzute la alineatul (5) pentru fiecare instrument financiar și clasă de instrumente financiare până la data de 30 aprilie a anului care urmează datei punerii în aplicare a Regulamentului (UE) nr. 600/2014 și până la data de 30 aprilie a fiecărui an următor. Rezultatele calculelor se aplică începând cu data de 1 iunie a fiecărui an de la data publicării.

(18) În sensul calculelor menționate la alineatul (1) litera (b) punctul (i) și prin derogare de la alineatele (7), (15) și (17), autoritățile competente asigură, în ceea ce privește obligațiunile, cu excepția ETC și ETN, publicarea trimestrială a calculelor prevăzute la alineatul (5) litera (a), în prima zi a lunilor februarie, mai, august și noiembrie începând de la data punerii în aplicare a Regulamentului (UE) nr. 600/2014 și în prima zi a lunii februarie, mai, august și noiembrie a fiecărui an următor. Calculele includ tranzacțiile executate în Uniune în cursul trimestrului calendaristic anterior și se aplică pentru perioada de trei luni care începe în a șaisprezecea zi a lunii februarie, mai, august și noiembrie a fiecărui an.

(19) În ceea ce privește obligațiunile, cu excepția ETC și ETN, care sunt admise la tranzacționare sau sunt tranzacționate pentru prima dată într-un loc de tranzacționare în primele două luni ale unui trimestru, acestea sunt considerate ca având o piață lichidă, astfel cum se prevede în tabelul 2.2 din anexa III, până la aplicarea rezultatelor calculului trimestrului calendaristic.

(20) În ceea ce privește obligațiunile, cu excepția ETC și ETN, care sunt admise la tranzacționare sau sunt tranzacționate pentru prima dată într-un loc de tranzacționare în ultima lună a unui trimestru, acestea sunt considerate ca având o piață lichidă, astfel cum se prevede în tabelul 2.2 din anexa III, până la aplicarea rezultatelor calculului următorului trimestru calendaristic.

#### Articolul 14

##### **Tranzacțiile pentru care se aplică derogarea prevăzută la articolul 1 alineatul (6) din Regulamentul (UE) nr. 600/2014**

[Articolul 1 alineatul (6) din Regulamentul (UE) nr. 600/2014]

O tranzacție se consideră a fi efectuată de un membru al Sistemului European al Băncilor Centrale (SEBC) în cadrul aplicării politicii monetare, valutare și de stabilitate financiară, în cazul în care tranzacția îndeplinește oricare dintre următoarele cerințe:

- (a) tranzacția este efectuată în scopul politicii monetare, inclusiv o operațiune efectuată în conformitate cu articolele 18 și 20 din Statutul Sistemului European al Băncilor Centrale și al Băncii Centrale Europene anexat la Tratatul privind Uniunea Europeană sau o operațiune efectuată în temeiul dispozițiilor naționale echivalente pentru membrii SEBC în statele membre a căror monedă nu este euro;
- (b) tranzacția este o operațiune de schimb valutar, inclusiv operațiuni efectuate pentru a deține sau a gestiona rezervele valutare oficiale ale statelor membre, sau serviciile în domeniul administrării rezervelor prestate de un membru al SEBC pentru băncile centrale din alte țări la care derogarea a fost extinsă în conformitate cu articolul 1 alineatul (9) din Regulamentul (UE) nr. 600/2014;
- (c) tranzacția este efectuată în scopurile politicii de stabilitate financiară.

#### Articolul 15

##### **Tranzacțiile pentru care nu se aplică derogarea prevăzută la articolul 1 alineatul (6) din Regulamentul (UE) nr. 600/2014**

[Articolul 1 alineatul (7) din Regulamentul (UE) nr. 600/2014]

Articolul 1 alineatul (6) din Regulamentul (UE) nr. 600/2014 nu se aplică în cazul următoarelor tipuri de tranzacții efectuate de un membru al SEBC în vederea realizării unei operațiuni de investiții care nu are legătură cu îndeplinirea de către membrul respectiv a uneia dintre sarcinile prevăzute la articolul 14:

- (a) tranzacții efectuate pentru gestionarea fondurilor sale proprii;
- (b) tranzacții efectuate în scopuri administrative sau în beneficiul personalului membrului SEBC, inclusiv tranzacțiile efectuate în calitate de administrator al unui sistem de pensii pentru personalul său;
- (c) tranzacții efectuate pentru portofoliul acestuia de investiții în conformitate cu obligațiile care îi revin în temeiul dreptului național.

## Articolul 16

**Suspendarea temporară a obligațiilor de transparență**

[Articolul 9 alineatul (5) litera (a) din Regulamentul (UE) nr. 600/2014]

- (1) Pentru instrumentele financiare pentru care există o piață lichidă, în conformitate cu metodologia prevăzută la articolul 13, o autoritate competentă ar putea suspenda temporar obligațiile prevăzute la articolele 8 și 10 din Regulamentul (UE) nr. 600/2014 în cazul în care, pentru o clasă de obligațiuni, produse financiare structurate, certificate de emisii sau instrumente financiare derivate, volumul total, astfel cum este definit în tabelul 4 din anexa II, calculat pentru ultimele 30 de zile calendaristice reprezintă mai puțin de 40 % din volumul mediu lunar calculat pentru cele 12 luni calendaristice complete anterioare celor 30 de zile calendaristice.
- (2) Pentru instrumentele financiare pentru care nu există o piață lichidă, în conformitate cu metodologia prevăzută la articolul 13, o autoritate competentă ar putea suspenda temporar obligațiile prevăzute la articolele 8 și 10 din Regulamentul (UE) nr. 600/2014 în cazul în care, pentru o clasă de obligațiuni, produse financiare structurate, certificate de emisii sau instrumente financiare derivate, volumul total, astfel cum este definit în tabelul 4 din anexa II, calculat pentru ultimele 30 de zile calendaristice reprezintă mai puțin de 20 % din volumul mediu lunar calculat pentru cele 12 luni calendaristice complete anterioare celor 30 de zile calendaristice.
- (3) Autoritățile competente iau în considerare operațiunile executate în toate locurile de tranzacționare din Uniune pentru clasa de obligațiuni, produse financiare structurate, certificate de emisii sau instrumente financiare derivate în cauză în momentul efectuării calculelor prevăzute la alineatele (1) și (2). Calculele sunt efectuate la nivelul clasei de instrumente financiare pentru care se aplică testul de lichiditate prevăzut la articolul 13.
- (4) Înainte ca autoritățile competente să decidă suspendarea obligațiilor în materie de transparență, acestea se asigură că scăderea semnificativă a lichidității în toate locurile de tranzacționare nu este rezultatul unor efecte sezoniere ale clasei relevante de instrumente financiare asupra lichidității.

## Articolul 17

**Dispoziții pentru evaluarea lichidității pentru obligațiuni și pentru stabilirea mărimii pre-tranzacționare specifice pragurilor pentru instrumente pe baza centilelor de tranzacționare**

- (1) Pentru a stabili obligațiunile pentru care nu există o piață lichidă în sensul articolului 6 și în conformitate cu metodologia prevăzută la articolul 13 alineatul (1) litera (b), abordarea criteriului privind lichiditatea referitor la „numărul mediu zilnic de tranzacții” este adoptată prin aplicarea „numărului mediu zilnic de tranzacții” corespunzător etapei S1 (15 tranzacții zilnice).
- (2) Obligațiunile corporative și obligațiunile garantate care sunt admise la tranzacționare sau tranzacționate pentru prima dată într-un loc de tranzacționare sunt considerate ca având o piață lichidă până la aplicarea rezultatelor primei determinări a lichidității trimestriale, astfel cum se prevede la articolul 13 alineatul (18), în cazul în care:
- (a) volumul emisiunilor depășește 1 000 000 000 EUR pe parcursul etapelor S1 și S2, astfel cum sunt prevăzute la articolul 6;
  - (b) volumul emisiunilor depășește 500 000 000 EUR pe parcursul etapelor S3 și S4, astfel cum sunt prevăzute la articolul 6.
- (3) Pentru a determina mărimea specifică instrumentului financiar în sensul articolului 5 și în conformitate cu metodologia prevăzută la articolul 13 alineatul (2) litera (b), abordarea centilei de tranzacționare care urmează a fi aplicată este utilizată prin aplicarea centilei de tranzacționare corespunzătoare etapei S1 (centila 30).
- (4) Până la data de 30 iulie a anului care urmează datei de la care se aplică Regulamentul (UE) nr. 600/2014 și, ulterior, până la data de 30 iulie a fiecărui an, ESMA prezintă Comisiei o evaluare a funcționării pragurilor pentru criteriul de lichiditate „numărul mediu zilnic de tranzacții” pentru obligațiuni, precum și centilele de tranzacționare care determină mărimea specifică instrumentelor financiare care intră sub incidența alineatului (8). Obligația de a transmite evaluarea funcționării pragurilor pentru criteriul de lichiditate pentru obligațiuni încetează odată ce a fost atinsă etapa S4 din cadrul ordinii de la alineatul (6). Obligația de a transmite evaluarea centilelor de tranzacționare încetează odată ce a fost atinsă etapa S4 din cadrul ordinii de la alineatul (8).



- (5) Evaluarea menționată la alineatul (4) ia în considerare:
- (a) evoluția volumelor de tranzacționare în instrumente financiare care nu sunt de capitaluri proprii și care intră sub incidența obligațiilor privind transparența pre-tranzacționare în temeiul articolelor 8 și 9 din Regulamentul (UE) nr. 600/2014;
  - (b) impactul asupra furnizorilor de lichiditate a percentilei pragurilor utilizate pentru a stabili mărimea specifică instrumentului financiar; și
  - (c) oricare alți factori relevanți.
- (6) Având în vedere evaluarea efectuată în conformitate cu alineatele (4) și (5), ESMA prezintă Comisiei o versiune modificată a standardului tehnic de reglementare care ajustează pragul pentru criteriul de lichiditate „numărul mediu zilnic de tranzacții”, pentru obligațiuni în conformitate cu ordinea următoare:
- (a) S2 (10 tranzacții zilnice) până la data de 30 iulie a anului care urmează datei de la care se aplică Regulamentul (UE) nr. 600/2014;
  - (b) S3 (șapte tranzacții zilnice) până la data de 30 iulie a anului următor; și
  - (c) S4 (două tranzacții zilnice) până la data de 30 iulie a anului următor.
- (7) În cazul în care ESMA nu prezintă un standard tehnic de reglementare modificat care ajustează pragul la următoarea etapă în conformitate cu ordinea prevăzută la alineatul (6), evaluarea ESMA efectuată în conformitate cu alineatele (4) și (5) explică motivul pentru care ajustarea pragului la următoarea etapă relevantă nu este garantată. În acest caz, trecerea la etapa următoare este amânată cu un an.
- (8) Având în vedere evaluarea efectuată în conformitate cu alineatele (4) și (5), ESMA prezintă Comisiei o versiune modificată a standardului tehnic de reglementare care ajustează pragul pentru percentilele de tranzacționare, în conformitate cu ordinea următoare:
- (a) S2 (percentila 40) până la data de 30 iulie a anului care urmează datei de la care se aplică Regulamentul (UE) nr. 600/2014;
  - (b) S3 (percentila 50) până la data de 30 iulie a anului următor; și
  - (c) S4 (percentila 60) până la data de 30 iulie a anului următor.
- (9) În cazul în care ESMA nu prezintă un standard tehnic de reglementare modificat care ajustează pragul la următoarea etapă în conformitate cu ordinea prevăzută la alineatul (8), evaluarea ESMA efectuată în conformitate cu alineatele (4) și (5) explică motivul pentru care ajustarea pragului la următoarea etapă relevantă nu este garantată. În acest caz, trecerea la etapa următoare este amânată cu un an.

#### Articolul 18

#### Dispoziții tranzitorii

- (1) În termen de cel mult șase luni înainte de data de la care se aplică Regulamentul (UE) nr. 600/2014, autoritățile competente colectează datele necesare, calculează și asigură publicarea detaliilor menționate la articolul 13 alineatul (5).
- (2) În sensul alineatului (1):
- (a) calculele se bazează pe o perioadă de referință de șase luni care începe cu 18 luni înainte de data de la care se aplică Regulamentul (UE) nr. 600/2014;
  - (b) rezultatele calculelor cuprinse în prima publicare sunt utilizate până când se aplică rezultatele primelor calcule periodice prevăzute la articolul 13 alineatul (17).
- (3) Prin derogare de la alineatul (1), pentru toate obligațiunile, cu excepția ETC și ETN, autoritățile competente depun toate eforturile pentru a asigura publicarea rezultatelor privind calculele în materie de transparență, prevăzute la articolul 13 alineatul (1) litera (b) punctul (i), nu mai târziu de prima zi a lunii anterioare datei de la care se aplică Regulamentul (UE) nr. 600/2014, pe baza unei perioade de referință de trei luni, începând cu prima zi a celei de a cincea luni care precede data de la care se aplică Regulamentul (UE) nr. 600/2014.

(4) Autoritățile competente, operatorii de piață și firmele de investiții, inclusiv firmele de investiții care exploatează un loc de tranzacționare, utilizează informațiile publicate în conformitate cu alineatul (3) până când se aplică rezultatele primului calcul periodic prevăzute la articolul 13 alineatul (18).

(5) Obligațiunile, cu excepția ETC și ETN, care sunt admise la tranzacționare sau sunt tranzacționate prima dată într-un loc de tranzacționare în termen de trei luni înainte de data aplicării Regulamentului (UE) nr. 600/2014 sunt considerate ca neavând o piață lichidă, astfel cum se prevede în tabelul 2.2 din anexa III, până când se aplică rezultatele primului calcul periodic prevăzut la articolul 13 alineatul (18).

#### *Articolul 19*

#### **Intrarea în vigoare și aplicarea**

Prezentul regulament intră în vigoare în a douăzecea zi de la data publicării în *Jurnalul Oficial al Uniunii Europene*.

Se aplică de la 3 ianuarie 2018. Cu toate acestea, articolul 18 se aplică de la data intrării în vigoare a prezentului regulament.

Prezentul regulament este obligatoriu în toate elementele sale și se aplică direct în toate statele membre.

Adoptat la Bruxelles, 14 iulie 2016.

*Pentru Comisie*  
*Președintele*  
Jean-Claude JUNCKER

## ANEXA I

**Descrierea tipului de sistem și a informațiilor aferente care trebuie publicate în conformitate cu articolul 2****Informații care trebuie publicate în conformitate cu articolul 2**

Tipul de sistem	Descrierea sistemului	Informații care trebuie publicate
Sistem de tranzacționare sub formă de registru de ordine cu licitație continuă	Un sistem care, prin intermediul unui registru de ordine și al unui algoritm de tranzacționare care funcționează fără intervenție umană, realizează în mod continuu corespondența dintre ordinele de vânzare și ordinele de cumpărare pe baza celui mai bun preț disponibil.	Pentru fiecare instrument financiar, numărul agregat de ordine și volumul pe care le reprezintă la fiecare nivel de preț, cel puțin pentru cele mai bune cinci niveluri ale prețului pentru cerere și ofertă.
Sistem de tranzacționare pe bază de cotații	Un sistem în cadrul căruia se încheie tranzacții pe baza unor cotații ferme puse la dispoziția participanților în mod continuu, ceea ce necesită ca formatorii de piață să mențină cotațiile la un nivel care să asigure echilibrul între nevoile membrilor și ale participanților de a face tranzacții de dimensiuni comerciale, pe de o parte, și riscul la care se expun formatorii de piață, pe de altă parte.	Pentru fiecare instrument financiar, cel mai bun preț de cumpărare și cel mai bun preț de vânzare al fiecărui formator de piață pentru instrumentul respectiv, împreună cu volumele aferente prețurilor respective. Cotațiile făcute publice sunt acelea care reprezintă angajamente cu caracter obligatoriu de a cumpăra și de a vinde instrumentele financiare și care indică prețul instrumentelor financiare la care formatorii de piață înregistrați sunt dispuși să cumpere sau să vândă și volumul acestora. Cu toate acestea, în condiții excepționale de piață, pot fi permise prețuri indicative sau unilaterale pentru o perioadă limitată.
Sistem de tranzacționare cu licitație periodică	Un sistem care corelează ordinele pe baza unei licitații periodice și a unui algoritm de tranzacționare care funcționează fără intervenție umană.	Pentru fiecare instrument financiar, prețul la care sistemul de tranzacționare pe bază de licitație ar răspunde cel mai bine algoritmului de tranzacționare și volumul care ar putea fi eventual executat la prețul respectiv de participații la sistemul respectiv.
Sistem de tranzacționare de tip „cerere de cotație”	Un sistem de tranzacționare în care cotația este comunicată sau cotațiile sunt comunicate ca răspuns la o cerere de cotație depusă de unul sau mai mulți membri sau participanți. Cotația nu poate fi executată decât de către membrul sau participantul la piață solicitant. Membrul sau participantul la piață solicitant poate încheia o tranzacție prin acceptarea cotației sau cotațiilor furnizate la cerere.	Cotațiile și volumele aferente din partea oricărui membru sau participant care, în cazul în care ar fi acceptate, ar conduce la o tranzacție în conformitate cu normele sistemului. Toate cotațiile prezentate ca răspuns la o cerere de cotație pot fi publicate în același timp, dar cel târziu atunci când devin executabile.
Sistem de tranzacționare vocal	Un sistem de tranzacționare în care tranzacțiile dintre membri sunt organizate prin intermediul negocierilor vocale.	Cererile și ofertele, precum și volumele aferente ale oricărui membru sau participant care, dacă ar fi acceptată, ar duce la o tranzacție în conformitate cu normele sistemului
Sistem de tranzacționare care nu face parte din primele 5 categorii	Un sistem hibrid care se încadrează în două sau mai multe dintre primele cinci categorii sau un sistem în care procesul de determinare a prețului este diferit de cel aplicabil tipurilor de sisteme care aparțin primelor cinci categorii.	Informații adecvate privind nivelul ordinelor sau al cotațiilor și al interesului de tranzacționare; în special, cele mai bune cinci niveluri de preț pentru cerere și ofertă și/sau cotațiile bilaterale ale fiecărui formator de piață pentru respectivul instrument, în cazul în care caracteristicile mecanismului de descoperire a prețurilor permite acest lucru.

## ANEXA II

**Detalii privind tranzacțiile care trebuie puse la dispoziția publicului**

Tabelul 1

**Tabel al simbolurilor utilizate pentru tabelul 2**

SIMBOL	TIP DE DATE	DEFINIȚIE
{ALPHANUM-n}	Până la n caractere alfanumerice	Câmp ce permite introducerea unui text liber.
{CURRENCYCODE_3}	Trei caractere alfanumerice	Codul de trei litere al țării, astfel cum este definit în codurile de țară ISO 4217
{DATE_TIME_FORMAT}	Formatul datei și orei ISO 8601	Data și ora, în următorul format: AAAA-LL-ZZThh:mm:ss.ffffffZ. Unde: — „AAAA” reprezintă anul; — „LL” reprezintă luna; — „ZZ” reprezintă ziua; — „T” – înseamnă că trebuie utilizată litera „T”; — „hh” reprezintă ora; — „mm” reprezintă minutul; — „ss.ffffff” reprezintă secunda și fracțiunea de secundă; — Z reprezintă ora UTC (ora universală coordonată). Datele și orele se indică în formatul UTC.
{DECIMAL-n/m}	Număr zecimal de până la n cifre în total, din care până la m cifre pot fi cifre fracționare	Câmp numeric atât pentru valori pozitive, cât și negative: — separatorul zecimal este „.” (punct); — în fața numerelor negative se pune semnul „-” (minus). Dacă este cazul, valorile sunt rotunjite și nu sunt trunchiate.
{ISIN}	Douăsprezece caractere alfanumerice	Codul ISIN, astfel cum este definit în ISO 6166
{MIC}	Patru caractere alfanumerice	Identificator al pieței, astfel cum este definit în ISO 10383.

Tabelul 2

**Listă de informații în scopul transparenței post-tranzacționare**

Detalii	Instrumente financiare	Descriere/Informații care trebuie publicate	Tipul execuției/locul de publicare	Formatul ce urmează să fie completat, astfel cum este definit în tabelul 1
Data și ora de tranzacționare	Pentru toate instrumentele financiare	Data și ora la care a fost executată tranzacția.	piață reglementată (RM), sistem multilateral de tranzacționare (MTF), sistem organizat de tranzacționare (OTF)	{DATE_TIME_FORMAT}

Detalii	Instrumente financiare	Descriere/Informații care trebuie publicate	Tipul execuției/locul de publicare	Formatul ce urmează să fie completat, astfel cum este definit în tabelul 1
		<p>Pentru tranzacțiile executate într-un loc de tranzacționare, nivelul de granularitate trebuie să fie în conformitate cu cerințele prevăzute la articolul 3 din Regulamentul delegat (UE) 2017/574 al Comisiei <sup>(1)</sup>.</p> <p>Pentru tranzacțiile care nu sunt efectuate într-un loc de tranzacționare, data și ora vor fi stabilite atunci când părțile au convenit asupra conținutului următoarelor câmpuri: cantitate, preț, moneda în care este exprimat prețul [în câmpurile 31, 34 și 40, astfel cum sunt precizate în tabelul 2 din anexa 1 la Regulamentul delegat (UE) 2017/590, codul de identificare a instrumentului, clasificarea tipului de instrument și a codului instrumentului-suport, după caz]. Pentru tranzacțiile care nu sunt efectuate într-un loc de tranzacționare, timpul raportat este precizat până la cel puțin cea mai apropiată secundă.</p> <p>În cazul în care tranzacția este rezultatul unui ordin transmis de societatea executantă în numele clientului către un terț, unde condițiile de transmitere prevăzute la articolul 5 din Regulamentul delegat (UE) 2017/590 nu au fost îndeplinite, aceasta este data și ora tranzacției, și nu ora de transmitere a ordinului.</p>	<p>mecanism de publicare aprobat (APA)</p> <p>furnizor de sisteme centralizate de raportare (CTP)</p>	
Tipul de cod de identificare a instrumentului	Pentru toate instrumentele financiare	Tipul de cod utilizat pentru a identifica instrumentul financiar	RM, MTF, OTF APA CTP	„ISIN” = codul ISIN, acolo unde codul ISIN este disponibil „OTHR” = alt identificator
Cod de identificare a instrumentului	Pentru toate instrumentele financiare	Cod utilizat pentru a identifica instrumentul financiar	RM, MTF, OTF APA CTP	{ISIN} În cazul în care codul de identificare a instrumentului nu este un cod ISIN, un identificator care identifică instrumentul financiar derivat în baza câmpurilor 3-5, 7, 8 și 12-42, astfel cum se prevede în anexa IV, și a câmpurilor 13 și 24-48, astfel cum se prevede în anexa la Regulamentul delegat (UE) 2017/585 și clasele de instrumente financiare derivate, astfel cum se prevede în anexa III.
Preț	Pentru toate instrumentele financiare	Prețul de executare a tranzacției, excluzând, dacă este cazul, comisionul și dobânda acumulată.	RM, MTF, OTF APA CTP	{DECIMAL-18/13} în cazul în care prețul este exprimat ca valoare monetară

Detalii	Instrumente financiare	Descriere/Informații care trebuie publicate	Tipul execuției/locul de publicare	Formatul ce urmează să fie completat, astfel cum este definit în tabelul 1
		<p>În cazul contractelor de opțiuni, acesta reprezintă prima contractului cu instrumente financiare derivate per activ-suport sau punct de indice.</p> <p>În cazul speculațiilor financiare de tip spread bet, acesta reprezintă prețul de referință al instrumentului-suport.</p> <p>În cazul instrumentelor de tip credit default swap (CDS), acesta reprezintă cuponul exprimat în puncte de bază.</p> <p>În cazul în care prețul este raportat în termeni monetari, acesta trebuie să fie prezentat în unitatea monetară majoră.</p> <p>În cazul în care prețul nu este disponibil în momentul respectiv, dar urmează să fie stabilit, valoarea este „PNDG”.</p> <p>În cazul în care nu se aplică prețul, câmpul nu se completează.</p> <p>Informațiile raportate în acest câmp trebuie să fie în concordanță cu valoarea prevăzută în câmpul Cantitate.</p>		<p>{DECIMAL-11/10} în cazul în care prețul este exprimat sub formă de procentaj sau randament</p> <p>„PNDG” în cazul în care prețul nu este disponibil</p> <p>DECIMAL-18/17 în cazul în care prețul este exprimat ca puncte de bază</p>
Locul de execu-tare	Pentru toate instru-mentele financiare	<p>Identificarea locului de executare a tran-zației.</p> <p>A se utiliza codul MIC al ISO 10383 pentru segmentului de piață pentru tran-zațiile executate într-un loc de tranzac-ționare. În cazul în care codul MIC al segmentului nu există, a se utiliza codul MIC de operare.</p> <p>A se utiliza codul MIC „XOFF” pentru in-strumentele financiare care sunt admise pentru tranzacționare sau sunt tranzac-ționate într-un loc de tranzacționare în cazul în care tranzacția cu instrumentul financiar în cauză nu este executată într-un loc de tranzacționare sau de un ope-rator independent sau pe o platformă or-ganizată de tranzacționare din afara Uniunii.</p> <p>A se utiliza codul SINT pentru instru-mentele financiare care sunt admise pen-tru tranzacționare sau sunt tranzacțio-nate într-un loc de tranzacționare în ca-zul în care tranzacția cu instrumentul fi-nanciar în cauză este executată de un operator independent.</p>	RM, MTF, OTF APA CTP	{MIC} – pentru locuri de tranzacționare „SINT” – pentru operator independent
Modul în care este exprimat prețul	Pentru toate instru-mentele financiare	Indicație prin care se precizează dacă prețul este exprimat sub formă de va-loare monetară, procentaj sau randament	RM, MTF, OTF APA CTP	„MONE” – valoare mone-tară „PERC” – Procentaj „YIEL” – Randament „BAPO” – Puncte de bază
Moneda în care este exprimat prețul	Pentru toate instru-mentele financiare	Moneda în care este exprimat prețul (se aplică în cazul în care prețul este expri-mat ca valoare monetară)	RM, MTF, OTF APA CTP	{CURRENCYCODE_3}

Detalii	Instrumente financiare	Descriere/Informații care trebuie publicate	Tipul execuției/locul de publicare	Formatul ce urmează să fie completat, astfel cum este definit în tabelul 1
Modul în care este exprimată cantitatea în unitatea de măsură	Pentru instrumentele financiare derivate pe mărfuri, instrumentele derivate pe certificate de emisii și certificatele de emisii, cu excepția cazurilor descrise la articolul 11 alineatul (1) literele (a) și (b) din prezentul regulament.	Indicarea unităților de măsură în care este exprimată cantitatea în unitatea de măsură	RM, MTF, OTF APA CTP	„TOCD” – tone de dioxid de carbon echivalent sau {ALPHANUM-25}, pe de altă parte
Cantitatea exprimată în unitate de măsură	Pentru instrumentele financiare derivate pe mărfuri, instrumentele derivate pe certificate de emisii și certificatele de emisii, cu excepția cazurilor descrise la articolul 11 alineatul (1) literele (a) și (b) din prezentul regulament.	Cantitatea echivalentă a mărfurilor sau a certificatelor de emisii tranzacționate exprimată în unitate de măsură	RM, MTF, OTF APA CTP	{DECIMAL-18/17}
Cantitate	Pentru toate instrumentele financiare, cu excepția cazurilor descrise la articolul 11 alineatul (1) literele (a) și (b) din prezentul regulament.	Numărul de unități ale instrumentului financiar sau numărul de contracte cu instrumente derivate incluse în tranzacție.	RM, MTF, OTF APA CTP	{DECIMAL-18/17}
Valoarea noțională	Pentru toate instrumentele financiare, cu excepția cazurilor descrise la articolul 11 alineatul (1) literele (a) și (b) din prezentul regulament.	Valoarea nominală sau valoarea noțională În cazul speculațiilor financiare de tip spread bet, valoarea noțională reprezintă valoarea monetară angajată per punct de variație a instrumentului financiar suport. În cazul instrumentelor de tip credit default swap, valoarea noțională este cea pentru care se dobândește sau se cedează protecția. Informațiile raportate în acest câmp trebuie să fie în concordanță cu valoarea prevăzută în câmpul Preț.	RM, MTF, OTF APA CTP	{DECIMAL-18/5}
Moneda noțională	Pentru toate instrumentele financiare, cu excepția cazurilor descrise la articolul 11 alineatul (1) literele (a) și (b) din prezentul regulament.	Moneda în care este exprimată valoarea noțională	RM, MTF, OTF APA CTP	{CURRENCYCODE_3}

Detalii	Instrumente financiare	Descriere/Informații care trebuie publicate	Tipul execuției/locul de publicare	Formatul ce urmează să fie completat, astfel cum este definit în tabelul 1
Tip	Doar pentru certificatele de emisii și instrumentele financiare derivate pe certificate de emisii	Acest câmp se aplică doar pentru certificatele de emisii și instrumentele derivate pe certificate de emisii	RM, MTF, OTF APA CTP	„EUAE” – EUA „CERE” – CER „ERUE” – ERU „EUAA” – EUAA „OTHR” – altele (doar pentru instrumentele financiare derivate)
Data și ora publicării	Pentru toate instrumentele financiare	Data și ora la care a fost publicată tranzacția de către un loc de tranzacționare sau APA.  Pentru tranzacțiile executate într-un loc de tranzacționare, nivelul de granularitate trebuie să fie în conformitate cu cerințele prevăzute la articolul 2 din Regulamentul delegat (UE) 2017/574.  Pentru tranzacțiile care nu sunt efectuate într-un loc de tranzacționare, ora raportată este precizată până la cel puțin cea mai apropiată secundă.	RM, MTF, OTF APA CTP	{DATE_TIME_FORMAT}
Locul publicării	Pentru toate instrumentele financiare	Codul utilizat pentru identificarea locului de tranzacționare și a mecanismului de publicare aprobat care a publicat tranzacția.	CTP	Locul de tranzacționare: {MIC}  APA: {MIC}, atunci când acesta este disponibil. În caz contrar, un cod format din 4 caractere, astfel cum au fost publicat în lista de furnizori de servicii de raportare a datelor pe site-ul internet al ESMA.
Codul de identificare a tranzacției	Pentru toate instrumentele financiare	Codul alfanumeric atribuit de locurile de tranzacționare [în temeiul articolului 12 din Regulamentul delegat (UE) 2017/580 al Comisiei (?)] și APA-uri și utilizate în orice trimiteri ulterioare la tranzacția specifică.  Codul de identificare al tranzacției trebuie să fie unic, consecvent și persistent, în conformitate cu standardul ISO10383 privind codul MIC al segmentului și în conformitate cu ziua de tranzacționare. În cazul în care locul de tranzacționare nu utilizează codurile MIC ale segmentelor, codul de identificare al tranzacției trebuie să fie unic, consecvent și persistent cu codul MIC de operare.  În cazul în care APA nu utilizează coduri MIC, acesta ar trebui să fie unic, consecvent și persistent cu codul de patru caractere utilizat pentru a identifica APA pe zi de tranzacționare.  Componentele codului de identificare a tranzacției nu va dezvălui identitatea contrapărților la tranzacția pentru care este atribuit codul.	RM, MTF, OTF APA CTP	{ALPHANUMERICAL-52}



Detalii	Instrumente financiare	Descriere/Informații care trebuie publicate	Tipul execuției/locul de publicare	Formatul ce urmează să fie completat, astfel cum este definit în tabelul 1
Tranzacția care urmează să fie compensată	Pentru instrumentele financiare derivate	Cod utilizat pentru a se identifica dacă tranzacția va fi compensată.	RM, MTF, OTF APA CTP	„true” – tranzacția urmează să fie compensată „false” – tranzacția nu urmează să fie compensată

(<sup>1</sup>) Regulamentul delegat (UE) 2017/574 al Comisiei din 7 iunie 2016 de completare a Directivei 2014/65/UE a Parlamentului European și a Consiliului în ceea ce privește standardele tehnice de reglementare pentru nivelul de precizie al ceasurilor profesionale (a se vedea pagina 148 din prezentul Jurnal Oficial).

(<sup>2</sup>) Regulamentul delegat (UE) 2017/580 al Comisiei din 24 iunie 2016 de completare a Regulamentului (UE) nr. 600/2014 al Parlamentului European și al Consiliului în ceea ce privește standardele tehnice de reglementare pentru păstrarea datelor pertinente privind ordinele referitoare la instrumente financiare (a se vedea pagina 193 din prezentul Jurnal Oficial).

Tabelul 3

### Listă de indicatori în scopul transparenței post-tranzacționare

Indicator	Denumirea indicatorului	Tipul execuției/ locul de publicare	Descriere
„BENC”	Indicator de referință a tranzacției	RM, MTF, OTF APA CTP	Toate tipurile de tranzacții calculate la un preț mediu ponderat în funcție de volum și toate celelalte tranzacții unde prețul este calculat pe baza mai multor cazuri, în conformitate cu un anumit criteriu de referință.
„ACTX”	Indicator de tranzacție de tip „agency cross”	APA CTP	Tranzacții în care o firmă de investiții reunește două ordine ale clienților, unde achiziția și vânzarea sunt efectuate ca o singură tranzacție și care implică același volum și preț.
„NPFT”	Indicator de tranzacție care nu contribuie la formarea prețurilor	RM, MTF, OTF CTP	Toate tipurile de tranzacții menționate la articolul 12 din prezentul regulament și care nu contribuie la formarea prețurilor.
„LRGS”	Indicator de tranzacție LIS post-tranzacționare	RM, MTF, OTF APA CTP	Tranzacții executate sub publicarea decalată a tranzacțiilor de dimensiuni mari post-tranzacționare.
„ILQD”	Indicator de tranzacție cu instrumente nelichide	RM, MTF, OTF APA CTP	Tranzacții executate sub publicarea decalată a instrumentelor financiare pentru care nu există o piață lichidă.
„SIZE”	Indicator de tranzacție SSTI post-tranzacționare	RM, MTF, OTF APA CTP	Tranzacții executate sub publicarea decalată a mărimii specifice instrumentului post-tranzacționare.
„TPAC”	Indicator de tranzacție de tip „pachet”	RM, MTF, OTF APA CTP	Tranzacții de tip pachet care nu sunt tranzacții de schimburi pentru active materiale, astfel cum sunt definite la articolul 1.

	Indicator	Denumirea indicatorului	Tipul execuției/ locul de publicare	Descriere
	„XFPH”	Indicator de tranzacție de schimb pentru active materiale	RM, MTF, OTF APA CTP	Schimb de active materiale, astfel cum este definit la articolul 1.
	„CANC”	Indicator de anulare	RM, MTF, OTF APA CTP	Atunci când o tranzacție publicată anterior este anulată.
	„AMND”	Indicator de modificare	RM, MTF, OTF APA CTP	Atunci când o tranzacție publicată anterior este modificată.

## INDICATORI SUPLIMENTARI DE AMÂNARE

Articolul 11 alineatul (1) litera (a) punctul (i).	„LMTF”	Indicator de detalii sumare	RM, MTF, OTF APA CTP	Primul raport cu publicarea unor detalii sumare, în conformitate cu articolul 11 alineatul (1) litera (a) punctul (i).
	„FULF”	Indicator de detalii complete		Tranzacții pentru care au fost publicate anterior detalii sumare, în conformitate cu articolul 11 alineatul (1) litera (a) punctul (i).
Articolul 11 alineatul (1) litera (a) punctul (ii).	„DATF”	Indicator de tranzacție agregată zilnic	RM, MTF, OTF APA CTP	Publicarea tranzacțiilor agregate zilnic, în conformitate cu articolul 11 alineatul (1) litera (a) punctul (ii).
	„FULA”	Indicator de detalii complete	RM, MTF, OTF APA CTP	Tranzacții individuale pentru care au fost publicate anterior detalii agregate, în conformitate cu articolul 11 alineatul (1) litera (a) punctul (ii).
Articolul 11 alineatul (1) litera (b)	„VOLO”	Indicator de omisiune a volumului	RM, MTF, OTF APA CTP	Tranzacție pentru care sunt publicate datele sumare, în conformitate cu articolul 11 alineatul (1) litera (b).
	„FULV”	Indicator de detalii complete	RM, MTF, OTF APA CTP	Tranzacție pentru care au fost publicate anterior detalii sumare, în conformitate cu articolul 11 alineatul (1) litera (b).
Articolul 11 alineatul (1) litera (c)	„FWAF”	Indicator de agregare de patru săptămâni	RM, MTF, OTF APA CTP	Publicarea tranzacțiilor agregate, în conformitate cu articolul 11 alineatul (1) litera (c).
	„FULJ”	Indicator de detalii complete	RM, MTF, OTF APA CTP	Tranzacții individuale care au beneficiat anterior de publicare agregată, în conformitate cu articolul 11 alineatul (1) litera (c).

	Indicator	Denumirea indicatorului	Tipul execuției/ locul de publicare	Descriere
Articolul 11 alineatul (1) litera (d)	„IDAF”	Indicatorul de agregare pe durată nedeterminată	RM, MTF, OTF APA CTP	Tranzacții pentru care publicarea mai multor tranzacții sub formă agregată pe o perioadă nedeterminată a fost permisă în conformitate cu articolul 11 alineatul (1) litera (d).
Utilizarea consecutivă a articolului 11 alineatul (1) litera (b) și a articolului 11 alineatul (2) litera (c) pentru instrumentele de datorie suverană	„VOLW”	Indicator de omisiune a volumului	RM, MTF, OTF APA CTP	Tranzacții pentru care datele sumare sunt publicate în conformitate cu articolul 11 alineatul (1) litera (b) și pentru care publicarea mai multor tranzacții sub formă agregată pe o perioadă nedeterminată va fi autorizată ulterior, în conformitate cu articolul 11 alineatul (2) litera (c).
	„COAF”	Indicator de agregare consecutive (după omisiunea volumului a instrumentelor de datorie suverană)	RM, MTF, OTF APA CTP	Tranzacții pentru care au fost publicate anterior detalii sumare, în conformitate cu articolul 11 alineatul (1) litera (b), și pentru care a fost ulterior autorizată publicarea mai multor tranzacții sub formă agregată pe o perioadă nedeterminată, în conformitate cu articolul 11 alineatul (2) litera (c).

Tabelul 4

**Măsurarea volumului**

Tipul de instrument	Volumul
Toate obligațiunile, cu excepția ETC și ETN și produsele financiare structurate	Valoarea nominală totală a instrumentelor de datorie tranzacționate
Tipuri de obligațiuni ETC și ETN	Numărul de unități tranzacționate <sup>(1)</sup>
Instrumente financiare derivate securitizate	Numărul de unități tranzacționate <sup>(1)</sup>
Instrumente financiare derivate pe rata dobânzii	Valoarea noțională a contractelor tranzacționate
Instrumente financiare derivate pe cursul de schimb	Valoarea noțională a contractelor tranzacționate
Instrumente financiare derivate pe titluri de capital	Valoarea noțională a contractelor tranzacționate
Instrumente financiare derivate pe mărfuri	Valoarea noțională a contractelor tranzacționate
Instrumente financiare derivate de credit	Valoarea noțională a contractelor tranzacționate
Contracte pe diferențe	Valoarea noțională a contractelor tranzacționate
Instrumente financiare derivate C10	Valoarea noțională a contractelor tranzacționate
Instrumente derivate pe certificate de emisii	Tone de dioxid de carbon echivalent
Certificatele de emisii	Tone de dioxid de carbon echivalent

<sup>(1)</sup> Preț per unitate.

## ANEXA III

**Evaluarea lichidității, pragurile LIS și SSTI pentru alte instrumentele financiare decât cele de capitaluri proprii****1. Instrucțiuni în sensul prezentei anexe**

1. O trimitere la o „clasă de active” înseamnă o trimitere la una dintre următoarele clase de instrumente financiare: obligațiuni, produse financiare structurate, instrumente financiare derivate securitizate, instrumente financiare derivate pe rata dobânzii, instrumente derivate pe titluri de capital, instrumente derivate pe mărfuri, instrumentele financiare derivate pe cursul de schimb, instrumente financiare derivate de credit, instrumente financiare derivate C10, contracte pe diferențe, certificate de emisii și instrumente financiare derivate pe certificate de emisii.
2. O trimitere la o „subclasă de active” înseamnă o trimitere la o clasă de active segmentată la un nivel mai granular, în baza tipului de contract și/sau a tipului de activ-suport.
3. O trimitere la o „subclasă” înseamnă o trimitere la o subclasă de active segmentată la un nivel mai granular, în baza altor criterii de segmentare calitative prevăzute în tabelele 2.1-13.3 din prezenta anexă.
4. „Cifra de afaceri zilnică medie (ADT)” înseamnă cifra de afaceri totală pentru un anumit instrument financiar, stabilită în funcție de măsurarea volumului, prevăzută în tabelul 4 din anexa II, și executată în perioada prevăzută la articolul 13 alineatul (7), împărțită la numărul de zile de tranzacționare în perioada respectivă sau, după caz, în perioada din an în care instrumentul financiar a fost admis pentru tranzacționare sau a fost tranzacționat într-un loc de tranzacționare și nu a fost suspendat de la tranzacționare.
5. „Valoarea noțională medie zilnică (ADNA)” înseamnă valoarea noțională totală pentru un anumit instrument financiar, stabilită în funcție de măsurarea volumului, prevăzută în tabelul 4 din anexa II, și executată în perioada prevăzută la articolul 13 alineatul (18) pentru toate obligațiunile, cu excepția ETC și ETN, și la articolul 13 alineatul (7) pentru toate celelalte instrumente financiare, împărțită la numărul de zile de tranzacționare în perioada respectivă sau, după caz, în aceea perioadă din an în care instrumentul financiar a fost admis la tranzacționare sau a fost tranzacționat într-un loc de tranzacționare și nu a fost suspendat de la tranzacționare.
6. „Procentajul de zile de tranzacționare în cursul perioadei examinate” înseamnă numărul de zile a perioadei prevăzute la articolul 13 alineatul (18) pentru toate obligațiunile, cu excepția ETC și ETN, și la articolul 13 alineatul (7) pentru produsele financiare structurate, unde cel puțin o singură tranzacție a fost efectuată pentru instrumentul financiar respectiv, împărțit la numărul de zile de tranzacționare în perioada respectivă sau, după caz, în aceea perioadă din an în care instrumentul financiar a fost admis pentru tranzacționare sau a fost tranzacționat într-un loc de tranzacționare și nu a fost suspendat de la tranzacționare.
7. „Numărul mediu zilnic de tranzacții” înseamnă numărul total de tranzacții executate pentru un anumit instrument financiar în perioada prevăzută la articolul 13 alineatul (18) pentru toate obligațiunile, cu excepția ETC și ETN, și la articolul 13 alineatul (7), pentru toate celelalte instrumente financiare, împărțit la numărul de zile de tranzacționare în perioada respectivă sau, după caz, în perioada din an în care instrumentul financiar a fost admis la tranzacționare sau a fost tranzacționat într-un loc de tranzacționare și nu a fost suspendat de la tranzacționare.
8. Un „contract futures” înseamnă un contract de cumpărare sau vânzare a unei mărfi sau a unui anumit instrument financiar la o anumită dată în viitor la un preț convenit la începutul contractului de către cumpărător și vânzător. Fiecare contract futures are condiții contractuale standard care determină calitatea și cantitatea minimă care poate fi cumpărată sau vândută, cantitatea cea mai mică prin care prețul se poate schimba, procedurile de livrare, data scadenței și alte caracteristici legate de contract.
9. O „opțiune” înseamnă un contract care oferă deținătorului dreptul, dar nu și obligația, de a cumpăra (call) sau de a vinde (put) un anumit instrument financiar sau o marfă la un preț prestabilit sau preț de exercitare, la sau până la o anumită dată în viitor sau dată de exercitare.
10. „Swap” înseamnă un contract prin care două părți convin să facă schimb între fluxurile de numerar ale unui instrument financiar și cele ale altui instrument financiar la o anumită dată în viitor.
11. „Portofoliu de swap” înseamnă un contract prin care utilizatorii finali pot tranzacționa swapuri multiple.

12. „Forward” sau „contract forward” înseamnă un acord privat între două părți de a cumpăra sau de a vinde o marfă sau un instrument financiar la o dată în viitor stabilită, la un preț convenit la începutul contractului de către cumpărător și vânzător.
13. Un „instrument de tip swaption” înseamnă un contract care conferă deținătorului dreptul, dar nu și obligația, de a încheia un contract swap la sau până la o anumită dată în viitor sau o dată de exercitare.
14. Un „contract future pe swap” înseamnă un contract care oferă deținătorului obligația de a încheia un contract swap la sau până la o anumită dată din viitor.
15. Un „contract forward pe un swap” înseamnă un contract forward care conferă deținătorului obligația de a încheia un contract swap la sau până la o anumită dată din viitor.

## 2. Obligațiuni

Tabelul 2.1

**Obligațiuni (toate tipurile de obligațiuni, cu excepția obligațiunilor ETC și ETN) – clase pentru care nu există o piață lichidă**

Clasa de active – Obligațiuni (toate tipurile de obligațiuni, cu excepția ETC și ETN)					
Se stabilește că pentru fiecare instrument financiar nu există o piață lichidă, în conformitate cu articolul 6 și articolul 8 alineatul (1) litera (b), în cazul în care acesta nu respectă unul sau toate dintre următoarele praguri ale criteriilor de lichiditate cantitative pe bază cumulativă					
Valoarea noțională medie zilnică [criterii de lichiditate cantitative 1]	Numărul mediu zilnic de tranzacții [criterii de lichiditate cantitative 2]				Procentajul zilelor de tranzacționare pe parcursul perioadei luate în considerare [criterii de lichiditate cantitative 3]
100 000 EUR	S1	S2	S3	S4	80 %
	15	10	7	2	

Tabelul 2.2

**Obligațiuni (toate tipurile de obligațiuni, cu excepția obligațiunilor ETC și ETN) – clase pentru care nu există o piață lichidă**

Clasa de active – Obligațiuni (toate tipurile de obligațiuni, cu excepția ETC și ETN)			
Se stabilește că pentru fiecare obligațiune nu există o piață lichidă, în conformitate cu articolul 13 alineatul (18), în cazul în care aceasta este caracterizată de o combinație specifică a tipurilor de obligațiuni și volumul emisiunii, astfel cum prevede în fiecare rând al tabelului.			
Tip de obligațiuni		Volumul emisiunii	
Obligațiuni suverane	înseamnă obligațiuni emise de un emitent suveran, care poate fi: (a) Uniunea; (b) un stat membru, inclusiv un departament guvernamental, o agenție sau o entitate cu scop special al unui stat membru; (c) o entitate suverană care nu este menționată la literele (a) și (b).	mai mic decât (în EUR)	1 000 000 000

Clasa de active – Obligațiuni (toate tipurile de obligațiuni, cu excepția ETC și ETN)				
Tip de obligațiuni		Volumul emisiunii		
Alte obligațiuni publice	înseamnă obligațiuni emise de oricare dintre următorii emitenți publici: (a) în cazul unui stat membru federal, un membru al federației respective; (b) o entitate cu scop special a mai multor state membre; (c) o instituție financiară internațională înființată de două sau mai multe state membre care are drept scop mobilizarea finanțării și acordarea de asistență financiară în beneficiul membrilor săi care sunt afectați sau amenințați de probleme financiare grave; (g) Banca Europeană de Investiții; (h) o entitate publică care nu este emitențul unei obligațiuni suverane, astfel cum se precizează la literele (a) și (c).	mai mic decât (în EUR)		500 000 000
		mai mic decât (în EUR)		500 000 000
Obligațiuni convertibile	înseamnă un instrument care constă într-o obligațiune sau titlu de datorie cu un instrument derivat încorporat, cum ar fi o opțiune de a cumpăra instrumente financiare derivate pe titluri de capital suport.	mai mic decât (în EUR)		500 000 000
Obligațiuni garantate	înseamnă obligațiuni, astfel cum sunt menționate la articolul 52 alineatul (4) din Directiva 2009/65/CE	în timpul etapelor S1 și S2		în timpul etapelor S3 și S4
		mai mic decât (în EUR)	1 000 000 000	mai mic decât (în EUR)
Obligațiuni corporative	înseamnă obligațiuni care sunt emise de o Societas Europaea, instituită în conformitate cu Regulamentul (CE) nr. 2157/2001 al Consiliului <sup>(1)</sup> sau de o formă de societate comercială enumerată la articolul 1 din Directiva 2009/101/CE a Parlamentului European și a Consiliului <sup>(2)</sup> ori de o formă echivalentă din țări terțe	în timpul etapelor S1 și S2		în timpul etapelor S3 și S4
		mai mic decât (în EUR)	1 000 000 000	mai mic decât (în EUR)
Tipul de obligațiuni	<b>În scopul stabilirii instrumentelor financiare pentru care se consideră că nu există o piață lichidă, în conformitate cu articolul 13 alineatul (18), se aplică următoarea metodologie:</b>			
Alte obligațiuni	Se consideră că nu există o piață lichidă pentru obligațiunile care nu aparțin niciunui tip de obligațiuni menționate anterior.			

<sup>(1)</sup> Regulamentul (CE) nr. 2157/2001 al Consiliului din 8 octombrie 2001 privind statutul societății europene (SE) (JO L 294, 10.11.2001, p. 1).

<sup>(2)</sup> Directiva 2009/101/CE a Parlamentului European și a Consiliului din 16 septembrie 2009 de coordonare, în vederea echivalării, a garanțiilor impuse societăților în statele membre, în înțelesul articolului 48 al doilea paragraf din tratat, pentru protejarea intereselor asociaților sau terților (JO L 258, 1.10.2009, p. 11).

Tabelul 2.3

**Obligațiuni (toate tipurile de obligațiuni, cu excepția obligațiunilor ETC și ETN) – pragurile SSTI și LIS pre-tranzacționare**

Clasa de active – Obligațiuni (toate obligațiunile, cu excepția ETC și ETN)										
Tipul de obligațiuni	Tranzacții care trebuie luate în considerare pentru calcularea pragurilor per tip de obligațiuni	Percentilele care urmează să fie aplicate pentru calcularea pragurilor LIS și SSTI pre-tranzacționare pentru fiecare tip de obligațiuni								
		SSTI pre-tranzacționare				LIS pre-tranzacționare		SSTI post-tranzacționare	LIS post-tranzacționare	
		Tranzacție – percentilă				Pragul minim	Tranzacție – percentilă	Pragul minim	Tranzacție – percentilă	Tranzacție – percentilă
Obligațiuni suverane	tranzacții executate cu obligațiuni suverane în urma excluderii tranzacțiilor prevăzute la articolul 13 alineatul (10)	S1	S2	S3	S4	300 000 EUR	70	300 000 EUR	80	90
		30	40	50	60					
Alte obligațiuni publice	tranzacții executate cu alte obligațiuni publice ca urmare a excluderii tranzacțiilor prevăzute la articolul 13 alineatul (10)	S1	S2	S3	S4	300 000 EUR	70	300 000 EUR	80	90
		30	40	50	60					
Obligațiuni convertibile	tranzacții executate cu obligațiuni convertibile în urma excluderii tranzacțiilor prevăzute la articolul 13 alineatul (10)	S1	S2	S3	S4	200 000 EUR	70	200 000 EUR	80	90
		30	40	50	60					
Obligațiuni garantate	tranzacții cu obligațiuni garantate în urma excluderii tranzacțiilor prevăzute la articolul 13 alineatul (10)	S1	S2	S3	S4	300 000 EUR	70	300 000 EUR	80	90
		30	40	40	40					
Obligațiuni corporative	tranzacții executate cu obligațiuni corporative în urma excluderii tranzacțiilor prevăzute la articolul 13 alineatul (10)	S1	S2	S3	S4	200 000 EUR	70	200 000 EUR	80	90
		30	40	50	60					
Alte obligațiuni	tranzacții executate cu alte obligațiuni în urma excluderii tranzacțiilor prevăzute la articolul 13 alineatul (10)	S1	S2	S3	S4	200 000 EUR	70	200 000 EUR	80	90
		30	40	50	60					

Tabelul 2.4

## Obligațiuni (tipuri de obligațiuni ETC și ETN) – clase pentru care nu există o piață lichidă

Clasă de active – Obligațiuni (tipuri de obligațiuni ETC și ETN)		
Tipul de obligațiuni	Se stabilește pentru fiecare instrument financiar că nu există o piață lichidă, în conformitate cu articolul 6 și articolul 8 alineatul (1) litera (b), în cazul în care acesta nu respectă unul sau toate dintre următoarele praguri ale criteriilor de lichiditate cantitative	
	Cifra de afaceri zilnică medie (ADT) [criteriul de lichiditate cantitativ 1]	Numărul mediu zilnic de tranzacții [criteriul de lichiditate cantitativ 2]
<b>Mărfuri tranzacționate la bursă (<i>exchange traded commodities</i> – ETC)</b> un instrument financiar de datorie emis în schimbul unei investiții directe de către emitent în mărfuri sau contracte cu instrumente derivate pe mărfuri. Prețul unui ETC este legat în mod direct sau indirect de performanța instrumentului financiar suport. Un ETC urmărește pasiv performanța mărfurilor sau a indicilor de mărfuri la care fac referire.	500 000 EUR	10
<b>Titluri de datorie tranzacționate la bursă (<i>exchange traded notes</i> – ETN)</b> un instrument financiar de datorie emis în schimbul unei investiții directe de către emitent în active suport sau contracte financiare derivate suport. Prețul unui ETC este legat în mod direct sau indirect de performanța instrumentului financiar suport. Un ETN urmărește pasiv performanța activului suport la care face referire.	500 000 EUR	10

Tabelul 2.5

## Obligațiuni (obligațiuni ETC și ETN) – pragurile SSTI și LIS pre-tranzacționare și post-tranzacționare

Clasa de active – Obligațiuni (tipuri de obligațiuni ETC și ETN)				
Praguri SSTI și LIS pre-tranzacționare și post-tranzacționare pentru fiecare instrument pentru care se stabilește că există o piață lichidă				
Tipul de obligațiuni	SSTI pre-tranzacționare	LIS pre-tranzacționare	SSTI post-tranzacționare	LIS post-tranzacționare
	Valoarea pragului	Valoarea pragului	Valoarea pragului	Valoarea pragului
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



Clasa de active – Obligațiuni (tipuri de obligațiuni ETC și ETN)				
Praguri SSTI și LIS pre-tranzacționare și post-tranzacționare pentru fiecare instrument pentru care se stabilește că nu există o piață lichidă				
Tipul de obligațiuni	SSTI pre-tranzacționare	LIS pre-tranzacționare	SSTI post-tranzacționare	LIS post-tranzacționare
	Valoarea pragului	Valoarea pragului	Valoarea pragului	Valoarea pragului
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. Produse financiare structurate (SFP)

Tabelul 3.1

#### SFP – clase pentru care nu există o piață lichidă

Clasa de active – Produse financiare structurate (SFP)
Testul 1 – Evaluarea clasei de active de SFP

Evaluarea clasei de active de SFP în scopul stabilirii instrumentelor financiare pentru se consideră că nu există o piață lichidă, în conformitate cu articolul 6 și articolul 8 alineatul (1) litera (b)

Tranzacții care urmează să fie luate în considerare pentru calcularea valorilor legate de criteriile de lichiditate cantitative în scopul evaluării claselor de active SFP	Clasa de active SFP este evaluată prin aplicarea următoarelor praguri ale criteriilor de lichiditate cantitative	
	Valoare noțională medie zilnică (ADNA) [criteriul de lichiditate cantitativ 1]	Numărul mediu zilnic de tranzacții [criteriul de lichiditate cantitativ 2]
Tranzacții executate cu toate SFP	300 000 000 EUR	500

#### Testul 2 – SFP pentru care nu există o piață lichidă

În cazul în care ambele valori legate de criteriile de lichiditate cantitative sunt peste pragurile de lichiditate cantitative stabilite în scopul evaluării clasei de active SFP, atunci testul 1 este promovat iar testul 2 este efectuat. Se stabilește că nu există o piață lichidă pentru fiecare instrument financiar, în conformitate cu articolul 6 și articolul 8 alineatul (1) litera (b), în cazul în care acesta nu respectă unul sau mai multe dintre următoarele praguri ale criteriilor de lichiditate cantitative

Valoare noțională medie zilnică (ADNA) [criteriul de lichiditate cantitativ 1]	Numărul mediu zilnic de tranzacții [criteriul de lichiditate cantitativ 2]	Procentajul zilelor de tranzacționare pe parcursul perioadei luate în considerare [criteriul de lichiditate cantitative 3]
100 000 EUR	2	80 %

Tabelul 3.2

## SFP – pragurile SSTI și LIS pre-tranzacționare și post-tranzacționare în cazul în care testul 1 nu este promovat

Clasa de active – produse financiare structurate (SFP)			
Pragurile SSTI și LIS pre-tranzacționare și post-tranzacționare în cazul în care testul 1 nu este promovat			
SSTI pre-tranzacționare	LIS pre-tranzacționare	SSTI post-tranzacționare	LIS post-tranzacționare
Valoarea pragului	Valoarea pragului	Valoarea pragului	Valoarea pragului
100 000 EUR	250 000 EUR	500 000 EUR	1 000 000 EUR

Tabelul 3.3

## SFP – pragurile SSTI și LIS pre-tranzacționare și post-tranzacționare în cazul în care testul 1 nu este promovat

Clasă de active – Produse financiare structurate (SFP)											
Tranzacții care trebuie luate în considerare pentru calcularea pragurilor	Percentilele și pragurile minime care urmează să fie aplicate calculării pragurilor SSTI și LIS pre-tranzacționare și post-tranzacționare pentru SFP-urile pentru care se stabilește că există o piață lichidă, în cazul în care testul 1 este promovat										
	SSTI pre-tranzacționare				LIS pre-tranzacționare		SSTI post-tranzacționare		LIS post-tranzacționare		
	Tranzacție – percentilă		Pragul minim		Tranzacție – percentilă	Pragul minim	Tranzacție – percentilă	Pragul minim	Tranzacție – percentilă	Pragul minim	
Tranzacții executate cu toate SFP-urile pentru care s-au stabilit că există o piață lichidă	S1	S2	S3	S4	100 000 EUR	70	250 000 EUR	80	500 000 EUR	90	1 000 000 EUR
	30	40	50	60							
Pragurile SSTI și LIS pre-tranzacționare și post-tranzacționare pentru SFP-urile pentru care s-au stabilit că nu există o piață lichidă în cazul în care testul 1 este promovat											
SSTI pre-tranzacționare	LIS pre-tranzacționare				SSTI post-tranzacționare		LIS post-tranzacționare				
Valoarea pragului	Valoarea pragului				Valoarea pragului		Valoarea pragului				
100 000 EUR	250 000 EUR				500 000 EUR		1 000 000 EUR				

#### 4. Instrumente financiare derivate securitizate

Tabelul 4.1

##### Instrumente financiare derivate securitizate – clase pentru care nu există o piață lichidă

Clasa de active – Instrumente derivate securitizate

înseamnă o valoare mobilă, astfel cum este definită la articolul 4 alineatul (1) punctul 44 litera (c) din Directiva 2014/65/UE, diferită de produsele financiare structurate, și ar trebui să includă cel puțin:

- (a) certificate cu opțiune acoperite standard înseamnă valori mobiliare care conferă deținătorului dreptul, însă nu și obligația, de a cumpăra (vinde) la sau până la data expirării, o valoare specifică a activului suport, la un preț de exercitare prestabilit sau, în cazul în care decontarea în numerar a fost fixată, plata diferenței pozitive dintre prețul actual al pieței (prețul de exercitare) și prețul de exercitare (prețul actual al pieței);
- (b) certificate cu efect de levier înseamnă certificate care urmăresc performanța activului suport cu efect de levier;
- (c) contracte cu opțiune exotică acoperite înseamnă contracte cu opțiune acoperite a căror componentă principală este o combinație de opțiuni;
- (d) drepturi negociabile;
- (e) certificate de investiții înseamnă certificate care urmăresc performanța activului suport care nu are efect de levier.

**În scopul stabilirii claselor de instrumente financiare pentru care se consideră că nu există o piață lichidă, în conformitate cu articolul 6 și articolul 8 alineatul (1) litera (b), se aplică următoarea metodologie:**

se consideră că există o piață lichidă pentru toate instrumentele financiare derivate securitizate

Tabelul 4.2

##### Instrumente derivate securitizate – Praguri SSTI și LIS pre-tranzacționare și post-tranzacționare

Clasa de active – Instrumente derivate securitizate

###### Praguri SSTI și LIS pre-tranzacționare și post-tranzacționare

SSTI pre-tranzacționare	LIS pre-tranzacționare	SSTI post-tranzacționare	LIS post-tranzacționare
Valoarea pragului	Valoarea pragului	Valoarea pragului	Valoarea pragului
50 000 EUR	60 000 EUR	90 000 EUR	100 000 EUR

5. Instrumente financiare derivate pe rata dobânzii

Tabelul 5.1

**Instrumente financiare derivate pe rata dobânzii – clase pentru care nu există o piață lichidă**

Clasa de active – Instrumente financiare derivate pe rata dobânzii				
<p>orice contract, astfel cum este definit în anexa I secțiunea C punctul 4 din Directiva 2014/65/UE, al cărui activ suport este o rată a dobânzii, o obligațiune, un împrumut, orice coș, portofoliu sau indice care include o rată a dobânzii, o obligațiune, un împrumut sau orice alt produs care reprezintă performanța unei rate a dobânzii, a unei obligațiuni, a unui împrumut.</p>				
Subclasa de active	În scopul stabilirii claselor de instrumente financiare pentru care se consideră că nu există o piață lichidă, în conformitate cu articolul 6 și articolul 8 alineatul (1) litera (b), fiecare subclasă de active este segmentată la rândul ei în subclasele definite mai jos	Se stabilește că nu există o piață lichidă pentru fiecare subclasă, în conformitate cu articolul 6 și articolul 8 alineatul (1) litera (b), în cazul în care aceasta nu respectă unul sau mai multe dintre următoarele praguri ale criteriilor de lichiditate cantitative. Pentru subclasele pentru care s-a stabilit că nu există o piață lichidă, se va aplica, după caz, criteriul de lichiditate calitativ		
		Valoare notională medie zilnică (ADNA) [criteriul de lichiditate cantitativ 1]	Numărul mediu zilnic de tranzacții [criteriul de lichiditate cantitativ 2]	Criteriu de lichiditate calitativ suplimentar
<b>Contracte futures/forwards pe obligațiuni</b>	<p>o subclasă de contracte future/forward pe obligațiuni este definită prin următoarele criterii de segmentare:</p> <p><b>Criteriul de segmentare 1</b> – emitentului activului suport</p> <p><b>Criteriul de segmentare 2</b> – termenul pentru obligațiunea livrabilă suport, definită după cum urmează:</p> <p><b>termen scurt:</b> se consideră că obligațiunile livrabile suport cu un termen între una și patru săptămâni au un termen scurt</p> <p><b>termen mediu:</b> se consideră că obligațiunile livrabile suport cu un termen între patru și opt săptămâni au un termen mediu</p> <p><b>termen lung:</b> se consideră că obligațiunile livrabile suport cu un termen între opt și 15 săptămâni au un termen lung</p> <p><b>termen extrem de lung:</b> se consideră că obligațiunile livrabile suport cu un termen mai mare de 15 săptămâni au un termen extrem de lung</p>	5 000 000 EUR	10	ori de câte ori se stabilește că există o piață lichidă pentru o subclasă cu privire la o anumită perioadă de timp a tranșei de scadență și că nu există o piață lichidă pentru subclasa definită prin următoarea perioadă de timp a tranșei de scadență, se stabilește că există o piață lichidă pentru contractul de tip „first back month” cu două săptămâni înainte de expirarea contractului de tip „front month”.

Subclasa de active	În scopul stabilirii claselor de instrumente financiare pentru care se consideră că nu există o piață lichidă, în conformitate cu articolul 6 și articolul 8 alineatul (1) litera (b), fiecare subclasă de active este segmentată la rândul ei în subclasele definite mai jos	Se stabilește că nu există o piață lichidă pentru fiecare subclasă, în conformitate cu articolul 6 și articolul 8 alineatul (1) litera (b), în cazul în care aceasta nu respectă unul sau mai multe dintre următoarele praguri ale criteriilor de lichiditate cantitative. Pentru subclasele pentru care s-a stabilit că nu există o piață lichidă, se va aplica, după caz, criteriul de lichiditate calitativ		
		Valoare notională medie zilnică (ADNA) [criteriul de lichiditate cantitativ 1]	Numărul mediu zilnic de tranzacții [criteriul de lichiditate cantitativ 2]	Criteriu de lichiditate calitativ suplimentar
	<p><b>Criteriul de segmentare 3</b> – perioada până la tranșa de scadență a contractului future este definită după cum urmează:</p> <p><b>Tranșa de scadență 1:</b> 0 &lt; perioada până la scadență &lt; 3 luni</p> <p><b>Tranșa de scadență 2:</b> 3 luni &lt; perioada până la scadență &lt; 6 luni</p> <p><b>Tranșa de scadență 3:</b> 6 luni &lt; perioada până la scadență &lt; 1 an</p> <p><b>Tranșa de scadență 4:</b> 1 an &lt; perioada până la scadență ≤ 2 ani</p> <p><b>Tranșa de scadență 5:</b> 2 ani &lt; perioada până la scadență ≤ 3 ani</p> <p>...</p> <p><b>Tranșa de scadență m:</b> (n-1) ani &lt; perioada până la scadență ≤ n ani</p>			
<b>Opțiuni pe obligațiuni</b>	<p>o subclasă de opțiuni pe obligațiuni este definită prin următoarele criterii de segmentare:</p> <p><b>Criteriul de segmentare 1</b> – obligațiune suport sau contract future/forward pe obligațiuni suport</p> <p><b>Criteriul de segmentare 2</b> – perioada până la tranșa de scadență a opțiunii, care este definită după cum urmează:</p> <p><b>Tranșa de scadență 1:</b> 0 &lt; perioada până la scadență &lt; 3 luni</p> <p><b>Tranșa de scadență 2:</b> 3 luni &lt; perioada până la scadență &lt; 6 luni</p> <p><b>Tranșa de scadență 3:</b> 6 luni &lt; perioada până la scadență &lt; 1 an</p>	5 000 000 EUR	10	

Subclasa de active	În scopul stabilirii claselor de instrumente financiare pentru care se consideră că nu există o piață lichidă, în conformitate cu articolul 6 și articolul 8 alineatul (1) litera (b), fiecare subclasă de active este segmentată la rândul ei în subclasele definite mai jos	Se stabilește că nu există o piață lichidă pentru fiecare subclasă, în conformitate cu articolul 6 și articolul 8 alineatul (1) litera (b), în cazul în care aceasta nu respectă unul sau mai multe dintre următoarele praguri ale criteriilor de lichiditate cantitative. Pentru subclasele pentru care s-a stabilit că nu există o piață lichidă, se va aplica, după caz, criteriul de lichiditate calitativ		
		Valoare notională medie zilnică (ADNA) [criteriul de lichiditate cantitativ 1]	Numărul mediu zilnic de tranzacții [criteriul de lichiditate cantitativ 2]	Criteriu de lichiditate calitativ suplimentar
	<p><b>Tranșa de scadență 4:</b> 1 an &lt; perioada până la scadență ≤ 2 ani</p> <p><b>Tranșa de scadență 5:</b> 2 ani &lt; perioada până la scadență ≤ 3 ani</p> <p>...</p> <p><b>Tranșa de scadență m:</b> (n-1) ani &lt; perioada până la scadență ≤ n ani</p>			
<b>Contracte futures pe rata dobânzii și contracte forward pe rata dobânzii (FRA)</b>	<p>o subclasă de contract future pe rata dobânzii este definit prin următoarele criterii de segmentare:</p> <p><b>Criteriu de segmentare 1</b> – rata dobânzii suport</p> <p><b>Criteriu de segmentare 2</b> – perioada pentru rata dobânzii suport</p> <p><b>Criteriu de segmentare 3</b> – perioada până la tranșa de scadență a contractului future este definită după cum urmează:</p> <p><b>Tranșa de scadență 1:</b> 0 &lt; perioada până la scadență &lt; 3 luni</p> <p><b>Tranșa de scadență 2:</b> 3 luni &lt; perioada până la scadență &lt; 6 luni</p> <p><b>Tranșa de scadență 3:</b> 6 luni &lt; perioada până la scadență &lt; 1 an</p> <p><b>Tranșa de scadență 4:</b> 1 an &lt; perioada până la scadență ≤ 2 ani</p> <p><b>Tranșa de scadență 5:</b> 2 ani &lt; perioada până la scadență ≤ 3 ani</p> <p>...</p> <p><b>Tranșa de scadență m:</b> (n-1) ani &lt; perioada până la scadență ≤ n ani</p>	500 000 000 EUR	10	ori de câte ori se stabilește că există o piață lichidă pentru o subclasă cu privire la o anumită perioadă de timp a tranșei de scadență și că nu există o piață lichidă pentru subclasa definită prin următoarea perioadă de timp a tranșei de scadență, se stabilește că există o piață lichidă pentru contractul de tip „first back month” cu două săptămâni înainte de expirarea contractului de tip „front month”.

Subclasa de active	În scopul stabilirii claselor de instrumente financiare pentru care se consideră că nu există o piață lichidă, în conformitate cu articolul 6 și articolul 8 alineatul (1) litera (b), fiecare subclasă de active este segmentată la rândul ei în subclasele definite mai jos	Se stabilește că nu există o piață lichidă pentru fiecare subclasă, în conformitate cu articolul 6 și articolul 8 alineatul (1) litera (b), în cazul în care aceasta nu respectă unul sau mai multe dintre următoarele praguri ale criteriilor de lichiditate cantitative. Pentru subclasele pentru care s-a stabilit că nu există o piață lichidă, se va aplica, după caz, criteriul de lichiditate calitativ		
		Valoare notională medie zilnică (ADNA) [criteriul de lichiditate cantitativ 1]	Numărul mediu zilnic de tranzacții [criteriul de lichiditate cantitativ 2]	Criteriu de lichiditate calitativ suplimentar
<b>Opțiuni pe rata dobânzii</b>	<p>o subclasă de opțiuni pe rata dobânzii este definită prin următoarele criterii de segmentare:</p> <p><b>Criteriul de segmentare 1</b> – rata dobânzii suport sau contractul future pe rata dobânzii suport sau contractul forward pe rata dobânzii suport</p> <p><b>Criteriul de segmentare 2</b> – perioada ratei dobânzii suport</p> <p><b>Criteriul de segmentare 3</b> – perioada până la tranșa de scadență a opțiunii, care este definită după cum urmează:</p> <p><b>Tranșa de scadență 1:</b> 0 &lt; perioada până la scadență &lt; 3 luni</p> <p><b>Tranșa de scadență 2:</b> 3 luni &lt; perioada până la scadență &lt; 6 luni</p> <p><b>Tranșa de scadență 3:</b> 6 luni &lt; perioada până la scadență &lt; 1 an</p> <p><b>Tranșa de scadență 4:</b> 1 an &lt; perioada până la scadență ≤ 2 ani</p> <p><b>Tranșa de scadență 5:</b> 2 ani &lt; perioada până la scadență ≤ 3 ani</p> <p>...</p> <p><b>Tranșa de scadență m:</b> (n-1) ani &lt; perioada până la scadență ≤ n ani</p>	500 000 000 EUR	10	

Subclasa de active	În scopul stabilirii claselor de instrumente financiare pentru care se consideră că nu există o piață lichidă, în conformitate cu articolul 6 și articolul 8 alineatul (1) litera (b), fiecare subclasă de active este segmentată la rândul ei în subclasele definite mai jos	Se stabilește că nu există o piață lichidă pentru fiecare subclasă, în conformitate cu articolul 6 și articolul 8 alineatul (1) litera (b), în cazul în care aceasta nu respectă unul sau mai multe dintre următoarele praguri ale criteriilor de lichiditate cantitative. Pentru subclasele pentru care s-a stabilit că nu există o piață lichidă, se va aplica, după caz, criteriul de lichiditate calitativ		
		Valoare noțională medie zilnică (ADNA) [criteriul de lichiditate cantitativ 1]	Numărul mediu zilnic de tranzacții [criteriul de lichiditate cantitativ 2]	Criteriu de lichiditate calitativ suplimentar
<b>Instrumente de tip swaption</b>	<p>o subclasă de instrumente de tip swaption este definită prin următoarele criterii de segmentare:</p> <p><b>Criteriul de segmentare 1</b> – tipul de swap suport definit după cum urmează: swap într-o singură valută fix-contra-fix, contract future/forward pe swap într-o singură valută fix-contra-fix, swap într-o singură valută fix-contra-variabil, contract future/forward pe swap într-o singură valută fix-contra-variabil, swap într-o singură valută variabil-contra-variabil, contract future/forward pe swap într-o singură valută variabil-contra-variabil, swap într-o singură valută pe inflație, contract future/forward pe swap într-o singură valută pe inflație, swap într-o singură valută pe OIS, contract future/forward pe swap într-o singură valută pe OIS, swap multivalutar fix-contra-fix, contract future/forward pe swap multivalutar fix-contra-fix, swap multivalutar fix-contra-variabil, contract future/forward pe swap multivalutar fix-contra-variabil, swap multivalutar variabil-contra-variabil, contract future/forward pe swap multivalutar variabil-contra-variabil, swap multivalutar pe inflație, contract future/forward pe swap multivalutar pe inflație, swap multivalutar pe OIS, contract future/forward pe swap multivalutar pe OIS</p> <p><b>Criteriul de segmentare 2</b> – moneda noțională, care este definită ca moneda în care este exprimată valoarea noțională a opțiunii</p>	500 000 000 EUR	10	



Subclasa de active	În scopul stabilirii claselor de instrumente financiare pentru care se consideră că nu există o piață lichidă, în conformitate cu articolul 6 și articolul 8 alineatul (1) litera (b), fiecare subclasă de active este segmentată la rândul ei în subclasele definite mai jos	Se stabilește că nu există o piață lichidă pentru fiecare subclasă, în conformitate cu articolul 6 și articolul 8 alineatul (1) litera (b), în cazul în care aceasta nu respectă unul sau mai multe dintre următoarele praguri ale criteriilor de lichiditate cantitative. Pentru subclasele pentru care s-a stabilit că nu există o piață lichidă, se va aplica, după caz, criteriul de lichiditate calitativ		
		Valoare noțională medie zilnică (ADNA) [criteriul de lichiditate cantitativ 1]	Numărul mediu zilnic de tranzacții [criteriul de lichiditate cantitativ 2]	Criteriu de lichiditate calitativ suplimentar
	<p><b>Criteriul de segmentare 3</b> – indicele de inflație, în cazul în care tipul de swap suport este fie un swap valutar unic pe inflație, fie un swap multivalutar pe inflație</p> <p><b>Criteriul de segmentare 4</b> – perioada până la tranșa de scadență a opțiunii, care este definită după cum urmează:</p> <p><b>Tranșa de scadență 1:</b> <math>0 &lt; \text{perioada până la scadență} \leq 1</math> lună</p> <p><b>Tranșa de scadență 2:</b> <math>1 \text{ lună} &lt; \text{perioada până la scadență} \leq 3</math> luni</p> <p><b>Tranșa de scadență 3:</b> <math>3 \text{ luni} &lt; \text{perioada până la scadență} &lt; 6</math> luni</p> <p><b>Tranșa de scadență 4:</b> <math>6 \text{ luni} &lt; \text{perioada până la scadență} &lt; 1</math> an</p> <p><b>Tranșa de scadență 5:</b> <math>1 \text{ an} &lt; \text{perioada până la scadență} \leq 2</math> ani</p> <p><b>Tranșa de scadență 6:</b> <math>2 \text{ ani} &lt; \text{perioada până la scadență} \leq 3</math> ani</p> <p>...</p> <p><b>Tranșa de scadență m:</b> <math>(n-1) \text{ ani} &lt; \text{perioada până la scadență} \leq n</math> ani</p>			
	<p><b>Criteriul de segmentare 5</b> – perioada până la tranșa de scadență a opțiunii, care este definită după cum urmează:</p> <p><b>Tranșa de scadență 1:</b> <math>0 &lt; \text{perioada până la scadență} &lt; 6</math> luni</p> <p><b>Tranșa de scadență 2:</b> <math>6 \text{ luni} &lt; \text{perioada până la scadență} &lt; 1</math> an</p> <p><b>Tranșa de scadență 3:</b> <math>1 \text{ an} &lt; \text{perioada până la scadență} \leq 2</math> ani</p> <p><b>Tranșa de scadență 4:</b> <math>2 \text{ ani} &lt; \text{perioada până la scadență} \leq 5</math> ani</p>			

Subclasa de active	În scopul stabilirii claselor de instrumente financiare pentru care se consideră că nu există o piață lichidă, în conformitate cu articolul 6 și articolul 8 alineatul (1) litera (b), fiecare subclasă de active este segmentată la rândul ei în subclasele definite mai jos	Se stabilește că nu există o piață lichidă pentru fiecare subclasă, în conformitate cu articolul 6 și articolul 8 alineatul (1) litera (b), în cazul în care aceasta nu respectă unul sau mai multe dintre următoarele praguri ale criteriilor de lichiditate cantitative. Pentru subclasele pentru care s-a stabilit că nu există o piață lichidă, se va aplica, după caz, criteriul de lichiditate calitativ		
		Valoare noțională medie zilnică (ADNA) [criteriul de lichiditate cantitativ 1]	Numărul mediu zilnic de tranzacții [criteriul de lichiditate cantitativ 2]	Criteriu de lichiditate calitativ suplimentar
	<p><b>Tranșa de scadență 5:</b> 5 ani &lt; perioada până la scadență ≤ 10 ani</p> <p><b>Tranșa de scadență 6:</b> peste 10 ani</p>			
<p>„Swapuri multivalutare” sau „swapuri valutare încrucișate” fix-contra-variabil și contracte future/forward pe „swapuri multivalutare” sau pe „swapuri valutare încrucișate” fix-contra-variabil</p> <p>un swap sau un contract future/forward pe un swap, unde două părți schimbă fluxuri de numerar exprimate în monede diferite, iar fluxurile de numerar ale unui segment sunt stabilite la o rată fixă a dobânzii, în timp ce celălalt segment este stabilit la o rată variabilă a dobânzii</p>	<p>subclasa de instrumente financiare multivalutare fix-contra-variabil este definită prin următoarele criterii de segmentare:</p> <p><b>Criteriul de segmentare 1</b> – perechea valutară noțională, care este definită printr-o combinație a celor două monede în care sunt exprimate cele două segmente ale swapului</p> <p><b>Criteriul de segmentare 2</b> – perioada până la tranșa de scadență a swapului, care este definită după cum urmează:</p> <p><b>Tranșa de scadență 1:</b> 0 &lt; perioada până la scadență ≤ 1 lună</p> <p><b>Tranșa de scadență 2:</b> 1 lună &lt; perioada până la scadență ≤ 3 luni</p> <p><b>Tranșa de scadență 3:</b> 3 luni &lt; perioada până la scadență ≤ 6 luni</p> <p><b>Tranșa de scadență 4:</b> 6 luni &lt; perioada până la scadență ≤ 1 an</p> <p><b>Tranșa de scadență 5:</b> 1 an &lt; perioada până la scadență ≤ 2 ani</p> <p><b>Tranșa de scadență 6:</b> 2 ani &lt; perioada până la scadență ≤ 3 ani</p> <p>...</p> <p><b>Tranșa de scadență m:</b> (n-1) ani &lt; perioada până la scadență ≤ n ani</p>	50 000 000 EUR	10	

Subclasa de active	În scopul stabilirii claselor de instrumente financiare pentru care se consideră că nu există o piață lichidă, în conformitate cu articolul 6 și articolul 8 alineatul (1) litera (b), fiecare subclasă de active este segmentată la rândul ei în subclasele definite mai jos	Se stabilește că nu există o piață lichidă pentru fiecare subclasă, în conformitate cu articolul 6 și articolul 8 alineatul (1) litera (b), în cazul în care aceasta nu respectă unul sau mai multe dintre următoarele praguri ale criteriilor de lichiditate cantitative. Pentru subclasele pentru care s-a stabilit că nu există o piață lichidă, se va aplica, după caz, criteriul de lichiditate calitativ		
		Valoare noțională medie zilnică (ADNA) [criteriul de lichiditate cantitativ 1]	Numărul mediu zilnic de tranzacții [criteriul de lichiditate cantitativ 2]	Criteriu de lichiditate calitativ suplimentar
<p>„swapuri multivalutare” sau „swapuri valutare încrucișate” variabil-contra-variabil și contracte future/forward pe „swapuri multivalutare” sau pe „swapuri valutare încrucișate” variabil-contra-variabil</p> <p>un swap sau un contract future/forward pe un swap, unde două părți schimbă fluxuri de numerar exprimate în monede diferite, iar fluxurile de numerar ale ambelor segmente sunt stabilite de rata variabilă a dobânzii</p>	<p>subclasa de instrumente financiare multivalutare variabil-contra-variabil este definită prin următoarele criterii de segmentare:</p> <p><b>Criteriul de segmentare 1</b> – perechea valutară noțională, care este definită printr-o combinație a celor două monede în care sunt exprimate cele două segmente ale swapului</p> <p><b>Criteriul de segmentare 2</b> – perioada până la tranșa de scadență a swapului, care este definită după cum urmează:</p> <p><b>Tranșa de scadență 1:</b> 0 &lt; perioada până la scadență ≤ 1 lună</p> <p><b>Tranșa de scadență 2:</b> 1 lună &lt; perioada până la scadență ≤ 3 luni</p> <p><b>Tranșa de scadență 3:</b> 3 luni &lt; perioada până la scadență ≤ 6 luni</p> <p><b>Tranșa de scadență 4:</b> 6 luni &lt; perioada până la scadență ≤ 1 an</p> <p><b>Tranșa de scadență 5:</b> 1 an &lt; perioada până la scadență ≤ 2 ani</p> <p><b>Tranșa de scadență 6:</b> 2 ani &lt; perioada până la scadență ≤ 3 ani</p> <p>...</p> <p><b>Tranșa de scadență m:</b> (n-1) ani &lt; perioada până la scadență ≤ n ani</p>	50 000 000 EUR	10	

Subclasa de active	În scopul stabilirii claselor de instrumente financiare pentru care se consideră că nu există o piață lichidă, în conformitate cu articolul 6 și articolul 8 alineatul (1) litera (b), fiecare subclasă de active este segmentată la rândul ei în subclasele definite mai jos	Se stabilește că nu există o piață lichidă pentru fiecare subclasă, în conformitate cu articolul 6 și articolul 8 alineatul (1) litera (b), în cazul în care aceasta nu respectă unul sau mai multe dintre următoarele praguri ale criteriilor de lichiditate cantitative. Pentru subclasele pentru care s-a stabilit că nu există o piață lichidă, se va aplica, după caz, criteriul de lichiditate calitativ		
		Valoare noțională medie zilnică (ADNA) [criteriul de lichiditate cantitativ 1]	Numărul mediu zilnic de tranzacții [criteriul de lichiditate cantitativ 2]	Criteriu de lichiditate calitativ suplimentar
<p>„swapuri multivalutare” sau „swapuri valutare încrucișate” fix-contra-fix și contracte future/forward pe „swapuri multivalutare” sau pe „swapuri valutare încrucișate” fix-contra-fix</p> <p>un swap sau un contract future/forward pe un swap, unde două părți schimbă fluxuri de numerar exprimate în monede diferite, iar fluxurile de numerar ale ambelor segmente sunt stabilite de rata fixă a dobânzii</p>	<p>subclasa de instrumente financiare multivalutare fix-contra-fix este definită prin următoarele criterii de segmentare:</p> <p><b>Criteriul de segmentare 1</b> – perechea valutară noțională, care este definită printr-o combinație a celor două monede în care sunt exprimate cele două segmente ale swapului</p> <p><b>Criteriul de segmentare 2</b> – perioada până la tranșa de scadență a swapului, care este definită după cum urmează:</p> <p><b>Tranșa de scadență 1:</b> 0 &lt; perioada până la scadență ≤ 1 lună</p> <p><b>Tranșa de scadență 2:</b> 1 lună &lt; perioada până la scadență ≤ 3 luni</p> <p><b>Tranșa de scadență 3:</b> 3 luni &lt; perioada până la scadență &lt; 6 luni</p> <p><b>Tranșa de scadență 4:</b> 6 luni &lt; perioada până la scadență &lt; 1 an</p> <p><b>Tranșa de scadență 5:</b> 1 an &lt; perioada până la scadență ≤ 2 ani</p> <p><b>Tranșa de scadență 6:</b> 2 ani &lt; perioada până la scadență ≤ 3 ani</p> <p>...</p> <p><b>Tranșa de scadență m:</b> (n-1) ani &lt; perioada până la scadență ≤ n ani</p>	50 000 000 EUR	10	

Subclasa de active	În scopul stabilirii claselor de instrumente financiare pentru care se consideră că nu există o piață lichidă, în conformitate cu articolul 6 și articolul 8 alineatul (1) litera (b), fiecare subclasă de active este segmentată la rândul ei în subclasele definite mai jos	Se stabilește că nu există o piață lichidă pentru fiecare subclasă, în conformitate cu articolul 6 și articolul 8 alineatul (1) litera (b), în cazul în care aceasta nu respectă unul sau mai multe dintre următoarele praguri ale criteriilor de lichiditate cantitative. Pentru subclasele pentru care s-a stabilit că nu există o piață lichidă, se va aplica, după caz, criteriul de lichiditate calitativ		
		Valoare noțională medie zilnică (ADNA) [criteriul de lichiditate cantitativ 1]	Numărul mediu zilnic de tranzacții [criteriul de lichiditate cantitativ 2]	Criteriu de lichiditate calitativ suplimentar
<p>„Swapuri multivalutare” sau „swapuri valutare încrucișate” pe swap pe indicii ratei dobânzii overnight (<i>overnight index swaps</i> – OIS) și contracte future/forward pe „swapuri multivalutare” sau „swapuri valutare încrucișate” pe swap pe indicii ratei dobânzii overnight (<i>overnight index swaps</i> – OIS)</p> <p>un swap sau un contract future/forward pe un swap, unde două părți schimbă fluxuri de numerar exprimate în monede diferite și unde fluxurile de numerar ale cel puțin unui segment sunt determinate de o rată a dobânzii pe piața interbancară overnight aferentă operațiunilor swap</p>	<p>o subclasă de instrumente multivalutare de swap pe indicii ratei dobânzii overnight (OIS) este definită prin următoarele criterii de segmentare:</p> <p><b>Criteriul de segmentare 1</b> – perechea valutară noțională, care este definită printr-o combinație a celor două monede în care sunt exprimate cele două segmente ale swapului</p> <p><b>Criteriul de segmentare 2</b> – perioada până la tranșa de scadență a swapului, care este definită după cum urmează:</p> <p><b>Tranșa de scadență 1:</b> 0 &lt; perioada până la scadență ≤ 1 lună</p> <p><b>Tranșa de scadență 2:</b> 1 lună &lt; perioada până la scadență ≤ 3 luni</p> <p><b>Tranșa de scadență 3:</b> 3 luni &lt; perioada până la scadență &lt; 6 luni</p> <p><b>Tranșa de scadență 4:</b> 6 luni &lt; perioada până la scadență &lt; 1 an</p> <p><b>Tranșa de scadență 5:</b> 1 an &lt; perioada până la scadență ≤ 2 ani</p> <p><b>Tranșa de scadență 6:</b> 2 ani &lt; perioada până la scadență ≤ 3 ani</p> <p>...</p> <p><b>Tranșa de scadență m:</b> (n-1) ani &lt; perioada până la scadență ≤ n ani</p>	50 000 000 EUR	10	

Subclasa de active	În scopul stabilirii claselor de instrumente financiare pentru care se consideră că nu există o piață lichidă, în conformitate cu articolul 6 și articolul 8 alineatul (1) litera (b), fiecare subclasă de active este segmentată la rândul ei în subclasele definite mai jos	Se stabilește că nu există o piață lichidă pentru fiecare subclasă, în conformitate cu articolul 6 și articolul 8 alineatul (1) litera (b), în cazul în care aceasta nu respectă unul sau mai multe dintre următoarele praguri ale criteriilor de lichiditate cantitative. Pentru subclasele pentru care s-a stabilit că nu există o piață lichidă, se va aplica, după caz, criteriul de lichiditate calitativ		
		Valoare noțională medie zilnică (ADNA) [criteriul de lichiditate cantitativ 1]	Numărul mediu zilnic de tranzacții [criteriul de lichiditate cantitativ 2]	Criteriu de lichiditate calitativ suplimentar
<p><b>„Swapuri multivalutare” sau „swapuri valutare încrucișate” pe inflație și contracte future/forward pe „swapuri multivalutare” sau „swapuri valutare încrucișate” pe inflație</b></p> <p>un swap sau un contract future/forward pe un swap, unde două părți schimbă fluxuri de numerar exprimate în monede diferite și unde fluxurile de numerar ale cel puțin unui segment sunt determinate de o rată a inflației</p>	<p>subclasa de instrumente financiare multivalutare pe inflație este definită prin următoarele criterii de segmentare:</p> <p><b>Criteriul de segmentare 1</b> – perechea valutară noțională, care este definită printr-o combinație a celor două monede în care sunt exprimate cele două segmente ale swapului</p> <p><b>Criteriul de segmentare 2</b> – perioada până la tranșa de scadență a swapului, care este definită după cum urmează:</p> <p><b>Tranșa de scadență 1:</b> 0 &lt; perioada până la scadență ≤ 1 lună</p> <p><b>Tranșa de scadență 2:</b> 1 lună &lt; perioada până la scadență ≤ 3 luni</p> <p><b>Tranșa de scadență 3:</b> 3 luni &lt; perioada până la scadență &lt; 6 luni</p> <p><b>Tranșa de scadență 4:</b> 6 luni &lt; perioada până la scadență &lt; 1 an</p> <p><b>Tranșa de scadență 5:</b> 1 an &lt; perioada până la scadență ≤ 2 ani</p> <p><b>Tranșa de scadență 6:</b> 2 ani &lt; perioada până la scadență ≤ 3 ani</p> <p>...</p> <p><b>Tranșa de scadență m:</b> (n-1) ani &lt; perioada până la scadență ≤ n ani</p>	50 000 000 EUR	10	

Subclasa de active	În scopul stabilirii claselor de instrumente financiare pentru care se consideră că nu există o piață lichidă, în conformitate cu articolul 6 și articolul 8 alineatul (1) litera (b), fiecare subclasă de active este segmentată la rândul ei în subclasele definite mai jos	Se stabilește că nu există o piață lichidă pentru fiecare subclasă, în conformitate cu articolul 6 și articolul 8 alineatul (1) litera (b), în cazul în care aceasta nu respectă unul sau mai multe dintre următoarele praguri ale criteriilor de lichiditate cantitative. Pentru subclasele pentru care s-a stabilit că nu există o piață lichidă, se va aplica, după caz, criteriul de lichiditate calitativ		
		Valoare noțională medie zilnică (ADNA) [criteriul de lichiditate cantitativ 1]	Numărul mediu zilnic de tranzacții [criteriul de lichiditate cantitativ 2]	Criteriu de lichiditate calitativ suplimentar
<p>„Swapuri într-o singură valută” fix-contra-variabil și contracte future/forward pe „swapuri într-o singură valută” fix-contra-variabil</p> <p>un swap sau un contract future/forward pe un swap, unde două părți schimbă fluxuri de numerar exprimate în aceeași monedă, iar fluxurile de numerar ale unui segment sunt stabilite la o rată fixă a dobânzii, în timp ce celălalt segment este stabilit la o rată variabilă a dobânzii</p>	<p>subclasa de instrumente financiare într-o singură valută fix-contra-variabil este definită prin următoarele criterii de segmentare:</p> <p><b>Criteriul de segmentare 1</b> – moneda noțională în care sunt exprimate cele două segmente ale swapului</p> <p><b>Criteriul de segmentare 2</b> – perioada până la tranșa de scadență a swapului, care este definită după cum urmează:</p> <p><b>Tranșa de scadență 1:</b> <math>0 &lt; \text{perioada până la scadență} \leq 1</math> lună</p> <p><b>Tranșa de scadență 2:</b> <math>1 \text{ lună} &lt; \text{perioada până la scadență} \leq 3</math> luni</p> <p><b>Tranșa de scadență 3:</b> <math>3 \text{ luni} &lt; \text{perioada până la scadență} &lt; 6</math> luni</p> <p><b>Tranșa de scadență 4:</b> <math>6 \text{ luni} &lt; \text{perioada până la scadență} &lt; 1</math> an</p> <p><b>Tranșa de scadență 5:</b> <math>1 \text{ an} &lt; \text{perioada până la scadență} \leq 2</math> ani</p> <p><b>Tranșa de scadență 6:</b> <math>2 \text{ ani} &lt; \text{perioada până la scadență} \leq 3</math> ani</p> <p>...</p> <p><b>Tranșa de scadență m:</b> <math>(n-1) \text{ ani} &lt; \text{perioada până la scadență} \leq n</math> ani</p>	50 000 000 EUR	10	

Subclasa de active	În scopul stabilirii claselor de instrumente financiare pentru care se consideră că nu există o piață lichidă, în conformitate cu articolul 6 și articolul 8 alineatul (1) litera (b), fiecare subclasă de active este segmentată la rândul ei în subclasele definite mai jos	Se stabilește că nu există o piață lichidă pentru fiecare subclasă, în conformitate cu articolul 6 și articolul 8 alineatul (1) litera (b), în cazul în care aceasta nu respectă unul sau mai multe dintre următoarele praguri ale criteriilor de lichiditate cantitative. Pentru subclasele pentru care s-a stabilit că nu există o piață lichidă, se va aplica, după caz, criteriul de lichiditate calitativ		
		Valoare noțională medie zilnică (ADNA) [criteriul de lichiditate cantitativ 1]	Numărul mediu zilnic de tranzacții [criteriul de lichiditate cantitativ 2]	Criteriu de lichiditate calitativ suplimentar
<p><b>„swapuri într-o singură valută” variabil-contra-variabil și contracte future/forward pe „swapuri într-o singură valută” variabil-contra-variabil</b></p> <p>un swap sau un contract future/forward pe un swap, unde două părți schimbă fluxuri de numerar exprimate în aceeași monedă, iar fluxurile de numerar ale ambelor segmente sunt stabilite de rata variabilă a dobânzii</p>	<p>subclasa de instrumente financiare într-o singură valută variabil-contra-variabil este definită prin următoarele criterii de segmentare:</p> <p><b>Criteriul de segmentare 1</b> – moneda noțională în care sunt exprimate cele două segmente ale swapului</p> <p><b>Criteriul de segmentare 2</b> – perioada până la tranșa de scadență a swapului, care este definită după cum urmează:</p> <p><b>Tranșa de scadență 1:</b> <math>0 &lt; \text{perioada până la scadență} \leq 1 \text{ lună}</math></p> <p><b>Tranșa de scadență 2:</b> <math>1 \text{ lună} &lt; \text{perioada până la scadență} \leq 3 \text{ luni}</math></p> <p><b>Tranșa de scadență 3:</b> <math>3 \text{ luni} &lt; \text{perioada până la scadență} &lt; 6 \text{ luni}</math></p> <p><b>Tranșa de scadență 4:</b> <math>6 \text{ luni} &lt; \text{perioada până la scadență} &lt; 1 \text{ an}</math></p> <p><b>Tranșa de scadență 5:</b> <math>1 \text{ an} &lt; \text{perioada până la scadență} \leq 2 \text{ ani}</math></p> <p><b>Tranșa de scadență 6:</b> <math>2 \text{ ani} &lt; \text{perioada până la scadență} \leq 3 \text{ ani}</math></p> <p>...</p> <p><b>Tranșa de scadență m:</b> <math>(n-1) \text{ ani} &lt; \text{perioada până la scadență} \leq n \text{ ani}</math></p>	50 000 000 EUR	10	



Subclasa de active	În scopul stabilirii claselor de instrumente financiare pentru care se consideră că nu există o piață lichidă, în conformitate cu articolul 6 și articolul 8 alineatul (1) litera (b), fiecare subclasă de active este segmentată la rândul ei în subclasele definite mai jos	Se stabilește că nu există o piață lichidă pentru fiecare subclasă, în conformitate cu articolul 6 și articolul 8 alineatul (1) litera (b), în cazul în care aceasta nu respectă unul sau mai multe dintre următoarele praguri ale criteriilor de lichiditate cantitative. Pentru subclasele pentru care s-a stabilit că nu există o piață lichidă, se va aplica, după caz, criteriul de lichiditate calitativ		
		Valoare noțională medie zilnică (ADNA) [criteriul de lichiditate cantitativ 1]	Numărul mediu zilnic de tranzacții [criteriul de lichiditate cantitativ 2]	Criteriu de lichiditate calitativ suplimentar
<p>„Swapuri într-o singură valută” fix-contra-fix și contracte future/forward pe „swapuri într-o singură valută” fix-contra-fix</p> <p>un swap sau un contract future/forward pe un swap, unde două părți schimbă fluxuri de numerar exprimate în aceeași monedă, iar fluxurile de numerar ale ambelor segmente sunt stabilite de rata fixă a dobânzii</p>	<p>subclasa de instrumente financiare într-o singură valută fix-contra-fix este definită prin următoarele criterii de segmentare:</p> <p><b>Criteriul de segmentare 1</b> – moneda noțională în care sunt exprimate cele două segmente ale swapului</p> <p><b>Criteriul de segmentare 2</b> – perioada până la tranșa de scadență a swapului, care este definită după cum urmează:</p> <p><b>Tranșa de scadență 1:</b> <math>0 &lt; \text{perioada până la scadență} \leq 1 \text{ lună}</math></p> <p><b>Tranșa de scadență 2:</b> <math>1 \text{ lună} &lt; \text{perioada până la scadență} \leq 3 \text{ luni}</math></p> <p><b>Tranșa de scadență 3:</b> <math>3 \text{ luni} &lt; \text{perioada până la scadență} &lt; 6 \text{ luni}</math></p> <p><b>Tranșa de scadență 4:</b> <math>6 \text{ luni} &lt; \text{perioada până la scadență} &lt; 1 \text{ an}</math></p> <p><b>Tranșa de scadență 5:</b> <math>1 \text{ an} &lt; \text{perioada până la scadență} \leq 2 \text{ ani}</math></p> <p><b>Tranșa de scadență 6:</b> <math>2 \text{ ani} &lt; \text{perioada până la scadență} \leq 3 \text{ ani}</math></p> <p>...</p> <p><b>Tranșa de scadență m:</b> <math>(n-1) \text{ ani} &lt; \text{perioada până la scadență} \leq n \text{ ani}</math></p>	50 000 000 EUR	10	

Subclasa de active	În scopul stabilirii claselor de instrumente financiare pentru care se consideră că nu există o piață lichidă, în conformitate cu articolul 6 și articolul 8 alineatul (1) litera (b), fiecare subclasă de active este segmentată la rândul ei în subclasele definite mai jos	Se stabilește că nu există o piață lichidă pentru fiecare subclasă, în conformitate cu articolul 6 și articolul 8 alineatul (1) litera (b), în cazul în care aceasta nu respectă unul sau mai multe dintre următoarele praguri ale criteriilor de lichiditate cantitative. Pentru subclasele pentru care s-a stabilit că nu există o piață lichidă, se va aplica, după caz, criteriul de lichiditate calitativ		
		Valoare noțională medie zilnică (ADNA) [criteriul de lichiditate cantitativ 1]	Numărul mediu zilnic de tranzacții [criteriul de lichiditate cantitativ 2]	Criteriu de lichiditate calitativ suplimentar
<p>„Swapuri într-o singură valută” pe swap pe indicii ratei dobânzii overnight (<i>overnight index swaps – OIS</i>) și contracte future/forward pe „swapuri într-o singură valută” pe swap pe indicii ratei dobânzii overnight (<i>overnight index swaps – OIS</i>)</p> <p>un swap sau un contract future/forward pe un swap, unde două părți schimbă fluxuri de numerar exprimate în aceeași monedă și unde fluxurile de numerar ale cel puțin unui segment sunt determinate de o rată a dobânzii overnight</p>	<p>o subclasă de instrumente într-o singură valută de swap pe indicii ratei dobânzii overnight (OIS) este definită prin următoarele criterii de segmentare:</p> <p><b>Criteriul de segmentare 1</b> – moneda noțională în care sunt exprimate cele două segmente ale swapului</p> <p><b>Criteriul de segmentare 2</b> – perioada până la tranșa de scadență a swapului, care este definită după cum urmează:</p> <p><b>Tranșa de scadență 1:</b> <math>0 &lt; \text{perioada până la scadență} \leq 1</math> lună</p> <p><b>Tranșa de scadență 2:</b> <math>1 \text{ lună} &lt; \text{perioada până la scadență} \leq 3</math> luni</p> <p><b>Tranșa de scadență 3:</b> <math>3 \text{ luni} &lt; \text{perioada până la scadență} &lt; 6</math> luni</p> <p><b>Tranșa de scadență 4:</b> <math>6 \text{ luni} &lt; \text{perioada până la scadență} &lt; 1</math> an</p> <p><b>Tranșa de scadență 5:</b> <math>1 \text{ an} &lt; \text{perioada până la scadență} \leq 2</math> ani</p> <p><b>Tranșa de scadență 6:</b> <math>2 \text{ ani} &lt; \text{perioada până la scadență} \leq 3</math> ani</p> <p>...</p> <p><b>Tranșa de scadență m:</b> <math>(n-1) \text{ ani} &lt; \text{perioada până la scadență} \leq n</math> ani</p>	50 000 000 EUR	10	

Subclasa de active	În scopul stabilirii claselor de instrumente financiare pentru care se consideră că nu există o piață lichidă, în conformitate cu articolul 6 și articolul 8 alineatul (1) litera (b), fiecare subclasă de active este segmentată la rândul ei în subclasele definite mai jos	Se stabilește că nu există o piață lichidă pentru fiecare subclasă, în conformitate cu articolul 6 și articolul 8 alineatul (1) litera (b), în cazul în care aceasta nu respectă unul sau mai multe dintre următoarele praguri ale criteriilor de lichiditate cantitative. Pentru subclasele pentru care s-a stabilit că nu există o piață lichidă, se va aplica, după caz, criteriul de lichiditate calitativ		
		Valoare noțională medie zilnică (ADNA) [criteriul de lichiditate cantitativ 1]	Numărul mediu zilnic de tranzacții [criteriul de lichiditate cantitativ 2]	Criteriu de lichiditate calitativ suplimentar
<p><b>„Swapuri într-o singură valută” pe inflație și contracte future/forward pe „swapuri într-o singură valută” pe inflație</b></p> <p>un swap sau un contract future/forward pe un swap, unde două părți schimbă fluxuri de numerar exprimate în aceeași monedă și unde fluxurile de numerar ale cel puțin unui segment este determinat de rata inflației</p>	<p>subclasa de instrumente financiare într-o singură valută pe inflație este definită prin următoarele criterii de segmentare:</p> <p><b>Criteriul de segmentare 1</b> – moneda noțională în care sunt exprimate cele două segmente ale swapului</p> <p><b>Criteriul de segmentare 2</b> – perioada până la tranșa de scadență a swapului, care este definită după cum urmează:</p> <p><b>Tranșa de scadență 1:</b> <math>0 &lt; \text{perioada până la scadență} \leq 1</math> lună</p> <p><b>Tranșa de scadență 2:</b> <math>1 \text{ lună} &lt; \text{perioada până la scadență} \leq 3</math> luni</p> <p><b>Tranșa de scadență 3:</b> <math>3 \text{ luni} &lt; \text{perioada până la scadență} &lt; 6</math> luni</p> <p><b>Tranșa de scadență 4:</b> <math>6 \text{ luni} &lt; \text{perioada până la scadență} &lt; 1</math> an</p> <p><b>Tranșa de scadență 5:</b> <math>1 \text{ an} &lt; \text{perioada până la scadență} \leq 2</math> ani</p> <p><b>Tranșa de scadență 6:</b> <math>2 \text{ ani} &lt; \text{perioada până la scadență} \leq 3</math> ani</p> <p>...</p> <p><b>Tranșa de scadență m:</b> <math>(n-1) \text{ ani} &lt; \text{perioada până la scadență} \leq n</math> ani</p>	50 000 000 EUR	10	
Clasa de active – Instrumente financiare derivate pe rata dobânzii				
Subclasa de active	În scopul stabilirii claselor de instrumente financiare pentru care se consideră că nu există o piață lichidă, în conformitate cu articolul 6 și articolul 8 alineatul (1) litera (b), se aplică următoarea metodologie:			
<p><b>Alte instrumente financiare derivate pe rata dobânzii</b></p> <p>un instrument financiar derivat pe rata dobânzii care nu aparține niciunei subclase dintre cele menționate mai sus</p>	Se consideră că nu există o piață lichidă pentru orice alt instrument financiar derivat pe rata dobânzii			

Tabelul 5.2

**Instrumente financiare derivate pe rata dobânzii – Praguri SSTI și LIS pre-tranzacționare și post-tranzacționare pentru subclasele pentru care se stabilește că există o piață lichidă**

Clasa de active – Instrumente financiare derivate pe rata dobânzii														
Subclasa de active	Percentilele și pragurile minime care urmează să fie aplicate calculării pragurilor SSTI și LIS pre-tranzacționare și post-tranzacționare pentru fiecare subclasă pentru care se stabilește că există o piață lichidă													
	Tranzacții care trebuie luate în considerare pentru calculele pragurilor	SSTI pre-tranzacționare				LIS pre-tranzacționare		SSTI post-tranzacționare			LIS post-tranzacționare			
		Tranzacție – percentilă				Tranzacție – percentilă	Pragul minim	Tranzacție – percentilă	Volum – percentilă	Pragul minim	Tranzacție – percentilă	Volum – percentilă	Pragul minim	
<b>Contracte futures/ forwards pe obligațiuni</b>	calculul pragurilor trebuie efectuat pentru fiecare subclasă a subclasei de active, luând în considerare tranzacțiile executate cu instrumentele financiare care aparțin subclasei	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									
<b>Opțiuni pe obligațiuni</b>	calculul pragurilor trebuie efectuat pentru fiecare subclasă a subclasei de active, luând în considerare tranzacțiile executate cu instrumentele financiare care aparțin subclasei	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									
<b>Contracte futures pe rata dobânzii și contracte forward pe rata dobânzii (FRA)</b>	calculul pragurilor trebuie efectuat pentru fiecare subclasă a subclasei de active, luând în considerare tranzacțiile executate cu instrumentele financiare care aparțin subclasei	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									

Clasa de active – Instrumente financiare derivate pe rata dobânzii

Subclasa de active	Percentilele și pragurile minime care urmează să fie aplicate calculării pragurilor SSTI și LIS pre-tranzacționare și post-tranzacționare pentru fiecare subclasă pentru care se stabilește că există o piață lichidă													
	Tranzacții care trebuie luate în considerare pentru calculele pragurilor	SSTI pre-tranzacționare				LIS pre-tranzacționare		SSTI post-tranzacționare			LIS post-tranzacționare			
		Tranzacție – percentilă		Pragul minim		Tranzacție – percentilă	Pragul minim	Tranzacție – percentilă	Volum – percentilă	Pragul minim	Tranzacție – percentilă	Volum – percentilă	Pragul minim	
<b>Opțiuni pe rata dobânzii</b>	calculul pragurilor trebuie efectuat pentru fiecare subclasă a subclasei de active, luând în considerare tranzacțiile executate cu instrumentele financiare care aparțin subclasei	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									
<b>Instrumente de tip swaption</b>	calculul pragurilor trebuie efectuat pentru fiecare subclasă a subclasei de active, luând în considerare tranzacțiile executate cu instrumentele financiare care aparțin subclasei	S1	S2	S3	S4	4 000 000 EUR	70	5 000 000 EUR	80	60	9 000 000 EUR	90	70	10 000 000 EUR
		30	40	50	60									
<b>„Swapuri multivalutare” sau „swapuri valutare încrucișate” fix-contra-variabil și contracte future/forward pe „swapuri multivalutare” sau pe „swapuri valutare încrucișate” fix-contra-variabil</b>	calculul pragurilor trebuie efectuat pentru fiecare subclasă a subclasei de active, luând în considerare tranzacțiile executate cu instrumentele financiare care aparțin subclasei	S1	S2	S3	S4	4 000 000 EUR	70	5 000 000 EUR	80	60	9 000 000 EUR	90	70	10 000 000 EUR
		30	40	50	60									

Clasa de active – Instrumente financiare derivate pe rata dobânzii

Subclasa de active	Percentilele și pragurile minime care urmează să fie aplicate calculării pragurilor SSTI și LIS pre-tranzacționare și post-tranzacționare pentru fiecare subclasă pentru care se stabilește că există o piață lichidă													
	Tranzacții care trebuie luate în considerare pentru calculele pragurilor	SSTI pre-tranzacționare				LIS pre-tranzacționare		SSTI post-tranzacționare			LIS post-tranzacționare			
		Tranzacție – percentilă				Pragul minim	Tranzacție – percentilă	Pragul minim	Tranzacție – percentilă	Volum – percentilă	Pragul minim	Tranzacție – percentilă	Volum – percentilă	Pragul minim
„swapuri multivalutare” sau „swapuri valutare încrucișate” variabil-contra-variabil și contracte future/forward pe „swapuri multivalutare” sau pe „swapuri valutare încrucișate” variabil-contra-variabil	calculul pragurilor trebuie efectuat pentru fiecare subclasă a subclasei de active, luând în considerare tranzacțiile executate cu instrumentele financiare care aparțin subclasei	S1	S2	S3	S4	4 000 000 EUR	70	5 000 000 EUR	80	60	9 000 000 EUR	90	70	10 000 000 EUR
		30	40	50	60									
„swapuri multivalutare” sau „swapuri valutare încrucișate” fix-contra-fix și contracte future/forward pe „swapuri multivalutare” sau pe „swapuri valutare încrucișate” fix-contra-fix	calculul pragurilor trebuie efectuat pentru fiecare subclasă a subclasei de active, luând în considerare tranzacțiile executate cu instrumentele financiare care aparțin subclasei	S1	S2	S3	S4	4 000 000 EUR	70	5 000 000 EUR	80	60	9 000 000 EUR	90	70	10 000 000 EUR
		30	40	50	60									
„Swapuri multivalutare” sau „swapuri valutare încrucișate” pe swap pe indicii ratei dobânzii overnight ( <i>overnight index swaps – OIS</i> ) și contracte future/forward pe „swapuri multivalutare” sau „swapuri valutare încrucișate” pe swap pe indicii ratei dobânzii overnight ( <i>overnight index swaps – OIS</i> )	calculul pragurilor trebuie efectuat pentru fiecare subclasă a subclasei de active, luând în considerare tranzacțiile executate cu instrumentele financiare care aparțin subclasei	S1	S2	S3	S4	4 000 000 EUR	70	5 000 000 EUR	80	60	9 000 000 EUR	90	70	10 000 000 EUR
		30	40	50	60									



Clasa de active – Instrumente financiare derivate pe rata dobânzii

Subclasa de active	Percentilele și pragurile minime care urmează să fie aplicate calculării pragurilor SSTI și LIS pre-tranzacționare și post-tranzacționare pentru fiecare subclasă pentru care se stabilește că există o piață lichidă													
	Tranzacții care trebuie luate în considerare pentru calculele pragurilor	SSTI pre-tranzacționare				LIS pre-tranzacționare		SSTI post-tranzacționare			LIS post-tranzacționare			
		Tranzacție – percentilă				Tranzacție – percentilă	Pragul minim	Tranzacție – percentilă	Volum – percentilă	Pragul minim	Tranzacție – percentilă	Volum – percentilă	Pragul minim	
„Swapuri într-o singură valută” fix-contra-fix și contracte future/forward pe „swapuri într-o singură valută” fix-contra-fix	calculul pragurilor trebuie efectuat pentru fiecare subclasă a subclasei de active, luând în considerare tranzacțiile executate cu instrumentele financiare care aparțin subclasei	S1	S2	S3	S4	4 000 000 EUR	70	5 000 000 EUR	80	60	9 000 000 EUR	90	70	10 000 000 EUR
		30	40	50	60									
„Swapuri într-o singură valută” pe swap pe indicii ratei dobânzii overnight (overnight index swaps – OIS) și contracte future/forward pe „swapuri într-o singură valută” pe swap pe indicii ratei dobânzii overnight (overnight index swaps – OIS)	calculul pragurilor trebuie efectuat pentru fiecare subclasă a subclasei de active, luând în considerare tranzacțiile executate cu instrumentele financiare care aparțin subclasei	S1	S2	S3	S4	4 000 000 EUR	70	5 000 000 EUR	80	60	9 000 000 EUR	90	70	10 000 000 EUR
		30	40	50	60									
„Swapuri într-o singură valută” pe inflație și contracte future/forward pe „swapuri într-o singură valută” pe inflație	calculul pragurilor trebuie efectuat pentru fiecare subclasă a subclasei de active, luând în considerare tranzacțiile executate cu instrumentele financiare care aparțin subclasei	S1	S2	S3	S4	4 000 000 EUR	70	5 000 000 EUR	80	60	9 000 000 EUR	90	70	10 000 000 EUR
		30	40	50	60									



Tabelul 5.3

**Instrumente financiare derivate pe rata dobânzii – Praguri SSTI și LIS pre-tranzacționare și post-tranzacționare pentru subclasele pentru care se stabilește că nu există o piață lichidă**

Clasa de active – Instrumente financiare derivate pe rata dobânzii				
Subclasa de active	Praguri SSTI și LIS pre-tranzacționare și post-tranzacționare pentru fiecare subclasă pentru care se stabilește că nu există o piață lichidă			
	SSTI pre-tranzacționare	LIS pre-tranzacționare	SSTI post-tranzacționare	LIS post-tranzacționare
	Valoarea pragului	Valoarea pragului	Valoarea pragului	Valoarea pragului
Contracte future/forward pe obligațiuni	4 000 000 EUR	5 000 000 EUR	20 000 000 EUR	25 000 000 EUR
Opțiuni pe obligațiuni	4 000 000 EUR	5 000 000 EUR	20 000 000 EUR	25 000 000 EUR
Contracte future pe rata dobânzii și contracte forward pe rata dobânzii (FRA)	5 000 000 EUR	10 000 000 EUR	20 000 000 EUR	25 000 000 EUR
Opțiuni pe rata dobânzii	5 000 000 EUR	10 000 000 EUR	20 000 000 EUR	25 000 000 EUR
Instrumente de tip swaption	4 000 000 EUR	5 000 000 EUR	9 000 000 EUR	10 000 000 EUR
„Swapuri multivalutare” sau „swapuri valutare încrucișate” fix-contra-variabil și contracte future/forward pe „swapuri multivalutare” sau pe „swapuri valutare încrucișate” fix-contra-variabil	4 000 000 EUR	5 000 000 EUR	9 000 000 EUR	10 000 000 EUR
„swapuri multivalutare” sau „swapuri valutare încrucișate” variabil-contra-variabil și contracte future/forward pe „swapuri multivalutare” sau pe „swapuri valutare încrucișate” variabil-contra-variabil	4 000 000 EUR	5 000 000 EUR	9 000 000 EUR	10 000 000 EUR
„swapuri multivalutare” sau „swapuri valutare încrucișate” fix-contra-fix și contracte future/forward pe „swapuri multivalutare” sau pe „swapuri valutare încrucișate” fix-contra-fix	4 000 000 EUR	5 000 000 EUR	9 000 000 EUR	10 000 000 EUR
„Swapuri multivalutare” sau „swapuri valutare încrucișate” pe swap pe indicii ratei dobânzii overnight ( <i>overnight index swaps – OIS</i> ) și contracte future/forward pe „swapuri multivalutare” sau „swapuri valutare încrucișate” pe swap pe indicii ratei dobânzii overnight ( <i>overnight index swaps – OIS</i> )	4 000 000 EUR	5 000 000 EUR	9 000 000 EUR	10 000 000 EUR
„Swapuri multivalutare” sau „swapuri valutare încrucișate” pe inflație și contracte future/forward pe „swapuri multivalutare” sau „swapuri valutare încrucișate” pe inflație	4 000 000 EUR	5 000 000 EUR	9 000 000 EUR	10 000 000 EUR

Clasa de active – Instrumente financiare derivate pe rata dobânzii				
Subclasa de active	Praguri SSTI și LIS pre-tranzacționare și post-tranzacționare pentru fiecare subclasă pentru care se stabilește că nu există o piață lichidă			
	SSTI pre-tranzacționare	LIS pre-tranzacționare	SSTI post-tranzacționare	LIS post-tranzacționare
	Valoarea pragului	Valoarea pragului	Valoarea pragului	Valoarea pragului
„Swapuri într-o singură valută” fix-contra-variabil și contracte future/forward pe „swapuri într-o singură valută” fix-contra-variabil	4 000 000 EUR	5 000 000 EUR	9 000 000 EUR	10 000 000 EUR
„Swapuri într-o singură valută” variabil-contra-variabil și contracte future/forward pe „swapuri într-o singură valută” variabil-contra-variabil	4 000 000 EUR	5 000 000 EUR	9 000 000 EUR	10 000 000 EUR
„Swapuri într-o singură valută” fix-contra-fix și contracte future/forward pe „swapuri într-o singură valută” fix-contra-fix	4 000 000 EUR	5 000 000 EUR	9 000 000 EUR	10 000 000 EUR
„Swapuri într-o singură valută” pe swap pe indicii ratei dobânzii overnight ( <i>overnight index swaps – OIS</i> ) și contracte future/forward pe „swapuri într-o singură valută” pe swap pe indicii ratei dobânzii overnight ( <i>overnight index swaps – OIS</i> )	4 000 000 EUR	5 000 000 EUR	9 000 000 EUR	10 000 000 EUR
„Swapuri într-o singură valută” pe inflație și contracte future/forward pe „swapuri într-o singură valută” pe inflație	4 000 000 EUR	5 000 000 EUR	9 000 000 EUR	10 000 000 EUR
<b>Alte instrumente financiare derivate pe rata dobânzii</b>	4 000 000 EUR	5 000 000 EUR	9 000 000 EUR	10 000 000 EUR

#### 6. Instrumente financiare derivate pe titluri de capital

Tabelul 6.1

#### Instrumente financiare derivate pe titluri de capital – clase care nu au o piață lichidă

Clasa de active – Instrumente financiare derivate pe titluri de capital
---

orice contract, astfel cum este definit în anexa I, secțiunea C punctul 4 din Directiva 2014/65/UE, cu privire la:

- una sau mai multe acțiuni, certificate de acțiuni, fonduri tranzacționate la bursă (ETF), certificate, alte instrumente financiare similare, fluxuri de numerar sau alte produse legate de performanța uneia sau mai multor acțiuni, certificate de acțiuni, fonduri tranzacționate la bursă, certificate sau alte instrumente financiare similare;
- un indice bursier, certificate de acțiuni, fonduri tranzacționate la bursă (ETF), certificate sau alte instrumente financiare similare, fluxuri de numerar sau alte produse legate de performanța uneia sau mai multor acțiuni, certificate de acțiuni, fonduri tranzacționate la bursă, certificate sau alte instrumente financiare asemănătoare

Clasa de active – Instrumente financiare derivate pe titluri de capital	
Subclasa de active	În scopul stabilirii claselor de instrumente financiare pentru care se consideră că nu există o piață lichidă, în conformitate cu articolul 6 și articolul 8 alineatul (1) litera (b), se aplică următoarea metodologie:
<b>Opțiuni pe indici bursieri</b> o opțiune al cărei activ-suport este un indice alcătuit din acțiuni	Se consideră că există o piață lichidă toate opțiunile pe indici bursieri
<b>Contracte future/forward pe indici bursieri</b> un contract future/forward al cărui activ-suport este un indice compus din acțiuni	Se consideră că există o piață lichidă pentru toate contractele futures/forwards pe indici bursieri
<b>Opțiuni pe acțiuni</b> o opțiune al cărei activ-suport este o acțiune sau un coș de acțiuni care rezultă dintr-o acțiune a unei societăți	Se consideră că există o piață lichidă pentru toate opțiunile pe acțiuni
<b>Contracte futures/forwards pe acțiuni</b> un contract future/forwards al cărui activ-suport este o acțiune sau un coș de acțiuni care rezultă dintr-o acțiune a unei societăți	Se consideră că există o piață lichidă pentru toate contractele futures/forwards pe acțiuni
<b>Opțiuni pe dividende sub formă de acțiuni</b> o opțiune pe dividende ale unei anumite acțiuni	Se consideră că există o piață lichidă pentru toate opțiunile pe dividende sub formă de acțiuni
<b>Contracte future/forward pe dividende sub formă de acțiuni</b> un contract future/forward pe dividende ale unei anumite acțiuni	Se consideră că există o piață lichidă pentru toate contractele future/forward de dividende sub formă de acțiuni
<b>Opțiuni pe indici de dividende</b> o opțiune pe un indice alcătuit din dividende ale mai multor acțiuni	Se consideră că există o piață lichidă pentru toate opțiunile pe indice de dividende
<b>Contracte future/forward pe indici de dividende</b> un contract futures/forwards pe un indice alcătuit din dividende ale mai multor acțiuni	Se consideră că există o piață lichidă pentru toate contractele futures/forwards pe indice de dividende
<b>Opțiuni pe indici de volatilitate</b> o opțiune al cărei activ-suport este un indice de volatilitate, care este definit ca indice referitor la volatilitatea unui indice suport specific al instrumentelor pe titluri de capital	Se consideră că există o piață lichidă pentru toate opțiunile pe indici de volatilitate
<b>Contracte future/forward pe indici de volatilitate</b> un contract future/forward al cărui activ suport este un indice de volatilitate care este definit ca un indice referitor la volatilitatea unui indice suport specific al instrumentelor pe titluri de capital	Se consideră că există o piață lichidă pentru toate contractele future/forward pe indice de volatilitate
<b>Opțiuni pe ETF</b> o opțiune al cărei activ suport este un ETF	Se consideră că există o piață lichidă pentru toate opțiunile pe ETF
<b>Contracte future/forward pe ETF</b> un contract future/forward al cărui activ suport este un ETF	Se consideră că există o piață lichidă pentru toate contractele future/forward pe ETF

Clasa de active – Instrumente financiare derivate pe titluri de capital			
Subclasa de active	În scopul stabilirii claselor de instrumente financiare pentru care se consideră că nu există o piață lichidă, în conformitate cu articolul 6 și articolul 8 alineatul (1) litera (b), fiecare subclasă de active este segmentată la rândul ei în subclase care sunt definite mai jos:	Se stabilește că nu există o piață lichidă pentru fiecare subclasă, în conformitate cu articolul 6 și articolul 8 alineatul (1) litera (b), în cazul în care aceasta nu respectă unul sau mai multe dintre următoarele praguri ale criteriilor de lichiditate cantitative:	
		Valoare noțională medie zilnică (ADNA) [criteriul de lichiditate cantitativ 1]	Numărul mediu zilnic de tranzacții [criteriul de lichiditate cantitativ 2]
Swapuri	<p>o subclasă swap este definită prin următoarele criterii de segmentare:</p> <p><b>Criteriul de segmentare 1</b> – tipul de activ suport: pe bază de o singură semnătură, indice, coș</p> <p><b>Criteriul de segmentare 2</b> – pe bază de o singură semnătură suport, indice suport, coș suport</p> <p><b>Criteriul de segmentare 3</b> – parametru: parametru de performanță standard al randamentului prețului, parametru de randament al dividendelor, parametru de randament al deviației, parametru de randament al volatilității</p> <p><b>Criteriul de segmentare 4</b> – perioada până la tranșa de scadență a opțiunii, care este definită după cum urmează:</p>	50 000 000 EUR	15
	Parametru de performanță standard al randamentului prețului	Parametrul de randament al deviației/volatilității	Parametru de randament al dividendelor
	<b>Tranșa de scadență 1:</b> 0 < perioada până la scadență ≤ 1 lună	<b>Tranșa de scadență 1:</b> 0 < perioada până la scadență < 3 luni	<b>Tranșa de scadență 1:</b> 0 < perioada până la scadență < 1 an
	<b>Tranșa de scadență 2:</b> 1 lună < perioada până la scadență ≤ 3 luni	<b>Tranșa de scadență 2:</b> 3 luni < perioada până la scadență < 6 luni	<b>Tranșa de scadență 2:</b> 1 an < perioada până la scadență ≤ 2 ani
	<b>Tranșa de scadență 3:</b> 3 luni < perioada până la scadență < 6 luni	<b>Tranșa de scadență 3:</b> 6 luni < perioada până la scadență < 1 an	<b>Tranșa de scadență 3:</b> 2 ani < perioada până la scadență ≤ 3 ani

Clasa de active – Instrumente financiare derivate pe titluri de capital					
Subclasa de active	În scopul stabilirii claselor de instrumente financiare pentru care se consideră că nu există o piață lichidă, în conformitate cu articolul 6 și articolul 8 alineatul (1) litera (b), fiecare subclasă de active este segmentată la rândul ei în subclase care sunt definite mai jos:			Se stabilește că nu există o piață lichidă pentru fiecare subclasă, în conformitate cu articolul 6 și articolul 8 alineatul (1) litera (b), în cazul în care aceasta nu respectă unul sau mai multe dintre următoarele praguri ale criteriilor de lichiditate cantitative:	
				Valoare noțională medie zilnică (ADNA) [criteriul de lichiditate cantitativ 1]	Numărul mediu zilnic de tranzacții [criteriul de lichiditate cantitativ 2]
	<b>Tranșa de scadență 4:</b> 6 luni < perioada până la scadență < 1 an	<b>Tranșa de scadență 4:</b> 1 an < perioada până la scadență ≤ 2 ani	...		
	<b>Tranșa de scadență 5:</b> 1 an < perioada până la scadență ≤ 2 ani	<b>Tranșa de scadență 5:</b> 2 ani < perioada până la scadență ≤ 3 ani	<b>Tranșa de scadență m:</b> (n-1) ani < perioada până la scadență ≤ n ani		
	<b>Tranșa de scadență 6:</b> 2 ani < perioada până la scadență ≤ 3 ani	...			
	...	<b>Tranșa de scadență m:</b> (n-1) ani < perioada până la scadență ≤ n ani			
	<b>Tranșa de scadență m:</b> (n-1) ani < perioada până la scadență ≤ n ani				
<b>Portofoliu de swap</b>	o subclasă de portofoliu de swap este definită printr-o combinație specifică de: <b>Criteriul de segmentare 1</b> – tipul de activ suport: pe bază de o singură semnătură, indice, coș <b>Criteriul de segmentare 2</b> – pe bază de o singură semnătură suport, indice suport, coș suport <b>Criteriul de segmentare 3</b> – parametru: parametru de performanță standard al randamentului prețului, parametru de randament al dividendelor, parametru de randament al deviației, parametru de randament al volatilității <b>Criteriul de segmentare 4</b> – perioada până la tranșa de scadență a opțiunii, care este definită după cum urmează <b>Tranșa de scadență 1:</b> 0 < perioada până la scadență ≤ 1 lună <b>Tranșa de scadență 2:</b> 1 lună < perioada până la scadență ≤ 3 luni <b>Tranșa de scadență 3:</b> 3 luni < perioada până la scadență < 6 luni <b>Tranșa de scadență 4:</b> 6 luni < perioada până la scadență < 1 an <b>Tranșa de scadență 5:</b> 1 an < perioada până la scadență ≤ 2 ani <b>Tranșa de scadență 6:</b> 2 ani < perioada până la scadență ≤ 3 ani ... <b>Tranșa de scadență m:</b> (n-1) ani < perioada până la scadență ≤ n ani			50 000 000 EUR	15

Clasa de active – Instrumente financiare derivate pe titluri de capital	
Subclasa de active	În scopul stabilirii claselor de instrumente financiare pentru care se consideră că nu există o piață lichidă, în conformitate cu articolul 6 și articolul 8 alineatul (1) litera (b), se aplică următoarea metodologie:
<b>Alte instrumente financiare derivate pe titluri de capital</b> un instrument financiar derivat pe titluri de capital care nu aparține niciunei dintre subclasele de active menționate anterior	Se consideră că nu există o piață lichidă pentru alte instrumente financiare derivate pe titluri de capital

Tabelul 6.2

**Instrumente financiare derivate pe titluri de capital – Praguri SSTI și LIS pre-tranzacționare și post-tranzacționare pentru subclasele pentru care se stabilește că există o piață lichidă**

Clasa de active – Instrumente financiare derivate pe titluri de capital							
Subclasa de active	În scopul stabilirii pragurilor SSTI și LIS pre-tranzacționare și post-tranzacționare, fiecare subclasă de active va fi segmentată la rândul ei în subclase, astfel cum sunt definite mai jos:	Tranzacții care trebuie luate în considerare pentru calcularea pragurilor	Praguri SSTI și LIS pre-tranzacționare și post-tranzacționare stabilite pentru subclasele pentru care s-a stabilit că există o piață lichidă în baza intervalului de valori noționale medii zilnice (ADNA) de care aparține subclasa				
			Valoare noțională medie zilnică (ADNA)	SSTI pre-tranzacționare	LIS pre-tranzacționare	SSTI post-tranzacționare	LIS post-tranzacționare
				Valoarea pragului	Valoarea pragului	Valoarea pragului	Valoarea pragului
<b>Opțiuni pe indici bursieri</b>	o subclasă de opțiuni pe indici bursieri este definită prin următoarele criterii de segmentare: <b>Criteriul de segmentare 1</b> – indicele bursier suport	calculul pragurilor trebuie efectuat pentru fiecare subclasă în parte, luând în considerare tranzacțiile executate cu instrumentele financiare care aparțin subclasei	< 100 mil EUR ADNA	20 000 EUR	25 000 EUR	1 000 000 EUR	1 500 000 EUR
			100 mil EUR ≤ ADNA < 200 mil EUR	2 500 000 EUR	3 000 000 EUR	25 000 000 EUR	30 000 000 EUR
			200 mil EUR ≤ ADNA < 600 mil EUR	5 000 000 EUR	5 500 000 EUR	50 000 000 EUR	55 000 000 EUR
			ADNA ≥ 600 mil EUR	15 000 000 EUR	20 000 000 EUR	150 000 000 EUR	160 000 000 EUR

Clasa de active – Instrumente financiare derivate pe titluri de capital							
Subclasa de active	În scopul stabilirii pragurilor SSTI și LIS pre-tranzacționare și post-tranzacționare, fiecare subclasă de active va fi segmentată la rândul ei în subclase, astfel cum sunt definite mai jos:	Tranzacții care trebuie luate în considerare pentru calcularea pragurilor	Praguri SSTI și LIS pre-tranzacționare și post-tranzacționare stabilite pentru subclasele pentru care s-a stabilit că există o piață lichidă în baza intervalului de valori noționale medii zilnice (ADNA) de care aparține subclasa				
			Valoare noțională medie zilnică (ADNA)	SSTI pre-tranzacționare	LIS pre-tranzacționare	SSTI post-tranzacționare	LIS post-tranzacționare
				Valoarea pragului	Valoarea pragului	Valoarea pragului	Valoarea pragului
<b>Contracte future/forward pe indici bursieri</b>	o subclasă de contracte future/forward pe indici bursieri este definită prin următoarele criterii de segmentare: <b>Criteriul de segmentare 1</b> – indicele bursier suport	calculul pragurilor trebuie efectuat pentru fiecare subclasă în parte, luând în considerare tranzacțiile executate cu instrumentele financiare care aparțin subclasei	< 100 mil EUR ADNA	20 000 EUR	25 000 EUR	1 000 000 EUR	1 500 000 EUR
			100mil 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
<b>Opțiuni pe acțiuni</b>	o subclasă de opțiuni pe acțiuni este definită prin următoarele criterii de segmentare: <b>Criteriul de segmentare 1</b> – acțiune suport	calculul pragurilor trebuie efectuat pentru fiecare subclasă în parte, luând în considerare tranzacțiile executate cu instrumentele financiare care aparțin subclasei	< 5 mil EUR ADNA	20 000 EUR	25 000 EUR	1 000 000 EUR	1 250 000 EUR
			5 mil EUR ≤ ADNA < 10 mil EUR	250 000 EUR	300 000 EUR	1 250 000 EUR	1 500 000 EUR
			10 mil EUR ≤ ADNA < 20 mil EUR	500 000 EUR	550 000 EUR	2 500 000 EUR	3 000 000 EUR
			ADNA ≥ 20 mil EUR	1 000 000 EUR	1 500 000 EUR	5 000 000 EUR	5 500 000 EUR

Clasa de active – Instrumente financiare derivate pe titluri de capital							
Subclasa de active	În scopul stabilirii pragurilor SSTI și LIS pre-tranzacționare și post-tranzacționare, fiecare subclasă de active va fi segmentată la rândul ei în subclase, astfel cum sunt definite mai jos:	Tranzacții care trebuie luate în considerare pentru calcularea pragurilor	Praguri SSTI și LIS pre-tranzacționare și post-tranzacționare stabilite pentru subclasele pentru care s-a stabilit că există o piață lichidă în baza intervalului de valori noționale medii zilnice (ADNA) de care aparține subclasa				
			Valoare noțională medie zilnică (ADNA)	SSTI pre-tranzacționare	LIS pre-tranzacționare	SSTI post-tranzacționare	LIS post-tranzacționare
				Valoarea pragului	Valoarea pragului	Valoarea pragului	Valoarea pragului
<b>Contracte futures/forwards pe acțiuni</b>	o subclasă de contracte future/forward pe acțiuni este definită prin următoarele criterii de segmentare: <b>Criteriul de segmentare 1</b> – acțiune suport	calculul pragurilor trebuie efectuat pentru fiecare subclasă în parte, luând în considerare tranzacțiile executate cu instrumentele financiare care aparțin subclasei	< 5 mil EUR ADNA	20 000 EUR	25 000 EUR	1 000 000 EUR	1 250 000 EUR
			5 mil EUR ≤ ADNA < 10 mil EUR	250 000 EUR	300 000 EUR	1 250 000 EUR	1 500 000 EUR
			10 mil EUR ≤ ADNA < 20 mil EUR	500 000 EUR	550 000 EUR	2 500 000 EUR	3 000 000 EUR
			ADNA ≥ 20 mil EUR	1 000 000 EUR	1 500 000 EUR	5 000 000 EUR	5 500 000 EUR
<b>Opțiuni pe dividende sub formă de acțiuni</b>	o subclasă de opțiuni pe dividende sub formă de acțiuni este definită prin următoarele criterii de segmentare: <b>Criteriul de segmentare 1</b> – acțiuni suport cu drept la dividende	calculul pragurilor trebuie efectuat pentru fiecare subclasă în parte, luând în considerare tranzacțiile executate cu instrumentele financiare care aparțin subclasei	< 5 mil EUR ADNA	20 000 EUR	25 000 EUR	400 000 EUR	450 000 EUR
			5 mil EUR ≤ ADNA < 10 mil EUR	25 000 EUR	30 000 EUR	500 000 EUR	550 000 EUR
			10 mil EUR ≤ ADNA < 20 mil EUR	50 000 EUR	100 000 EUR	1 000 000 EUR	1 500 000 EUR
			ADNA ≥ 20 mil EUR	100 000 EUR	150 000 EUR	2 000 000 EUR	2 500 000 EUR



Clasa de active – Instrumente financiare derivate pe titluri de capital							
Subclasa de active	În scopul stabilirii pragurilor SSTI și LIS pre-tranzacționare și post-tranzacționare, fiecare subclasă de active va fi segmentată la rândul ei în subclase, astfel cum sunt definite mai jos:	Tranzacții care trebuie luate în considerare pentru calcularea pragurilor	Praguri SSTI și LIS pre-tranzacționare și post-tranzacționare stabilite pentru subclasele pentru care s-a stabilit că există o piață lichidă în baza intervalului de valori noționale medii zilnice (ADNA) de care aparține subclasa				
			Valoare noțională medie zilnică (ADNA)	SSTI pre-tranzacționare	LIS pre-tranzacționare	SSTI post-tranzacționare	LIS post-tranzacționare
				Valoarea pragului	Valoarea pragului	Valoarea pragului	Valoarea pragului
<b>Contracte future/forward pe dividende sub formă de acțiuni</b>	o subclasă de contracte future/forward pe dividende sub formă de acțiuni este definită prin următoarele criterii de segmentare: <b>Criteriul de segmentare 1</b> – acțiuni suport cu drept la dividende	calculul pragurilor trebuie efectuat pentru fiecare subclasă în parte, luând în considerare tranzacțiile executate cu instrumentele financiare care aparțin subclasei	< 5 mil EUR ADNA	20 000 EUR	25 000 EUR	400 000 EUR	450 000 EUR
			5 mil EUR ≤ ADNA < 10 mil EUR	25 000 EUR	30 000 EUR	500 000 EUR	550 000 EUR
			10 mil EUR ≤ ADNA < 20 mil EUR	50 000 EUR	100 000 EUR	1 000 000 EUR	1 500 000 EUR
			ADNA ≥ 20 mil EUR	100 000 EUR	150 000 EUR	2 000 000 EUR	2 500 000 EUR
<b>Opțiuni pe indici de dividende</b>	o subclasă de opțiuni pe indici de dividende este definită prin următoarele criterii de segmentare: <b>Criteriu de segmentare 1</b> – indice de dividende suport	calculul pragurilor trebuie efectuat pentru fiecare subclasă în parte, luând în considerare tranzacțiile executate cu instrumentele financiare care aparțin subclasei	< 100 mil EUR ADNA	20 000 EUR	25 000 EUR	1 000 000 EUR	1 500 000 EUR
			100 mil EUR ≤ ADNA < 200 mil EUR	2 500 000 EUR	3 000 000 EUR	25 000 000 EUR	30 000 000 EUR
			200 mil EUR ≤ ADNA < 600 mil EUR	5 000 000 EUR	5 500 000 EUR	50 000 000 EUR	55 000 000 EUR
			ADNA ≥ 600 mil EUR	15 000 000 EUR	20 000 000 EUR	150 000 000 EUR	160 000 000 EUR

Clasa de active – Instrumente financiare derivate pe titluri de capital							
Subclasa de active	În scopul stabilirii pragurilor SSTI și LIS pre-tranzacționare și post-tranzacționare, fiecare subclasă de active va fi segmentată la rândul ei în subclase, astfel cum sunt definite mai jos:	Tranzacții care trebuie luate în considerare pentru calcularea pragurilor	Praguri SSTI și LIS pre-tranzacționare și post-tranzacționare stabilite pentru subclasele pentru care s-a stabilit că există o piață lichidă în baza intervalului de valori noționale medii zilnice (ADNA) de care aparține subclasa				
			Valoare noțională medie zilnică (ADNA)	SSTI pre-tranzacționare	LIS pre-tranzacționare	SSTI post-tranzacționare	LIS post-tranzacționare
				Valoarea pragului	Valoarea pragului	Valoarea pragului	Valoarea pragului
<b>Contracte future/forward pe indici de dividende</b>	o subclasă de contracte future/forward pe indici de dividende este definită prin următoarele criterii de segmentare: <b>Criteriul de segmentare 1</b> – indice de dividende suport	calculul pragurilor trebuie efectuat pentru fiecare subclasă în parte, luând în considerare tranzacțiile executate cu instrumentele financiare care aparțin subclasei	< 100 mil EUR ADNA	20 000 EUR	25 000 EUR	1 000 000 EUR	1 500 000 EUR
			100 mil EUR ≤ ADNA < 1 mld EUR	500 000 EUR	550 000 EUR	5 000 000 EUR	5 500 000 EUR
			1 mld EUR ≤ ADNA < 3mld 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
<b>Opțiuni pe indici de volatilitate</b>	o subclasă de opțiuni pe indici de volatilitate este definită prin următoarele criterii de segmentare: <b>Criteriul de segmentare 1</b> – indice de volatilitate suport	calculul pragurilor trebuie efectuat pentru fiecare subclasă în parte, luând în considerare tranzacțiile executate cu instrumentele financiare care aparțin subclasei	< 100 mil EUR ADNA	20 000 EUR	25 000 EUR	1 000 000 EUR	1 500 000 EUR
			100 mil EUR ≤ ADNA < 200 mil EUR	2 500 000 EUR	3 000 000 EUR	25 000 000 EUR	30 000 000 EUR
			200 mil EUR ≤ ADNA < 600 mil EUR	5 000 000 EUR	5 500 000 EUR	50 000 000 EUR	55 000 000 EUR
			ADNA ≥ 600 mil EUR	15 000 000 EUR	20 000 000 EUR	150 000 000 EUR	160 000 000 EUR

Clasa de active – Instrumente financiare derivate pe titluri de capital							
Subclasa de active	În scopul stabilirii pragurilor SSTI și LIS pre-tranzacționare și post-tranzacționare, fiecare subclasă de active va fi segmentată la rândul ei în subclase, astfel cum sunt definite mai jos:	Tranzacții care trebuie luate în considerare pentru calcularea pragurilor	Praguri SSTI și LIS pre-tranzacționare și post-tranzacționare stabilite pentru subclasele pentru care s-a stabilit că există o piață lichidă în baza intervalului de valori noționale medii zilnice (ADNA) de care aparține subclasa				
			Valoare noțională medie zilnică (ADNA)	SSTI pre-tranzacționare	LIS pre-tranzacționare	SSTI post-tranzacționare	LIS post-tranzacționare
				Valoarea pragului	Valoarea pragului	Valoarea pragului	Valoarea pragului
<b>Contracte future/forward pe indici de volatilitate</b>	o subclasă de contracte future/forward pe indici de volatilitate este definită prin următoarele criterii de segmentare: <b>Criteriul de segmentare 1</b> – indice de volatilitate suport	calculul pragurilor trebuie efectuat pentru fiecare subclasă în parte, luând în considerare tranzacțiile executate cu instrumentele financiare care aparțin subclasei	< 100 mil EUR ADNA	20 000 EUR	25 000 EUR	1 000 000 EUR	1 500 000 EUR
			100 mil 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
<b>Opțiuni pe ETF</b>	o subclasă de opțiuni pe ETF este definită prin următoarele criterii de segmentare: <b>Criteriul de segmentare 1</b> – ETF suport	calculul pragurilor trebuie efectuat pentru fiecare subclasă în parte, luând în considerare tranzacțiile executate cu instrumentele financiare care aparțin subclasei	< 5 mil EUR ADNA	20 000 EUR	25 000 EUR	1 000 000 EUR	1 250 000 EUR
			5 mil EUR ≤ ADNA < 10 mil EUR	250 000 EUR	300 000 EUR	1 250 000 EUR	1 500 000 EUR
			10 mil EUR ≤ ADNA < 20 mil EUR	500 000 EUR	550 000 EUR	2 500 000 EUR	3 000 000 EUR
			ADNA ≥ 20 mil EUR	1 000 000 EUR	1 500 000 EUR	5 000 000 EUR	5 500 000 EUR

Clasa de active – Instrumente financiare derivate pe titluri de capital							
Subclasa de active	În scopul stabilirii pragurilor SSTI și LIS pre-tranzacționare și post-tranzacționare, fiecare subclasă de active va fi segmentată la rândul ei în subclase, astfel cum sunt definite mai jos:	Tranzacții care trebuie luate în considerare pentru calcularea pragurilor	Praguri SSTI și LIS pre-tranzacționare și post-tranzacționare stabilite pentru subclasele pentru care s-a stabilit că există o piață lichidă în baza intervalului de valori noționale medii zilnice (ADNA) de care aparține subclasa				
			Valoare noțională medie zilnică (ADNA)	SSTI pre-tranzacționare	LIS pre-tranzacționare	SSTI post-tranzacționare	LIS post-tranzacționare
				Valoarea pragului	Valoarea pragului	Valoarea pragului	Valoarea pragului
<b>Contracte future/forward pe ETF</b>	o subclasă de contracte future/forward pe ETF este definită prin următoarele criterii de segmentare: <b>Criteriul de segmentare 1</b> – ETF suport	calculul pragurilor trebuie efectuat pentru fiecare subclasă în parte, luând în considerare tranzacțiile executate cu instrumentele financiare care aparțin subclasei	< 5 mil EUR ADNA	20 000 EUR	25 000 EUR	1 000 000 EUR	1 250 000 EUR
			5 mil EUR ≤ ADNA < 10 mil EUR	250 000 EUR	300 000 EUR	1 250 000 EUR	1 500 000 EUR
			10 mil EUR ≤ ADNA < 20 mil EUR	500 000 EUR	550 000 EUR	2 500 000 EUR	3 000 000 EUR
			ADNA ≥ 20 mil EUR	1 000 000 EUR	1 500 000 EUR	5 000 000 EUR	5 500 000 EUR
<b>Swapuri</b>	o subclasă swap este definită prin următoarele criterii de segmentare: <b>Criteriul de segmentare 1</b> – tipul de activ suport: pe bază de o singură semnătură, indice, coș <b>Criteriul de segmentare 2</b> – pe bază de o singură semnătură suport, indice suport, coș suport <b>Criteriul de segmentare 3</b> – parametru: parametru de performanță standard al randamentului prețului, parametru de randament al dividendelor, parametru de randament al deviației, parametru de randament al volatilității <b>Criteriul de segmentare 4</b> – perioada până la tranșa de scadență a opțiunii, care este definită după cum urmează:	calculul pragurilor trebuie efectuat pentru fiecare subclasă în parte, luând în considerare tranzacțiile executate cu instrumentele financiare care aparțin subclasei	50 mil EUR ≤ ADNA < 100 mil EUR	250 000 EUR	300 000 EUR	1 250 000 EUR	1 500 000 EUR
			100 mil EUR ≤ ADNA < 200 mil EUR	500 000 EUR	550 000 EUR	2 500 000 EUR	3 000 000 EUR
			ADNA ≥ 200 mil EUR	1 000 000 EUR	1 500 000 EUR	5 000 000 EUR	5 500 000 EUR

Clasa de active – Instrumente financiare derivate pe titluri de capital

Subclasa de active	În scopul stabilirii pragurilor SSTI și LIS pre-tranzacționare și post-tranzacționare, fiecare subclasă de active va fi segmentată la rândul ei în subclase, astfel cum sunt definite mai jos:			Tranzacții care trebuie luate în considerare pentru calcularea pragurilor	Praguri SSTI și LIS pre-tranzacționare și post-tranzacționare stabilite pentru subclasele pentru care s-a stabilit că există o piață lichidă în baza intervalului de valori noționale medii zilnice (ADNA) de care aparține subclasa				
					Valoare noțională medie zilnică (ADNA)	SSTI pre-tranzacționare	LIS pre-tranzacționare	SSTI post-tranzacționare	LIS post-tranzacționare
						Valoarea pragului	Valoarea pragului	Valoarea pragului	Valoarea pragului
	Parametru de performanță standard al randamentului prețului	Parametrul de randament al deviației/volatilității	Parametru de randament al dividendelor						
	Tranșa de scadență 1: 0 < perioada până la scadență ≤ 1 lună	Tranșa de scadență 1: 0 < perioada până la scadență < 3 luni	Tranșa de scadență 1: 0 < perioada până la scadență < 1 an						
	Tranșa de scadență 2: 1 lună < perioada până la scadență ≤ 3 luni	Tranșa de scadență 2: 3 luni < perioada până la scadență < 6 luni	Tranșa de scadență 2: 1 an < perioada până la scadență ≤ 2 ani						
	Tranșa de scadență 3: 3 luni < perioada până la scadență < 6 luni	Tranșa de scadență 3: 6 luni < perioada până la scadență < 1 an	Tranșa de scadență 3: 2 ani < perioada până la scadență ≤ 3 ani						

Clasa de active – Instrumente financiare derivate pe titluri de capital

Subclasa de active	În scopul stabilirii pragurilor SSTI și LIS pre-tranzacționare și post-tranzacționare, fiecare subclasă de active va fi segmentată la rândul ei în subclase, astfel cum sunt definite mai jos:			Tranzacții care trebuie luate în considerare pentru calcularea pragurilor	Praguri SSTI și LIS pre-tranzacționare și post-tranzacționare stabilite pentru subclasele pentru care s-a stabilit că există o piață lichidă în baza intervalului de valori noționale medii zilnice (ADNA) de care aparține subclasa				
					Valoare noțională medie zilnică (ADNA)	SSTI pre-tranzacționare	LIS pre-tranzacționare	SSTI post-tranzacționare	LIS post-tranzacționare
						Valoarea pragului	Valoarea pragului	Valoarea pragului	Valoarea pragului
	<b>Tranșa de scadență 4:</b> 6 luni < perioada până la scadență < 1 an	<b>Tranșa de scadență 4:</b> 1 an < perioada până la scadență ≤ 2 ani	...						
	<b>Tranșa de scadență 5:</b> 1 an < perioada până la scadență ≤ 2 ani	<b>Tranșa de scadență 5:</b> 2 ani < perioada până la scadență ≤ 3 ani	<b>Tranșa de scadență m:</b> (n-1) ani < perioada până la scadență ≤ n ani						
	<b>Tranșa de scadență 6:</b> 2 ani < perioada până la scadență ≤ 3 ani	...							
...		<b>Tranșa de scadență m:</b> (n-1) ani < perioada până la scadență ≤ n ani							

Clasa de active – Instrumente financiare derivate pe titluri de capital									
Subclasa de active	În scopul stabilirii pragurilor SSTI și LIS pre-tranzacționare și post-tranzacționare, fiecare subclasă de active va fi segmentată la rândul ei în subclase, astfel cum sunt definite mai jos:			Tranzacții care trebuie luate în considerare pentru calcularea pragurilor	Praguri SSTI și LIS pre-tranzacționare și post-tranzacționare stabilite pentru subclasele pentru care s-a stabilit că există o piață lichidă în baza intervalului de valori noționale medii zilnice (ADNA) de care aparține subclasa				
					Valoare noțională medie zilnică (ADNA)	SSTI pre-tranzacționare	LIS pre-tranzacționare	SSTI post-tranzacționare	LIS post-tranzacționare
						Valoarea pragului	Valoarea pragului	Valoarea pragului	Valoarea pragului
	<b>Tranșa de scadență m:</b> (n-1) ani < perioada până la scadență ≤ n ani								
<b>Portofoliu de swap</b>	o subclasă de portofoliu de swap este definită printr-o combinație specifică de: <b>Criteriul de segmentare 1</b> – tipul de activ suport: pe bază de o singură semnătură, indice, coș <b>Criteriul de segmentare 2</b> – pe bază de o singură semnătură suport, indice suport, coș suport <b>Criteriul de segmentare 3</b> – parametru: parametru de performanță standard al randamentului prețului, parametru de randament al dividendelor, parametru de randament al deviației, parametru de randament al volatilității <b>Criteriul de segmentare 4</b> – perioada până la tranșa de scadență a portofoliului de swap, care este definită după cum urmează:			calculul pragurilor trebuie efectuat pentru fiecare subclasă în parte, luând în considerare tranzacțiile executate cu instrumentele financiare care aparțin subclasei	<b>50 mil EUR ≤ ADNA &lt; 100 mil EUR</b>	250 000 EUR	300 000 EUR	1 250 000 EUR	1 500 000 EUR
					<b>100 mil EUR ≤ ADNA &lt; 200 mil EUR</b>	500 000 EUR	550 000 EUR	2 500 000 EUR	3 000 000 EUR
					<b>ADNA ≥ 200 mil EUR</b>	1 000 000 EUR	1 500 000 EUR	5 000 000 EUR	5 500 000 EUR
	<b>Tranșa de scadență 1:</b> 0 < perioada până la scadență ≤ 1 lună								

Clasa de active – Instrumente financiare derivate pe titluri de capital							
Subclasa de active	În scopul stabilirii pragurilor SSTI și LIS pre-tranzacționare și post-tranzacționare, fiecare subclasă de active va fi segmentată la rândul ei în subclase, astfel cum sunt definite mai jos:	Tranzacții care trebuie luate în considerare pentru calcularea pragurilor	Praguri SSTI și LIS pre-tranzacționare și post-tranzacționare stabilite pentru subclasele pentru care s-a stabilit că există o piață lichidă în baza intervalului de valori noționale medii zilnice (ADNA) de care aparține subclasa				
			Valoare noțională medie zilnică (ADNA)	SSTI pre-tranzacționare	LIS pre-tranzacționare	SSTI post-tranzacționare	LIS post-tranzacționare
				Valoarea pragului	Valoarea pragului	Valoarea pragului	Valoarea pragului
	<b>Tranșa de scadență 2:</b> 1 lună < perioada până la scadență ≤ 3 luni						
	<b>Tranșa de scadență 3:</b> 3 luni < perioada până la scadență < 6 luni						
	<b>Tranșa de scadență 4:</b> 6 luni < perioada până la scadență < 1 an						
	<b>Tranșa de scadență 5:</b> 1 an < perioada până la scadență ≤ 2 ani						
	<b>Tranșa de scadență 6:</b> 2 ani < perioada până la scadență ≤ 3 ani						
	...						
	<b>Tranșa de scadență m:</b> (n-1) ani < perioada până la scadență ≤ n ani						

Tabelul 6.3

**Instrumente financiare derivate pe titluri de capital – Praguri SSTI și LIS pre-tranzacționare și post-tranzacționare pentru subclasele pentru care se stabilește că nu există o piață lichidă**

Clasa de active – Instrumente financiare derivate pe titluri de capital				
Subclasa de active	Praguri SSTI și LIS pre-tranzacționare și post-tranzacționare pentru subclasele pentru care se stabilește că nu există o piață lichidă			
	SSTI pre-tranzacționare	LIS pre-tranzacționare	SSTI post-tranzacționare	LIS post-tranzacționare
	Valoarea pragului	Valoarea pragului	Valoarea pragului	Valoarea pragului
Swapuri	20 000 EUR	25 000 EUR	100 000 EUR	150 000 EUR
Portofoliu de swap	20 000 EUR	25 000 EUR	100 000 EUR	150 000 EUR
Alte instrumente financiare derivate pe titluri de capital	20 000 EUR	25 000 EUR	100 000 EUR	150 000 EUR



## 7. Instrumente financiare derivate pe mărfuri

Tabelul 7.1

## Instrumente derivate pe mărfuri – clase pentru care nu există o piață lichidă

Clasa de active – Instrumente financiare derivate pe mărfuri					
Subclasa de active	În scopul stabilirii claselor de instrumente financiare pentru care se consideră că nu există o piață lichidă, în conformitate cu articolul 6 și articolul 8 alineatul (1) litera (b), fiecare subclasă de active este segmentată la rândul ei în subclase care sunt definite mai jos:	Se stabilește că nu există o piață lichidă pentru fiecare subclasă, în conformitate cu articolul 6 și articolul 8 alineatul (1) litera (b), în cazul în care aceasta nu respectă unul sau mai multe dintre următoarele praguri ale criteriilor de lichiditate cantitative			
		Valoare noțională medie zilnică (ADNA) [criteriul de lichiditate cantitativ 1]	Numărul mediu zilnic de tranzacții [criteriul de lichiditate cantitativ 2]		
<b>Contracte futures/forward pe mărfuri metalice</b>	o subclasă de contracte future/forward pe mărfuri metalice este definită prin următoarele criterii de segmentare: <b>Criteriul de segmentare 1</b> – tipul de metal: metal prețios, metal neprețios <b>Criteriul de segmentare 2</b> – metalul suport <b>Criteriul de segmentare 3</b> – moneda noțională, care este definită ca moneda în care este exprimată valoarea noțională a contractelor future/forward <b>Criteriul de segmentare 4</b> – perioada până la tranșa de scadență a contractului future/forward, care este definită după cum urmează		10 000 000 EUR	10	
	<b>Metale prețioase</b>	<b>Metale neprețioase</b>			
	<b>Tranșa de scadență 1:</b> 0 < perioada până la scadență < 3 luni	<b>Tranșa de scadență 1:</b> 0 < perioada până la scadență < 1 an			
	<b>Tranșa de scadență 2:</b> 3 luni < perioada până la scadență < 1 an	<b>Tranșa de scadență 2:</b> 1 an < perioada până la scadență ≤ 2 ani			
	<b>Tranșa de scadență 3:</b> 1 an < perioada până la scadență ≤ 2 ani	<b>Tranșa de scadență 3:</b> 2 ani < perioada până la scadență ≤ 3 ani			
	<b>Tranșa de scadență 4:</b> 2 ani < perioada până la scadență ≤ 3 ani	...			

Clasa de active – Instrumente financiare derivate pe mărfuri					
Subclasa de active	În scopul stabilirii claselor de instrumente financiare pentru care se consideră că nu există o piață lichidă, în conformitate cu articolul 6 și articolul 8 alineatul (1) litera (b), fiecare subclasă de active este segmentată la rândul ei în subclase care sunt definite mai jos:			Se stabilește că nu există o piață lichidă pentru fiecare subclasă, în conformitate cu articolul 6 și articolul 8 alineatul (1) litera (b), în cazul în care aceasta nu respectă unul sau mai multe dintre următoarele praguri ale criteriilor de lichiditate cantitative	
				Valoare noțională medie zilnică (ADNA) [criteriul de lichiditate cantitativ 1]	Numărul mediu zilnic de tranzacții [criteriul de lichiditate cantitativ 2]
	...	<b>Tranșa de scadență m:</b> (n-1) ani < perioada până la scadență ≤ n ani			
	<b>Tranșa de scadență m:</b> (n-1) ani < perioada până la scadență ≤ n ani				
<b>Opțiuni pe mărfuri metalice</b>	o subclasă de opțiuni pe mărfuri metalice este definită prin următoarele criterii de segmentare: <b>Criteriul de segmentare 1</b> – tipul de metal: metal prețios, metal neprețios <b>Criteriul de segmentare 2</b> – metalul suport <b>Criteriul de segmentare 3</b> – moneda noțională, care este definită ca moneda în care este exprimată valoarea noțională a opțiunii <b>Criteriul de segmentare 4</b> – perioada până la tranșa de scadență a opțiunii, care este definită după cum urmează:			10 000 000 EUR	10
	<b>Metale prețioase</b>	<b>Metale neprețioase</b>			
	<b>Tranșa de scadență 1:</b> 0 < perioada până la scadență < 3 luni	<b>Tranșa de scadență 1:</b> 0 < perioada până la scadență < 1 an			
	<b>Tranșa de scadență 2:</b> 3 luni < perioada până la scadență < 1 an	<b>Tranșa de scadență 2:</b> 1 an < perioada până la scadență ≤ 2 ani			
	<b>Tranșa de scadență 3:</b> 1 an < perioada până la scadență ≤ 2 ani	<b>Tranșa de scadență 3:</b> 2 ani < perioada până la scadență ≤ 3 ani			
	<b>Tranșa de scadență 4:</b> 2 ani < perioada până la scadență ≤ 3 ani	...			

Clasa de active – Instrumente financiare derivate pe mărfuri					
Subclasa de active	În scopul stabilirii claselor de instrumente financiare pentru care se consideră că nu există o piață lichidă, în conformitate cu articolul 6 și articolul 8 alineatul (1) litera (b), fiecare subclasă de active este segmentată la rândul ei în subclase care sunt definite mai jos:			Se stabilește că nu există o piață lichidă pentru fiecare subclasă, în conformitate cu articolul 6 și articolul 8 alineatul (1) litera (b), în cazul în care aceasta nu respectă unul sau mai multe dintre următoarele praguri ale criteriilor de lichiditate cantitative	
				Valoare noțională medie zilnică (ADNA) [criteriul de lichiditate cantitativ 1]	Numărul mediu zilnic de tranzacții [criteriul de lichiditate cantitativ 2]
	...	<b>Tranșa de scadență m:</b> (n-1) ani < perioada până la scadență ≤ n ani			
	<b>Tranșa de scadență m:</b> (n-1) ani < perioada până la scadență ≤ n ani				
<b>Swapuri pe mărfuri metalice</b>	o subclasă de swap pe mărfuri metalice este definită prin următoarele criterii de segmentare: <b>Criteriul de segmentare 1</b> – tipul de metal: metal prețios, metal neprețios <b>Criteriul de segmentare 2</b> – metalul suport <b>Criteriul de segmentare 3</b> – moneda noțională, care este definită ca moneda în care este exprimată valoarea noțională a swapului <b>Criteriul de segmentare 4</b> – tipul de decontare, efectuată în numerar, prin livrare fizică sau altele <b>Criteriul de segmentare 5</b> – perioada până la tranșa de scadență a swapului, care este definită după cum urmează:			10 000 000 EUR	10
	<b>Metale prețioase</b>	<b>Metale neprețioase</b>			
	<b>Tranșa de scadență 1:</b> 0 < perioada până la scadență < 3 luni	<b>Tranșa de scadență 1:</b> 0 < perioada până la scadență < 1 an			
	<b>Tranșa de scadență 2:</b> 3 luni < perioada până la scadență < 1 an	<b>Tranșa de scadență 2:</b> 1 an < perioada până la scadență ≤ 2 ani			
	<b>Tranșa de scadență 3:</b> 1 an < perioada până la scadență ≤ 2 ani	<b>Tranșa de scadență 3:</b> 2 ani < perioada până la scadență ≤ 3 ani			

Clasa de active – Instrumente financiare derivate pe mărfuri					
Subclasa de active	În scopul stabilirii claselor de instrumente financiare pentru care se consideră că nu există o piață lichidă, în conformitate cu articolul 6 și articolul 8 alineatul (1) litera (b), fiecare subclasă de active este segmentată la rândul ei în subclase care sunt definite mai jos:			Se stabilește că nu există o piață lichidă pentru fiecare subclasă, în conformitate cu articolul 6 și articolul 8 alineatul (1) litera (b), în cazul în care aceasta nu respectă unul sau mai multe dintre următoarele praguri ale criteriilor de lichiditate cantitative	
				Valoare noțională medie zilnică (ADNA) [criteriul de lichiditate cantitativ 1]	Numărul mediu zilnic de tranzacții [criteriul de lichiditate cantitativ 2]
	Tranșa de scadență 4: 2 ani < perioada până la scadență ≤ 3 ani	...			
	...	Tranșa de scadență m: (n-1) ani < perioada până la scadență ≤ n ani			
	Tranșa de scadență m: (n-1) ani < perioada până la scadență ≤ n ani				
<b>Contracte futures/forwards pe mărfuri energetice</b>	o subclasă de contracte future/forward pe mărfuri energetice este definită prin următoarele criterii de segmentare: <b>Criteriul de segmentare 1</b> – tipul de energie: petrol, distilați de petrol, cărbuni, gaze de sondă, gaze naturale, electricitate, inter-energetice <b>Criteriul de segmentare 2</b> – energia suport <b>Criteriul de segmentare 3</b> – moneda noțională, care este definită ca moneda în care este exprimată valoarea noțională a contractelor future/forward <b>Criteriul de segmentare 4</b> – tipul de sarcină, care poate fi reprezentat prin încărcare de bază, încărcare maximă, încărcare minimă și altele, aplicabile în funcție de tipul de energie: electricitate <b>Criteriul de segmentare 5</b> – decontare în numerar/prin livrare fizică, aplicabilă tipurilor de energie: petrol, distilați de petrol, gaze de sondă, electricitate, inter-energetice <b>Criteriul de segmentare 6</b> – perioada până la tranșa de scadență a contractului future/forward, care este definită după cum urmează			10 000 000 EUR	10
	Petrol/distilați de petrol/gaze de sondă	Cărbune	Gaze naturale/electricitate/inter-energetice		
	Tranșa de scadență 1: 0 < perioada până la scadență < 4 luni	Tranșa de scadență 1: 0 < perioada până la scadență < 6 luni	Tranșa de scadență 1: 0 < perioada până la scadență ≤ 1 lună		

Clasa de active – Instrumente financiare derivate pe mărfuri

Subclasa de active	În scopul stabilirii claselor de instrumente financiare pentru care se consideră că nu există o piață lichidă, în conformitate cu articolul 6 și articolul 8 alineatul (1) litera (b), fiecare subclasă de active este segmentată la rândul ei în subclase care sunt definite mai jos:			Se stabilește că nu există o piață lichidă pentru fiecare subclasă, în conformitate cu articolul 6 și articolul 8 alineatul (1) litera (b), în cazul în care aceasta nu respectă unul sau mai multe dintre următoarele praguri ale criteriilor de lichiditate cantitative	
				Valoare noțională medie zilnică (ADNA) [criteriul de lichiditate cantitativ 1]	Numărul mediu zilnic de tranzacții [criteriul de lichiditate cantitativ 2]
	<b>Tranșa de scadență 2:</b> 4 luni < perioada până la scadență < 8 luni	<b>Tranșa de scadență 2:</b> 6 luni < perioada până la scadență < 1 an	<b>Tranșa de scadență 2:</b> 1 lună < perioada până la scadență < 1 an		
	<b>Tranșa de scadență 3:</b> 8 luni < perioada până la scadență < 1 an	<b>Tranșa de scadență 3:</b> 1 an < perioada până la scadență ≤ 2 ani	<b>Tranșa de scadență 3:</b> 1 an < perioada până la scadență ≤ 2 ani		
	<b>Tranșa de scadență 4:</b> 1 an < perioada până la scadență ≤ 2 ani	...	...		
	...	<b>Tranșa de scadență m:</b> (n-1) ani < perioada până la scadență ≤ n ani	<b>Tranșa de scadență m:</b> (n-1) ani < perioada până la scadență ≤ n ani		
	<b>Tranșa de scadență m:</b> (n-1) ani < perioada până la scadență ≤ n ani				
<b>Opțiuni pe mărfuri energetice</b>	o subclasă de opțiune pe mărfuri energetice este definită prin următoarele criterii de segmentare: <b>Criteriul de segmentare 1</b> – tipul de energie: petrol, distilați de petrol, cărbuni, gaze de sondă, gaze naturale, electricitate, inter-energetice <b>Criteriul de segmentare 2</b> – energia suport <b>Criteriul de segmentare 3</b> – moneda noțională, care este definită ca moneda în care este exprimată valoarea noțională a opțiunii <b>Criteriul de segmentare 4</b> – tipul de sarcină, care poate fi reprezentat prin încărcare de bază, încărcare maximă, încărcare minimă și altele, aplicabile în funcție de tipul de energie: energie electrică <b>Criteriul de segmentare 5</b> – decontare în numerar/prin livrare fizică, aplicabilă tipurilor de energie: petrol, distilați de petrol, gaze de sondă, electricitate, inter-energetice <b>Criteriul de segmentare 6</b> – perioada până la tranșa de scadență a opțiunii, care este definită după cum urmează:			10 000 000 EUR	10

Clasa de active – Instrumente financiare derivate pe mărfuri

Subclasa de active	În scopul stabilirii claselor de instrumente financiare pentru care se consideră că nu există o piață lichidă, în conformitate cu articolul 6 și articolul 8 alineatul (1) litera (b), fiecare subclasă de active este segmentată la rândul ei în subclase care sunt definite mai jos:			Se stabilește că nu există o piață lichidă pentru fiecare subclasă, în conformitate cu articolul 6 și articolul 8 alineatul (1) litera (b), în cazul în care aceasta nu respectă unul sau mai multe dintre următoarele praguri ale criteriilor de lichiditate cantitative	
				Valoare noțională medie zilnică (ADNA) [criteriul de lichiditate cantitativ 1]	Numărul mediu zilnic de tranzacții [criteriul de lichiditate cantitativ 2]
	<b>Petrol/distilați de petrol/gaze de sondă</b>	<b>Cărbune</b>	<b>Gaze naturale/electricitate/inter-energetice</b>		
	<b>Tranșa de scadență 1:</b> 0 < perioada până la scadență < 4 luni	<b>Tranșa de scadență 1:</b> 0 < perioada până la scadență < 6 luni	<b>Tranșa de scadență 1:</b> 0 < perioada până la scadență ≤ 1 lună		
	<b>Tranșa de scadență 2:</b> 4 luni < perioada până la scadență < 8 luni	<b>Tranșa de scadență 2:</b> 6 luni < perioada până la scadență < 1 an	<b>Tranșa de scadență 2:</b> 1 lună < timpul până la scadență < 1 an		
	<b>Tranșa de scadență 3:</b> 8 luni < perioada până la scadență < 1 an	<b>Tranșa de scadență 3:</b> 1 an < perioada până la scadență ≤ 2 ani	<b>Tranșa de scadență 3:</b> 1 an < perioada până la scadență ≤ 2 ani		
	<b>Tranșa de scadență 4:</b> 1 an < perioada până la scadență ≤ 2 ani	...	...		
	...	<b>Tranșa de scadență m:</b> (n-1) ani < perioada până la scadență ≤ n ani	<b>Tranșa de scadență m:</b> (n-1) ani < perioada până la scadență ≤ n ani		
	<b>Tranșa de scadență m:</b> (n-1) ani < perioada până la scadență ≤ n ani				
<b>Swapuri pe mărfuri energetice</b>	o subclasă de swap pe mărfuri energetice este definită prin următoarele criterii de segmentare: <b>Criteriul de segmentare 1</b> – tipul de energie: petrol, distilați de petrol, cărbuni, gaze de sondă, gaze naturale, electricitate, inter-energetice <b>Criteriul de segmentare 2</b> – energia suport			10 000 000 EUR	10

Subclasa de active	În scopul stabilirii claselor de instrumente financiare pentru care se consideră că nu există o piață lichidă, în conformitate cu articolul 6 și articolul 8 alineatul (1) litera (b), fiecare subclasă de active este segmentată la rândul ei în subclase care sunt definite mai jos:	Se stabilește că nu există o piață lichidă pentru fiecare subclasă, în conformitate cu articolul 6 și articolul 8 alineatul (1) litera (b), în cazul în care aceasta nu respectă unul sau mai multe dintre următoarele praguri ale criteriilor de lichiditate cantitative																
		Valoare noțională medie zilnică (ADNA) [criteriul de lichiditate cantitativ 1]	Numărul mediu zilnic de tranzacții [criteriul de lichiditate cantitativ 2]															
	<p><b>Criteriul de segmentare 3</b> – moneda noțională, care este definită ca moneda în care este exprimată valoarea noțională a swapului</p> <p><b>Criteriul de segmentare 4</b> – tipul de decontare, efectuată în numerar, prin livrare fizică sau altele</p> <p><b>Criteriul de segmentare 5</b> – tipul de sarcină, care poate fi reprezentat prin încărcare de bază, încărcare maximă, încărcare minimă și altele, aplicabile în funcție de tipul de energie: energie electrică</p> <p><b>Criteriul de segmentare 6</b> – decontare în numerar/prin livrare fizică, aplicabilă tipurilor de energie: petrol, distilați de petrol, gaze de sondă, electricitate, inter-energetice</p> <p><b>Criteriul de segmentare 7</b> – perioada până la tranșa de scadență a swapului, care este definită după cum urmează:</p>																	
	<table border="1"> <thead> <tr> <th>Petrol/distilați de petrol/gaze de sondă</th> <th>Cărbune</th> <th>Gaze naturale/electricitate/inter-energetice</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td><b>Tranșa de scadență 1:</b> 0 &lt; perioada până la scadență &lt; 4 luni</td> <td><b>Tranșa de scadență 1:</b> 0 &lt; perioada până la scadență &lt; 6 luni</td> <td><b>Tranșa de scadență 1:</b> 0 &lt; perioada până la scadență ≤ 1 lună</td> </tr> <tr> <td><b>Tranșa de scadență 2:</b> 4 luni &lt; perioada până la scadență &lt; 8 luni</td> <td><b>Tranșa de scadență 2:</b> 6 luni &lt; perioada până la scadență &lt; 1 an</td> <td><b>Tranșa de scadență 2:</b> 1 lună &lt; perioada până la scadență &lt; 1 an</td> </tr> <tr> <td><b>Tranșa de scadență 3:</b> 8 luni &lt; perioada până la scadență &lt; 1 an</td> <td><b>Tranșa de scadență 3:</b> 1 an &lt; perioada până la scadență ≤ 2 ani</td> <td><b>Tranșa de scadență 3:</b> 1 an &lt; perioada până la scadență ≤ 2 ani</td> </tr> <tr> <td><b>Tranșa de scadență 4:</b> 1 an &lt; perioada până la scadență ≤ 2 ani</td> <td>...</td> <td>...</td> </tr> </tbody> </table>	Petrol/distilați de petrol/gaze de sondă	Cărbune	Gaze naturale/electricitate/inter-energetice	<b>Tranșa de scadență 1:</b> 0 < perioada până la scadență < 4 luni	<b>Tranșa de scadență 1:</b> 0 < perioada până la scadență < 6 luni	<b>Tranșa de scadență 1:</b> 0 < perioada până la scadență ≤ 1 lună	<b>Tranșa de scadență 2:</b> 4 luni < perioada până la scadență < 8 luni	<b>Tranșa de scadență 2:</b> 6 luni < perioada până la scadență < 1 an	<b>Tranșa de scadență 2:</b> 1 lună < perioada până la scadență < 1 an	<b>Tranșa de scadență 3:</b> 8 luni < perioada până la scadență < 1 an	<b>Tranșa de scadență 3:</b> 1 an < perioada până la scadență ≤ 2 ani	<b>Tranșa de scadență 3:</b> 1 an < perioada până la scadență ≤ 2 ani	<b>Tranșa de scadență 4:</b> 1 an < perioada până la scadență ≤ 2 ani	...	...		
Petrol/distilați de petrol/gaze de sondă	Cărbune	Gaze naturale/electricitate/inter-energetice																
<b>Tranșa de scadență 1:</b> 0 < perioada până la scadență < 4 luni	<b>Tranșa de scadență 1:</b> 0 < perioada până la scadență < 6 luni	<b>Tranșa de scadență 1:</b> 0 < perioada până la scadență ≤ 1 lună																
<b>Tranșa de scadență 2:</b> 4 luni < perioada până la scadență < 8 luni	<b>Tranșa de scadență 2:</b> 6 luni < perioada până la scadență < 1 an	<b>Tranșa de scadență 2:</b> 1 lună < perioada până la scadență < 1 an																
<b>Tranșa de scadență 3:</b> 8 luni < perioada până la scadență < 1 an	<b>Tranșa de scadență 3:</b> 1 an < perioada până la scadență ≤ 2 ani	<b>Tranșa de scadență 3:</b> 1 an < perioada până la scadență ≤ 2 ani																
<b>Tranșa de scadență 4:</b> 1 an < perioada până la scadență ≤ 2 ani	...	...																

Clasa de active – Instrumente financiare derivate pe mărfuri					
Subclasa de active	În scopul stabilirii claselor de instrumente financiare pentru care se consideră că nu există o piață lichidă, în conformitate cu articolul 6 și articolul 8 alineatul (1) litera (b), fiecare subclasă de active este segmentată la rândul ei în subclase care sunt definite mai jos:			Se stabilește că nu există o piață lichidă pentru fiecare subclasă, în conformitate cu articolul 6 și articolul 8 alineatul (1) litera (b), în cazul în care aceasta nu respectă unul sau mai multe dintre următoarele praguri ale criteriilor de lichiditate cantitative	
				Valoare noțională medie zilnică (ADNA) [criteriul de lichiditate cantitativ 1]	Numărul mediu zilnic de tranzacții [criteriul de lichiditate cantitativ 2]
	...	<b>Tranșa de scadență m:</b> (n-1) ani < perioada până la scadență ≤ n ani	<b>Tranșa de scadență m:</b> (n-1) ani < perioada până la scadență ≤ n ani		
	<b>Tranșa de scadență m:</b> (n-1) ani < perioada până la scadență ≤ n ani				
<b>Contracte future/forward pe mărfuri agricole</b>	o subclasă de contract future/forward pe mărfuri agricole este definită prin următoarele criterii de segmentare: <b>Criteriul de segmentare 1</b> – mărfuri agricole-suport <b>Criteriul de segmentare 2</b> – moneda noțională, care este definită ca moneda în care este exprimată valoarea noțională a contractelor future/forward <b>Criteriul de segmentare 3</b> – perioada până la tranșa de scadență a contractului future/forward, care este definită după cum urmează <b>Tranșa de scadență 1:</b> 0 < perioada până la scadență < 3 luni <b>Tranșa de scadență 2:</b> 3 luni < perioada până la scadență < 6 luni <b>Tranșa de scadență 3:</b> 6 luni < perioada până la scadență < 1 an <b>Tranșa de scadență 4:</b> 1 an < perioada până la scadență ≤ 2 ani ... <b>Tranșa de scadență m:</b> (n-1) ani < perioada până la scadență ≤ n ani			10 000 000 EUR	10
<b>Opțiuni pe mărfuri agricole</b>	o subclasă de opțiune pe mărfuri agricole este definită prin următoarele criterii de segmentare: <b>Criteriul de segmentare 1</b> – mărfuri agricole-suport <b>Criteriul de segmentare 2</b> – moneda noțională, care este definită ca moneda în care este exprimată valoarea noțională a opțiunii <b>Criteriul de segmentare 3</b> – perioada până la tranșa de scadență a opțiunii, care este definită după cum urmează: <b>Tranșa de scadență 1:</b> 0 < perioada până la scadență < 3 luni			10 000 000 EUR	10



Clasa de active – Instrumente financiare derivate pe mărfuri			
Subclasa de active	În scopul stabilirii claselor de instrumente financiare pentru care se consideră că nu există o piață lichidă, în conformitate cu articolul 6 și articolul 8 alineatul (1) litera (b), fiecare subclasă de active este segmentată la rândul ei în subclase care sunt definite mai jos:	Se stabilește că nu există o piață lichidă pentru fiecare subclasă, în conformitate cu articolul 6 și articolul 8 alineatul (1) litera (b), în cazul în care aceasta nu respectă unul sau mai multe dintre următoarele praguri ale criteriilor de lichiditate cantitative	
		Valoare noțională medie zilnică (ADNA) [criteriul de lichiditate cantitativ 1]	Numărul mediu zilnic de tranzacții [criteriul de lichiditate cantitativ 2]
	<p><b>Tranșa de scadență 2:</b> 3 luni &lt; perioada până la scadență &lt; 6 luni</p> <p><b>Tranșa de scadență 3:</b> 6 luni &lt; perioada până la scadență &lt; 1 an</p> <p><b>Tranșa de scadență 4:</b> 1 an &lt; perioada până la scadență ≤ 2 ani</p> <p>...</p> <p><b>Tranșa de scadență m:</b> (n-1) ani &lt; perioada până la scadență ≤ n ani</p>		
<b>Swapuri pe mărfuri agricole</b>	<p>o subclasă de swap pe mărfuri agricole este definită prin următoarele criterii de segmentare:</p> <p><b>Criteriul de segmentare 1</b> – mărfuri agricole-suport</p> <p><b>Criteriul de segmentare 2</b> – moneda noțională, care este definită ca moneda în care este exprimată valoarea noțională a swapului</p> <p><b>Criteriul de segmentare 3</b> – tipul de decontare, efectuată în numerar, prin livrare fizică sau altele</p> <p><b>Criteriul de segmentare 4</b> – perioada până la tranșa de scadență a swapului, care este definită după cum urmează:</p> <p><b>Tranșa de scadență 1:</b> 0 &lt; perioada până la scadență &lt; 3 luni</p> <p><b>Tranșa de scadență 2:</b> 3 luni &lt; perioada până la scadență &lt; 6 luni</p> <p><b>Tranșa de scadență 3:</b> 6 luni &lt; perioada până la scadență &lt; 1 an</p> <p><b>Tranșa de scadență 4:</b> 1 an &lt; perioada până la scadență ≤ 2 ani</p> <p>...</p> <p><b>Tranșa de scadență m:</b> (n-1) ani &lt; perioada până la scadență ≤ n ani</p>	10 000 000 EUR	10
Subclasa de active	În scopul stabilirii claselor de instrumente financiare pentru care se consideră că nu există o piață lichidă, în conformitate cu articolul 6 și articolul 8 alineatul (1) litera (b), se aplică următoarea metodologie:		
<b>Alte instrumente derivate pe mărfuri</b> un instrument derivat pe mărfuri care nu aparține niciunei subclase dintre cele menționate mai sus	Se consideră că pentru alte instrumente financiare derivate pe mărfuri nu există o piață lichidă.		

Tabelul 7.2

**Instrumente financiare derivate pe mărfuri – Praguri SSTI și LIS pre-tranzacționare și post-tranzacționare pentru subclasele pentru care se stabilește că există o piață lichidă**

Clasa de active – Instrumente financiare derivate pe mărfuri														
Subclasa de active	Percentilele și pragurile minime care urmează să fie aplicate pentru calcularea pragurilor SSTI și LIS pre-tranzacționare și post-tranzacționare pentru subclasele pentru care s-a stabilit că există o piață lichidă													
	Tranzacții care trebuie luate în considerare pentru calcularea pragurilor	SSTI pre-tranzacționare				LIS pre-tranzacționare		SSTI post-tranzacționare			LIS post-tranzacționare			
		Tranzacție – percentilă		Pragul minim		Tranzacție – percentilă	Pragul minim	Tranzacție – percentilă	Volum – percentilă	Pragul minim	Tranzacție – percentilă	Volum – percentilă	Pragul minim	
<b>Contracte future/forward pe mărfuri metalice</b>	calculul pragurilor trebuie efectuat pentru fiecare subclasă a subclasei de active, luând în considerare tranzacțiile executate cu instrumentele financiare care aparțin subclasei	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										
<b>Opțiuni pe mărfuri metalice</b>	calculul pragurilor trebuie efectuat pentru fiecare subclasă a subclasei de active, luând în considerare tranzacțiile executate cu instrumentele financiare care aparțin subclasei	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										
<b>Swapuri pe mărfuri metalice</b>	calculul pragurilor trebuie efectuat pentru fiecare subclasă a subclasei de active, luând în considerare tranzacțiile executate cu instrumentele financiare care aparțin subclasei	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										

Clasa de active – Instrumente financiare derivate pe mărfuri

Subclasa de active	Percentilele și pragurile minime care urmează să fie aplicate pentru calcularea pragurilor SSTI și LIS pre-tranzacționare și post-tranzacționare pentru subclasele pentru care s-a stabilit că există o piață lichidă													
	Tranzacții care trebuie luate în considerare pentru calcularea pragurilor	SSTI pre-tranzacționare				LIS pre-tranzacționare		SSTI post-tranzacționare			LIS post-tranzacționare			
		Tranzacție – percentilă		Pragul minim		Tranzacție – percentilă	Pragul minim	Tranzacție – percentilă	Volum – percentilă	Pragul minim	Tranzacție – percentilă	Volum – percentilă	Pragul minim	
<b>Contracte future/forward pe mărfuri energetice</b>	calculul pragurilor trebuie efectuat pentru fiecare subclasă a subclasei de active, luând în considerare tranzacțiile executate cu instrumentele financiare care aparțin subclasei	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									
<b>Opțiuni pe mărfuri energetice</b>	calculul pragurilor trebuie efectuat pentru fiecare subclasă a subclasei de active, luând în considerare tranzacțiile executate cu instrumentele financiare care aparțin subclasei	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									
<b>Swapuri pe mărfuri energetice</b>	calculul pragurilor trebuie efectuat pentru fiecare subclasă a subclasei de active, luând în considerare tranzacțiile executate cu instrumentele financiare care aparțin subclasei	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									

Clasa de active – Instrumente financiare derivate pe mărfuri

Subclasa de active	Percentilele și pragurile minime care urmează să fie aplicate pentru calcularea pragurilor SSTI și LIS pre-tranzacționare și post-tranzacționare pentru subclasele pentru care s-a stabilit că există o piață lichidă													
	Tranzacții care trebuie luate în considerare pentru calcularea pragurilor	SSTI pre-tranzacționare				LIS pre-tranzacționare		SSTI post-tranzacționare			LIS post-tranzacționare			
		Tranzacție – percentilă				Pragul minim	Tranzacție – percentilă	Pragul minim	Tranzacție – percentilă	Volum – percentilă	Pragul minim	Tranzacție – percentilă	Volum – percentilă	Pragul minim
<b>Contracte future/forward pe mărfuri agricole</b>	calculul pragurilor trebuie efectuat pentru fiecare subclasă a subclasei de active, luând în considerare tranzacțiile executate cu instrumentele financiare care aparțin subclasei	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									
<b>Opțiuni pe mărfuri agricole</b>	calculul pragurilor trebuie efectuat pentru fiecare subclasă a subclasei de active, luând în considerare tranzacțiile executate cu instrumentele financiare care aparțin subclasei	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									
<b>Swapuri pe mărfuri agricole</b>	calculul pragurilor trebuie efectuat pentru fiecare subclasă a subclasei de active, luând în considerare tranzacțiile executate cu instrumentele financiare care aparțin subclasei	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									

Tabelul 7.3

Instrumente financiare derivate pe mărfuri – Praguri SSTI și LIS pre-tranzacționare și post-tranzacționare pentru subclasele pentru care s-a stabilit că nu există o piață lichidă

Clasa de active – Instrumente financiare derivate pe mărfuri				
Subclasa de active	Praguri SSTI și LIS pre-tranzacționare și post-tranzacționare pentru subclasele pentru care s-a stabilit că nu există o piață lichidă			
	SSTI pre-tranzacționare	LIS pre-tranzacționare	SSTI post-tranzacționare	LIS post-tranzacționare
	Valoarea pragului	Valoarea pragului	Valoarea pragului	Valoarea pragului
Contracte future/forward pe mărfuri metalice	250 000 EUR	500 000 EUR	750 000 EUR	1 000 000 EUR
Opțiuni pe mărfuri metalice	250 000 EUR	500 000 EUR	750 000 EUR	1 000 000 EUR
Swapuri pe mărfuri metalice	250 000 EUR	500 000 EUR	750 000 EUR	1 000 000 EUR
Contracte future/forward pe mărfuri energetice	250 000 EUR	500 000 EUR	750 000 EUR	1 000 000 EUR
Opțiuni pe mărfuri energetice	250 000 EUR	500 000 EUR	750 000 EUR	1 000 000 EUR
Swapuri pe mărfuri energetice	250 000 EUR	500 000 EUR	750 000 EUR	1 000 000 EUR
Contracte future/forward pe mărfuri agricole	250 000 EUR	500 000 EUR	750 000 EUR	1 000 000 EUR
Opțiuni pe mărfuri agricole	250 000 EUR	500 000 EUR	750 000 EUR	1 000 000 EUR
Swapuri pe mărfuri agricole	250 000 EUR	500 000 EUR	750 000 EUR	1 000 000 EUR
Alte instrumente financiare derivate pe mărfuri	250 000 EUR	500 000 EUR	750 000 EUR	1 000 000 EUR

## 8. Instrumente financiare derivate pe cursul de schimb

Tabelul 8.1

### Instrumente financiare derivate pe cursul de schimb – clase pentru care nu există o piață lichidă

Clasa de active – Instrumente financiare derivate pe cursul de schimb			
un instrument financiar referitor la valute, astfel cum este definit în secțiunea C punctul 4 din anexa I la Directiva 2014/65/UE			
Subclasa de active	În scopul stabilirii claselor de instrumente financiare pentru care se consideră că nu există o piață lichidă, în conformitate cu articolul 6 și articolul 8 alineatul (1) litera (b), fiecare subclasă de active este segmentată la rândul ei în subclase care sunt definite mai jos:	Se stabilește că nu există o piață lichidă pentru fiecare subclasă, în conformitate cu articolul 6 și articolul 8 alineatul (1) litera (b), în cazul în care aceasta nu respectă unul sau mai multe dintre următoarele praguri ale criteriilor de lichiditate cantitative	
		Valoare noțională medie zilnică (ADNA) [criteriul de lichiditate cantitativ 1]	Numărul mediu zilnic de tranzacții [criteriul de lichiditate cantitativ 2]
<p><b>Contract forward nelivrabil (NDF)</b></p> <p>înseamnă un contract forward care, prin formularea sa, este decontat în numerar între contrapărțile sale, în cazul în care valoarea de decontare este stabilită prin diferența în rata de schimb dintre două monede, dintre data de tranzacționare și data evaluării. La data decontării, o parte va datora celeilalte părți diferența netă dintre: (i) rata de schimb stabilită la data tranzacției; și (ii) rata de schimb la data evaluării, bazată pe valoarea noțională, cu valoarea netă plătită în moneda de decontare stipulată în contract.</p>	<p>o subclasă de contract future pe cursul de schimb nelivrabil este definită prin următoarele criterii de segmentare:</p> <p><b>Criteriul de segmentare 1</b> – perechea valutară suport, care este definită ca o combinație între două monede care stau la baza contractului derivat.</p> <p><b>Criteriul de segmentare 2</b> – perioada până la tranșa de scadență a contractului forward, care este definită după cum urmează:</p> <p><b>Tranșa de scadență 1:</b> 0 &lt; perioada până la scadență &lt; 1 săptămână</p> <p><b>Tranșa de scadență 2:</b> 1 săptămână &lt; perioada până la scadență &lt; 3 luni</p> <p><b>Tranșa de scadență 3:</b> 3 luni &lt; perioada până la scadență &lt; 1 an</p> <p><b>Tranșa de scadență 4:</b> 1 an &lt; perioada până la scadență ≤ 2 ani</p> <p><b>Tranșa de scadență 5:</b> 2 ani &lt; perioada până la scadență ≤ 3 ani</p> <p>...</p> <p><b>Tranșa de scadență m:</b> (n-1) ani &lt; perioada până la scadență ≤ n ani</p>	<p>Se consideră că nu există o piață lichidă pentru contractele forward nelivrabile (NDF)</p>	

Subclasa de active	În scopul stabilirii claselor de instrumente financiare pentru care se consideră că nu există o piață lichidă, în conformitate cu articolul 6 și articolul 8 alineatul (1) litera (b), fiecare subclasă de active este segmentată la rândul ei în subclase care sunt definite mai jos:	Se stabilește că nu există o piață lichidă pentru fiecare subclasă, în conformitate cu articolul 6 și articolul 8 alineatul (1) litera (b), în cazul în care aceasta nu respectă unul sau mai multe dintre următoarele praguri ale criteriilor de lichiditate cantitative	
		Valoare noțională medie zilnică (ADNA) [criteriul de lichiditate cantitativ 1]	Numărul mediu zilnic de tranzacții [criteriul de lichiditate cantitativ 2]
<p><b>Contract forward livrabil (DF)</b></p> <p>înseamnă un contract forward care implică doar schimbul între două monede diferite la o anumită dată ulterioară prevăzută în contract pentru decontare, la o rată fixă asupra căreia s-a convenit la începutul contractului referitor la schimbul valutar.</p>	<p>o subclasă de contract forward pe cursul de schimb livrabil este definită prin următoarele criterii de segmentare:</p> <p><b>Criteriul de segmentare 1</b> – perechea valutară suport, care este definită ca o combinație între două monede care stau la baza contractului derivat.</p> <p><b>Criteriul de segmentare 2</b> – perioada până la tranșa de scadență a contractului forward, care este definită după cum urmează</p> <p><b>Tranșa de scadență 1:</b> 0 &lt; perioada până la scadență &lt; 1 săptămână</p> <p><b>Tranșa de scadență 2:</b> 1 săptămână &lt; perioada până la scadență &lt; 3 luni</p> <p><b>Tranșa de scadență 3:</b> 3 luni &lt; perioada până la scadență &lt; 1 an</p> <p><b>Tranșa de scadență 4:</b> 1 an &lt; perioada până la scadență ≤ 2 ani</p> <p><b>Tranșa de scadență 5:</b> 2 ani &lt; perioada până la scadență ≤ 3 ani</p> <p>...</p> <p><b>Tranșa de scadență m:</b> (n-1) ani &lt; perioada până la scadență ≤ n ani</p>	<p>Se consideră că nu există o piață lichidă pentru contractele forward livrabile (DF)</p>	

Subclasa de active	În scopul stabilirii claselor de instrumente financiare pentru care se consideră că nu există o piață lichidă, în conformitate cu articolul 6 și articolul 8 alineatul (1) litera (b), fiecare subclasă de active este segmentată la rândul ei în subclase care sunt definite mai jos:	Se stabilește că nu există o piață lichidă pentru fiecare subclasă, în conformitate cu articolul 6 și articolul 8 alineatul (1) litera (b), în cazul în care aceasta nu respectă unul sau mai multe dintre următoarele praguri ale criteriilor de lichiditate cantitative	
		Valoare noțională medie zilnică (ADNA) [criteriul de lichiditate cantitativ 1]	Numărul mediu zilnic de tranzacții [criteriul de lichiditate cantitativ 2]
<p><b>Opțiuni pe cursul de schimb nelivrabile (NDO)</b></p> <p>înseamnă o opțiune care, prin formularea sa, este decontată în numerar între contrapărțile sale, în cazul în care valoarea de decontare este stabilită prin diferența în rata de schimb dintre două monede, dintre data de tranzacționare și data evaluării. La data decontării, o parte va datoră celeilalte părți diferența netă dintre: (i) rata de schimb stabilită la data tranzacției; și (ii) rata de schimb la data evaluării, bazată pe valoarea noțională, cu valoarea netă plătită în moneda de decontare stipulată în contract.</p>	<p>o subclasă de opțiuni pe cursul de schimb nelivrabilă este definită prin următoarele criterii de segmentare:</p> <p><b>Criteriul de segmentare 1</b> – perechea valutară suport, care este definită ca o combinație între două monede care stau la baza contractului derivat.</p> <p><b>Criteriul de segmentare 2</b> – perioada până la tranșa de scadență a opțiunii, care este definită după cum urmează:</p> <p><b>Tranșa de scadență 1:</b> 0 &lt; perioada până la scadență &lt; 1 săptămână</p> <p><b>Tranșa de scadență 2:</b> 1 săptămână &lt; perioada până la scadență &lt; 3 luni</p> <p><b>Tranșa de scadență 3:</b> 3 luni &lt; perioada până la scadență &lt; 1 an</p> <p><b>Tranșa de scadență 4:</b> 1 an &lt; perioada până la scadență ≤ 2 ani</p> <p><b>Tranșa de scadență 5:</b> 2 ani &lt; perioada până la scadență ≤ 3 ani</p> <p>...</p> <p><b>Tranșa de scadență m:</b> (n-1) ani &lt; perioada până la scadență ≤ n ani</p>	<p>Se consideră că nu există o piață lichidă pentru opțiunile pe cursul de schimb nelivrabile (NDO)</p>	



Subclasa de active	În scopul stabilirii claselor de instrumente financiare pentru care se consideră că nu există o piață lichidă, în conformitate cu articolul 6 și articolul 8 alineatul (1) litera (b), fiecare subclasă de active este segmentată la rândul ei în subclase care sunt definite mai jos:	Se stabilește că nu există o piață lichidă pentru fiecare subclasă, în conformitate cu articolul 6 și articolul 8 alineatul (1) litera (b), în cazul în care aceasta nu respectă unul sau mai multe dintre următoarele praguri ale criteriilor de lichiditate cantitative	
		Valoare noțională medie zilnică (ADNA) [criteriul de lichiditate cantitativ 1]	Numărul mediu zilnic de tranzacții [criteriul de lichiditate cantitativ 2]
<p><b>Opțiuni pe cursul de schimb livrabile (DO)</b></p> <p>înseamnă o opțiune care implică doar schimbul între două monede diferite la o anumită dată ulterioară prevăzută în contract pentru decontare, la o rată fixă asupra căreia s-a convenit la începutul contractului referitor la schimbul valutar.</p>	<p>o subclasă de opțiuni pe cursul de schimb livrabile este definită prin următoarele criterii de segmentare:</p> <p><b>Criteriul de segmentare 1</b> – perechea valutară suport, care este definită ca o combinație între două monede care stau la baza contractului derivat.</p> <p><b>Criteriul de segmentare 2</b> – perioada până la tranșa de scadență a opțiunii, care este definită după cum urmează:</p> <p><b>Tranșa de scadență 1:</b> <math>0 &lt; \text{perioada până la scadență} &lt; 1</math> săptămână</p> <p><b>Tranșa de scadență 2:</b> <math>1 \text{ săptămână} &lt; \text{perioada până la scadență} &lt; 3</math> luni</p> <p><b>Tranșa de scadență 3:</b> <math>3 \text{ luni} &lt; \text{perioada până la scadență} &lt; 1</math> an</p> <p><b>Tranșa de scadență 4:</b> <math>1 \text{ an} &lt; \text{perioada până la scadență} \leq 2</math> ani</p> <p><b>Tranșa de scadență 5:</b> <math>2 \text{ ani} &lt; \text{perioada până la scadență} \leq 3</math> ani</p> <p>...</p> <p><b>Tranșa de scadență m:</b> <math>(n-1) \text{ ani} &lt; \text{perioada până la scadență} \leq n</math> ani</p>	<p>Se consideră că nu există o piață lichidă pentru opțiunile pe cursul de schimb livrabile (DO)</p>	

Subclasa de active	În scopul stabilirii claselor de instrumente financiare pentru care se consideră că nu există o piață lichidă, în conformitate cu articolul 6 și articolul 8 alineatul (1) litera (b), fiecare subclasă de active este segmentată la rândul ei în subclase care sunt definite mai jos:	Se stabilește că nu există o piață lichidă pentru fiecare subclasă, în conformitate cu articolul 6 și articolul 8 alineatul (1) litera (b), în cazul în care aceasta nu respectă unul sau mai multe dintre următoarele praguri ale criteriilor de lichiditate cantitative	
		Valoare noțională medie zilnică (ADNA) [criteriul de lichiditate cantitativ 1]	Numărul mediu zilnic de tranzacții [criteriul de lichiditate cantitativ 2]
<p><b>Swapuri pe cursul de schimb nelivrabile (NDS)</b></p> <p>înseamnă un swap care, prin formularea sa, este decontat în numerar între contrapărțile sale, în cazul în care valoarea de decontare este stabilită prin diferența în rata de schimb dintre două monede, dintre data de tranzacționare și data evaluării. La data decontării, o parte va datora celeilalte părți diferența netă dintre: (i) rata de schimb stabilită la data tranzacției; și (ii) rata de schimb la data evaluării, bazată pe valoarea noțională, cu valoarea netă plătită în moneda de decontare stipulată în contract.</p>	<p>o subclasă de swap pe cursul de schimb nelivrabil este definită prin următoarele criterii de segmentare:</p> <p><b>Criteriul de segmentare 1</b> – perechea valutară suport, care este definită ca o combinație între două monede care stau la baza contractului derivat.</p> <p><b>Criteriul de segmentare 2</b> – perioada până la tranșa de scadență a swapului, care este definită după cum urmează:</p> <p><b>Tranșa de scadență 1:</b> 0 &lt; perioada până la scadență &lt; 1 săptămână</p> <p><b>Tranșa de scadență 2:</b> 1 săptămână &lt; perioada până la scadență &lt; 3 luni</p> <p><b>Tranșa de scadență 3:</b> 3 luni &lt; perioada până la scadență &lt; 1 an</p> <p><b>Tranșa de scadență 4:</b> 1 an &lt; perioada până la scadență ≤ 2 ani</p> <p><b>Tranșa de scadență 5:</b> 2 ani &lt; perioada până la scadență ≤ 3 ani</p> <p>...</p> <p><b>Tranșa de scadență m:</b> (n-1) ani &lt; perioada până la scadență ≤ n ani</p>	<p>Se consideră că nu există o piață lichidă pentru swapurile pe cursul de schimb nelivrabile (NDS)</p>	

Subclasa de active	În scopul stabilirii claselor de instrumente financiare pentru care se consideră că nu există o piață lichidă, în conformitate cu articolul 6 și articolul 8 alineatul (1) litera (b), fiecare subclasă de active este segmentată la rândul ei în subclase care sunt definite mai jos:	Se stabilește că nu există o piață lichidă pentru fiecare subclasă, în conformitate cu articolul 6 și articolul 8 alineatul (1) litera (b), în cazul în care aceasta nu respectă unul sau mai multe dintre următoarele praguri ale criteriilor de lichiditate cantitative	
		Valoare noțională medie zilnică (ADNA) [criteriul de lichiditate cantitativ 1]	Numărul mediu zilnic de tranzacții [criteriul de lichiditate cantitativ 2]
<p><b>Swapuri pe cursul de schimb livrabile (DS)</b></p> <p>înseamnă un swap care implică doar schimbul între două monede diferite la o anumită dată ulterioară prevăzută în contract pentru decontare, la o rată fixă asupra căreia s-a convenit la începutul contractului referitor la schimbul valutar.</p>	<p>o subclasă de swap pe cursul de schimb livrabil este definită prin următoarele criterii de segmentare:</p> <p><b>Criteriul de segmentare 1</b> – perechea valutară suport, care este definită ca o combinație între două monede care stau la baza contractului derivat.</p> <p><b>Criteriul de segmentare 2</b> – perioada până la tranșa de scadență a swapului, care este definită după cum urmează:</p> <p><b>Tranșa de scadență 1:</b> <math>0 &lt; \text{perioada până la scadență} &lt; 1</math> săptămână</p> <p><b>Tranșa de scadență 2:</b> <math>1 \text{ săptămână} &lt; \text{perioada până la scadență} &lt; 3</math> luni</p> <p><b>Tranșa de scadență 3:</b> <math>3 \text{ luni} &lt; \text{perioada până la scadență} &lt; 1</math> an</p> <p><b>Tranșa de scadență 4:</b> <math>1 \text{ an} &lt; \text{perioada până la scadență} \leq 2</math> ani</p> <p><b>Tranșa de scadență 5:</b> <math>2 \text{ ani} &lt; \text{perioada până la scadență} \leq 3</math> ani</p> <p>...</p> <p><b>Tranșa de scadență m:</b> <math>(n-1) \text{ ani} &lt; \text{perioada până la scadență} \leq n</math> ani</p>	<p>Se consideră că nu există o piață lichidă pentru swapurile pe cursul de schimb livrabile (DS)</p>	

Subclasa de active	În scopul stabilirii claselor de instrumente financiare pentru care se consideră că nu există o piață lichidă, în conformitate cu articolul 6 și articolul 8 alineatul (1) litera (b), fiecare subclasă de active este segmentată la rândul ei în subclase care sunt definite mai jos:	Se stabilește că nu există o piață lichidă pentru fiecare subclasă, în conformitate cu articolul 6 și articolul 8 alineatul (1) litera (b), în cazul în care aceasta nu respectă unul sau mai multe dintre următoarele praguri ale criteriilor de lichiditate cantitative	
		Valoare noțională medie zilnică (ADNA) [criteriul de lichiditate cantitativ 1]	Numărul mediu zilnic de tranzacții [criteriul de lichiditate cantitativ 2]
<b>Contracte future pe cursul de schimb</b>	<p>o subclasă de contract future pe cursul de schimb este definită prin următoarele criterii de segmentare:</p> <p><b>Criteriul de segmentare 1</b> – perechea valutară suport, care este definită ca o combinație între două monede care stau la baza contractului derivat.</p> <p><b>Criteriul de segmentare 2</b> – perioada până la tranșa de scadență a contractului future definită după cum urmează:</p> <p><b>Tranșa de scadență 1:</b> 0 &lt; perioada până la scadență &lt; 1 săptămână</p> <p><b>Tranșa de scadență 2:</b> 1 săptămână &lt; perioada până la scadență &lt; 3 luni</p> <p><b>Tranșa de scadență 3:</b> 3 luni &lt; perioada până la scadență &lt; 1 an</p> <p><b>Tranșa de scadență 4:</b> 1 an &lt; perioada până la scadență ≤ 2 ani</p> <p><b>Tranșa de scadență 5:</b> 2 ani &lt; perioada până la scadență ≤ 3 ani</p> <p>...</p> <p><b>Tranșa de scadență m:</b> (n-1) ani &lt; perioada până la scadență ≤ n ani</p>	Se consideră că nu există o piață lichidă pentru contractele future pe cursul de schimb	
Clasa de active – Instrumente financiare derivate pe cursul de schimb			
Subclasa de active	În scopul stabilirii claselor de instrumente financiare pentru care se consideră că nu există o piață lichidă, în conformitate cu articolul 6 și articolul 8 alineatul (1) litera (b), se aplică următoarea metodologie:		
<b>Alte instrumente financiare derivate pe cursul de schimb</b>	Se consideră că nu există o piață lichidă pentru alte instrumente financiare derivate pe cursul de schimb.		
un instrument financiar derivat pe cursul de schimb care nu aparține niciunei subclase dintre cele menționate mai sus			

Tabelul 8.2

Instrumente financiare derivate pe cursul de schimb – Praguri SSTI și LIS pre-tranzacționare și post-tranzacționare pentru subclasele pentru care se stabilește că nu există o piață lichidă

Clasa de active – Instrumente financiare derivate pe cursul de schimb				
Subclasa de active	Praguri SSTI și LIS pre-tranzacționare și post-tranzacționare pentru subclasele pentru care s-a stabilit că nu există o piață lichidă			
	SSTI pre-tranzacționare	LIS pre-tranzacționare	SSTI post-tranzacționare	LIS post-tranzacționare
	Valoarea pragului	Valoarea pragului	Valoarea pragului	Valoarea pragului
Contract forward nelivrabil (NDF)	4 000 000 EUR	5 000 000 EUR	20 000 000 EUR	25 000 000 EUR
Contract forward livrabil (DF)	4 000 000 EUR	5 000 000 EUR	20 000 000 EUR	25 000 000 EUR
Opțiuni pe cursul de schimb nelivrabile (NDO)	4 000 000 EUR	5 000 000 EUR	20 000 000 EUR	25 000 000 EUR
Opțiuni pe cursul de schimb livrabile (DO)	4 000 000 EUR	5 000 000 EUR	20 000 000 EUR	25 000 000 EUR
Swapuri pe cursul de schimb nelivrabile (NDS)	4 000 000 EUR	5 000 000 EUR	20 000 000 EUR	25 000 000 EUR
Swapuri pe cursul de schimb livrabile (DS)	4 000 000 EUR	5 000 000 EUR	20 000 000 EUR	25 000 000 EUR
Contracte future pe cursul de schimb	4 000 000 EUR	5 000 000 EUR	20 000 000 EUR	25 000 000 EUR
Alte instrumente financiare derivate pe cursul de schimb	4 000 000 EUR	5 000 000 EUR	20 000 000 EUR	25 000 000 EUR

9. Instrumente financiare derivate de credit

Tabelul 9.1

Instrumente financiare derivate de credit – clase pentru care nu există o piață lichidă

Clasa de active – Instrumente financiare derivate de credit				
Subclasa de active	În scopul stabilirii claselor de instrumente financiare pentru care se consideră că nu există o piață lichidă, în conformitate cu articolul 6 și articolul 8 alineatul (1) litera (b), fiecare subclasă de active este segmentată la rândul ei în subclase care sunt definite mai jos	Se stabilește că nu există o piață lichidă pentru fiecare subclasă, în conformitate cu articolul 6 și articolul 8 alineatul (1) litera (b), în cazul în care aceasta nu respectă unul sau mai multe dintre următoarele praguri ale criteriilor de lichiditate cantitativă. Pentru subclasele pentru care se stabilește că există o piață lichidă se va aplica, după caz, criteriul de lichiditate calitativ suplimentar.		
		Valoare noțională medie zilnică (ADNA) [criteriul de lichiditate cantitativ 1]	Numărul mediu zilnic de tranzacții [criteriul de lichiditate cantitativ 2]	Statutul „on-the-run” al indicelui [criteriul de lichiditate calitativ suplimentar]
<p><b>Instrumente de tipul credit default swap (CDS)</b></p> <p>un swap al cărui schimb de fluxuri de numerar este legat de bonitatea mai multor emitenți de instrumente financiare care alcătuiesc un indice și producerea evenimentelor de credit</p>	<p>o subclasă de instrumente de tipul credit default swap bazate pe indici este definită prin următoarele criterii de segmentare:</p> <p><b>Criteriul de segmentare 1</b> – indice-suport</p> <p><b>Criteriul de segmentare 2</b> – moneda noțională, care este definită ca moneda în care este exprimată valoarea noțională a instrumentului financiar derivat</p> <p><b>Criteriul de segmentare 3</b> – perioada până la tranșa de scadență a opțiunii, care este definită după cum urmează:</p> <p><b>Tranșa de scadență 1:</b> 0 &lt; perioada până la scadență &lt; 1 an</p> <p><b>Tranșa de scadență 2:</b> 1 an &lt; perioada până la scadență ≤ 2 ani</p> <p><b>Tranșa de scadență 3:</b> 2 ani &lt; perioada până la scadență ≤ 3 ani</p> <p>...</p> <p><b>Tranșa de scadență m:</b> (n-1) ani &lt; perioada până la scadență ≤ n ani</p>	200 000 000 EUR	10	<p>Se consideră că există o piață lichidă pentru indicele-suport:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>de-a lungul întregii perioade de la statutul său de „on-the-run”</li> <li>pentru primele 30 de zile lucrătoare de la statutul său de „1x off-the-run”</li> </ol> <p>un indice „on-the-run” înseamnă cea mai recentă versiune (serie) de reinvestire a indicelui creat la data în care compoziția indicelui este în vigoare și ia sfârșit cu o zi înainte de data la care compoziția următoarei versiuni (serii) a indicelui intră în vigoare.</p> <p>statutul „1x off-the-run” înseamnă versiunea (seria) indicelui care este imediat anterioară versiunii (seriei) actuale „on-the-run” la un anumit moment în timp. O versiune (serie) încetează să fie „on-the-run” și dobândește statutul de „1x off-the-run” în cazul în care cea mai recentă versiune (serie) a indicelui este creată.</p>

Clasa de active – Instrumente financiare derivate de credit				
Subclasa de active	În scopul stabilirii claselor de instrumente financiare pentru care se consideră că nu există o piață lichidă, în conformitate cu articolul 6 și articolul 8 alineatul (1) litera (b), fiecare subclasă de active este segmentată la rândul ei în subclase care sunt definite mai jos	Se stabilește că nu există o piață lichidă pentru fiecare subclasă, în conformitate cu articolul 6 și articolul 8 alineatul (1) litera (b), în cazul în care aceasta nu respectă unul sau mai multe dintre următoarele praguri ale criteriilor de lichiditate cantitative. Pentru subclasele pentru care se stabilește că există o piață lichidă se va aplica, după caz, criteriul de lichiditate calitativ suplimentar.		
		Valoare noțională medie zilnică (ADNA) [criteriul de lichiditate cantitativ 1]	Numărul mediu zilnic de tranzacții [criteriul de lichiditate cantitativ 2]	Statutul „on-the-run” al indicelui [criteriul de lichiditate calitativ suplimentar]
<p><b>Instrumente de tipul credit default swap având la bază o singură semnătură (CDS)</b></p> <p>un swap al cărui schimb de fluxuri de numerar este legat de bonitatea unui emitent de instrumente financiare și producerea evenimentelor de credit</p>	<p>o subclasă de instrument de tipul credit default swap având la bază o singură semnătură este definită prin următoarele criterii de segmentare:</p> <p><b>Criteriul de segmentare 1</b> – entitatea de referință subiacentă</p> <p><b>Criteriul de segmentare 2</b> – tipul entității de referință, definită după cum urmează:</p> <p>„emitent de tip suveran și public” înseamnă un emitent care este:</p> <p>(a) Uniunea;</p> <p>(b) un stat membru, inclusiv un departament guvernamental, o agenție sau o entitate cu scop special al unui stat membru;</p> <p>(c) o entitate suverană care nu este menționată la literele (a) și (b);</p> <p>(d) în cazul unui stat membru federal, un membru al federației respective;</p> <p>(e) o entitate cu scop special pentru mai multe state membre</p> <p>(f) o instituție financiară internațională înființată de două sau mai multe state membre care are drept scop mobilizarea finanțării și acordarea de asistență financiară în beneficiul membrilor săi care sunt afectați sau amenințați de probleme financiare grave;</p> <p>(g) Banca Europeană de Investiții;</p> <p>(h) o entitate publică care nu este emitentul unei obligațiuni suverane, astfel cum se precizează la literele (a) și (c).</p> <p>Un „emitent de tip colectiv” înseamnă un emitent care nu este un emitent de tip suveran sau public.</p> <p><b>Criteriul de segmentare 3</b> – moneda noțională, care este definită ca moneda în care este exprimată valoarea noțională a instrumentului financiar derivat</p> <p><b>Criteriul de segmentare 4</b> – perioada până la tranșa de scadență a CDS, care este definită după cum urmează:</p> <p><b>Tranșa de scadență 1:</b> 0 &lt; perioada până la scadență &lt; 1 an</p> <p><b>Tranșa de scadență 2:</b> 1 an &lt; perioada până la scadență ≤ 2 ani</p> <p><b>Tranșa de scadență 3:</b> 2 ani &lt; perioada până la scadență ≤ 3 ani</p> <p>...</p> <p><b>Tranșa de scadență m:</b> (n-1) ani &lt; perioada până la scadență ≤ n ani</p>	10 000 000 EUR	10	

Clasa de active – Instrumente financiare derivate de credit		
Subclasa de active	În scopul stabilirii claselor de instrumente financiare pentru care se consideră că nu există o piață lichidă, în conformitate cu articolul 6 și articolul 8 alineatul (1) litera (b), fiecare subclasă de active este segmentată la rândul ei în subclase care sunt definite mai jos	Se stabilește că nu există o piață lichidă pentru fiecare subclasă, în conformitate cu articolul 6 și articolul 8 alineatul (1) litera (b), în cazul în care aceasta nu respectă următorul criteriu de lichiditate calitativ:
<p><b>Opțiuni pe indici de CDS</b></p> <p>o opțiune al cărei activ-suport este un indice de CDS</p>	<p>o subclasă de opțiune pe indici de CDS este definită prin următoarele criterii de segmentare:</p> <p><b>Criteriul de segmentare 1</b> – o subclasă de indici pe CDS, astfel cum se precizează pentru subclasa de active a instrumentelor de tipul credit default swap bazate pe indici (CDS)</p> <p><b>Criteriul de segmentare 2</b> – perioada până la tranșa de scadență a opțiunii, care este definită după cum urmează:</p> <p><b>Tranșa de scadență 1:</b> <math>0 &lt; \text{perioada până la scadență} &lt; 6</math> luni</p> <p><b>Tranșa de scadență 2:</b> <math>6 \text{ luni} &lt; \text{perioada până la scadență} &lt; 1</math> an</p> <p><b>Tranșa de scadență 3:</b> <math>1 \text{ an} &lt; \text{perioada până la scadență} \leq 2</math> ani</p> <p><b>Tranșa de scadență 4:</b> <math>2 \text{ ani} &lt; \text{perioada până la scadență} \leq 3</math> ani</p> <p>...</p> <p><b>Tranșa de scadență m:</b> <math>(n-1) \text{ ani} &lt; \text{perioada până la scadență} \leq n</math> ani</p>	<p>o opțiune pe indici CDS a cărei indice CDS suport este o subclasă pentru care se stabilește că există o piață lichidă și a cărei perioadă până la tranșa de scadență este de 0-6 luni, pentru care se consideră că există o piață lichidă</p> <p>o opțiune pe indici CDS a cărei indice CDS suport este o subclasă pentru care se stabilește că există o piață lichidă și a cărei perioadă până la tranșa de scadență nu este de 0-6 luni, pentru care nu se consideră că există o piață lichidă</p> <p>o opțiune pe indici CDS a cărei indice CDS suport este o subclasă pentru care se stabilește că nu există o piață lichidă și pentru care se consideră că nu există o piață lichidă pentru tranșa de scadență</p>
<p><b>Opțiuni pe CDS având la bază o singură semnătură</b></p> <p>o opțiune al cărei activ suport este un CDS având la bază o singură semnătură</p>	<p>o subclasă de opțiune pe CDS având la bază o singură semnătură este definită prin următoarele criterii de segmentare:</p> <p><b>Criteriul de segmentare 1</b> – o subclasă de CDS având la bază o singură semnătură, astfel cum se precizează pentru subclasa de active a CDS având la bază o singură semnătură</p> <p><b>Criteriul de segmentare 2</b> – perioada până la tranșa de scadență a opțiunii, care este definită după cum urmează:</p> <p><b>Tranșa de scadență 1:</b> <math>0 &lt; \text{perioada până la scadență} &lt; 6</math> luni</p> <p><b>Tranșa de scadență 2:</b> <math>6 \text{ luni} &lt; \text{perioada până la scadență} &lt; 1</math> an</p> <p><b>Tranșa de scadență 3:</b> <math>1 \text{ an} &lt; \text{perioada până la scadență} \leq 2</math> ani</p> <p><b>Tranșa de scadență 4:</b> <math>2 \text{ ani} &lt; \text{perioada până la scadență} \leq 3</math> ani</p> <p>...</p> <p><b>Tranșa de scadență m:</b> <math>(n-1) \text{ ani} &lt; \text{perioada până la scadență} \leq n</math> ani</p>	<p>o opțiune pe CDS având la bază o singură semnătură, a cărei CDS având la bază o singură semnătură suport este o subclasă pentru care se stabilește că există o piață lichidă și a cărei perioadă până la tranșa de scadență este de 0-6 luni, pentru care se consideră că există o piață lichidă</p> <p>o opțiune pe CDS având la bază o singură semnătură, a cărei CDS având la bază o singură semnătură suport este o subclasă pentru care se stabilește că există o piață lichidă și a cărei perioadă până la tranșa de scadență nu este de 0-6 luni, pentru care nu se consideră că există o piață lichidă</p> <p>o opțiune pe CDS având la bază o singură semnătură, a cărei CDS având la bază o singură semnătură suport este o subclasă pentru care se stabilește că nu există o piață lichidă și pentru care se consideră că nu există o piață lichidă pentru orice perioadă a tranșei de scadență</p>
Clasa de active – Instrumente financiare derivate de credit		
Subclasa de active	În scopul stabilirii claselor de instrumente financiare pentru care se consideră că nu există o piață lichidă, în conformitate cu articolul 6 și articolul 8 alineatul (1) litera (b), se aplică următoarea metodologie:	
<p><b>Alte instrumente financiare derivate de credit</b></p> <p>un instrument financiar derivat pe cursul de credit care nu aparține niciunei subclase dintre cele menționate mai sus</p>	<p>Se consideră că nu există o piață lichidă pentru orice alt instrument financiar derivat de credit.</p>	



Tabelul 9.2

## Instrumente financiare derivate de credit – Praguri SSTI și LIS pre-tranzacționare și post-tranzacționare pentru subclasele pentru care s-a stabilit că există o piață lichidă

Clasa de active – Instrumente financiare derivate de credit														
Subclasa de active	Percentilele și pragurile minime care urmează să fie aplicate pentru calcularea pragurilor SSTI și LIS pre-tranzacționare și post-tranzacționare pentru subclasele pentru care s-a stabilit că există o piață lichidă													
	Tranzacții care trebuie luate în considerare pentru calculele pragurilor	SSTI pre-tranzacționare				LIS pre-tranzacționare		SSTI post-tranzacționare			LIS post-tranzacționare			
		Tranzacție – percentilă		Pragul minim		Tranzacție – percentilă	Pragul minim	Tranzacție – percentilă	Volum – percentilă	Pragul minim	Tranzacție – percentilă	Volum – percentilă	Pragul minim	
<b>Instrumente de tipul credit default swap (CDS)</b>	calculul pragurilor trebuie efectuat pentru fiecare subclasă a subclasei de active, luând în considerare tranzacțiile executate cu instrumentele financiare care aparțin subclasei	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									
<b>Instrumente de tipul credit default swap având la bază o singură semnătură (CDS)</b>	calculul pragurilor trebuie efectuat pentru fiecare subclasă a subclasei de active, luând în considerare tranzacțiile executate cu instrumentele financiare care aparțin subclasei	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									
<b>Instrumente de tipul credit default swap pe bespoke basket (CDS)</b>	calculul pragurilor trebuie efectuat pentru fiecare subclasă a subclasei de active, luând în considerare tranzacțiile executate cu instrumentele financiare care aparțin subclasei	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									

## Clasa de active – Instrumente financiare derivate de credit

Subclasa de active	Percentilele și pragurile minime care urmează să fie aplicate pentru calcularea pragurilor SSTI și LIS pre-tranzacționare și post-tranzacționare pentru subclasele pentru care s-a stabilit că există o piață lichidă													
	Tranzacții care trebuie luate în considerare pentru calculele pragurilor	SSTI pre-tranzacționare				LIS pre-tranzacționare		SSTI post-tranzacționare			LIS post-tranzacționare			
		Tranzacție – percentilă				Pragul minim	Tranzacție – percentilă	Pragul minim	Tranzacție – percentilă	Volum – percentilă	Pragul minim	Tranzacție – percentilă	Volum – percentilă	Pragul minim
<b>Opțiuni pe indici de CDS</b>	calculul pragurilor trebuie efectuat pentru fiecare subclasă a subclasei de active, luând în considerare tranzacțiile executate cu instrumentele financiare care aparțin subclasei	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									
<b>Opțiuni pe CDS având la bază o singură semnătură</b>	calculul pragurilor trebuie efectuat pentru fiecare subclasă a subclasei de active, luând în considerare tranzacțiile executate cu instrumentele financiare care aparțin subclasei	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									

Tabelul 9.3

**Instrumente financiare derivate de credit – Praguri SSTI și LIS pre-tranzacționare și post-tranzacționare pentru subclasele pentru care s-a stabilit că nu există o piață lichidă**

Clasa de active – Instrumente financiare derivate de credit				
Subclasa de active	Praguri SSTI și LIS pre-tranzacționare și post-tranzacționare pentru subclasele pentru care s-a stabilit că nu există o piață lichidă			
	SSTI pre-tranzacționare	LIS pre-tranzacționare	SSTI post-tranzacționare	LIS post-tranzacționare
	Valoarea pragului	Valoarea pragului	Valoarea pragului	Valoarea pragului
Instrumente de tipul credit default swap (CDS)	2 500 000 EUR	5 000 000 EUR	7 500 000 EUR	10 000 000 EUR
Instrumente de tipul credit default swap având la bază o singură semnătură (CDS)	2 500 000 EUR	5 000 000 EUR	7 500 000 EUR	10 000 000 EUR
Instrumente de tipul credit default swap pe bespoke basket (CDS)	2 500 000 EUR	5 000 000 EUR	7 500 000 EUR	10 000 000 EUR
Opțiuni pe indici de CDS	2 500 000 EUR	5 000 000 EUR	7 500 000 EUR	10 000 000 EUR
Opțiuni pe CDS având la bază o singură semnătură	2 500 000 EUR	5 000 000 EUR	7 500 000 EUR	10 000 000 EUR
Alte instrumente financiare derivate de credit	2 500 000 EUR	5 000 000 EUR	7 500 000 EUR	10 000 000 EUR

Tabelul 10.1

## Instrumente financiare derivate – clase pentru care nu există o piață lichidă

Instrumente financiare derivate – Instrumente financiare derivate C10			
Subclasa de active	În scopul stabilirii claselor de instrumente financiare pentru care se consideră că nu există o piață lichidă, în conformitate cu articolul 6 și articolul 8 alineatul (1) litera (b), fiecare subclasă de active este segmentată la rândul ei în subclasele definite mai jos	Se stabilește că nu există o piață lichidă pentru fiecare subclasă, în conformitate cu articolul 6 și articolul 8 alineatul (1) litera (b), în cazul în care aceasta nu respectă unul sau mai multe dintre următoarele praguri ale criteriilor de lichiditate cantitative:	
		Valoare noțională medie zilnică (ADNA) [criteriul de lichiditate cantitativ 1]	Numărul mediu zilnic de tranzacții [criteriul de lichiditate cantitativ 2]
<b>Instrumente financiare derivate pe mărfuri</b> un instrument financiar referitor la taxele de navlu, astfel cum sunt definite în secțiunea C punctul 10 din anexa I la Directiva 2014/65/UE	subclasa de instrumente financiare derivate pe mărfuri este definită de următoarele criterii de segmentare: <b>Criteriul de segmentare 1</b> – tipul de contract: contracte forward pe rata dobânzii ( <i>Forward Freight Agreements – FRA</i> ) sau opțiuni <b>Criteriul de segmentare 2</b> – tipul de marfă: mărfuri lichide în vrac, mărfuri uscate în vrac <b>Criteriul de segmentare 3</b> – sub-tipul de marfă: vrachiere pentru transportarea mărfurilor uscate în vrac, tanc petrolier, portcontainer <b>Criteriul de segmentare 4</b> – detalii privind dimensiunea sub-tipului de marfă <b>Criteriul de segmentare 5</b> – rute specifice sau navlosirea pe timp medie <b>Criteriul de segmentare 6</b> – perioada până la tranșa de scadență a opțiunii, care este definită după cum urmează: <b>Tranșa de scadență 1:</b> 0 < perioada până la scadență ≤ 1 lună <b>Tranșa de scadență 2:</b> 1 lună < perioada până la scadență ≤ 3 luni <b>Tranșa de scadență 3:</b> 3 luni < perioada până la scadență < 6 luni <b>Tranșa de scadență 4:</b> 6 luni < perioada până la scadență < 9 luni	10 000 000 EUR	10

Instrumente financiare derivate – Instrumente financiare derivate C10			
Subclasa de active	În scopul stabilirii claselor de instrumente financiare pentru care se consideră că nu există o piață lichidă, în conformitate cu articolul 6 și articolul 8 alineatul (1) litera (b), fiecare subclasă de active este segmentată la rândul ei în subclasele definite mai jos	Se stabilește că nu există o piață lichidă pentru fiecare subclasă, în conformitate cu articolul 6 și articolul 8 alineatul (1) litera (b), în cazul în care aceasta nu respectă unul sau mai multe dintre următoarele praguri ale criteriilor de lichiditate cantitative:	
		Valoare noțională medie zilnică (ADNA) [criteriul de lichiditate cantitativ 1]	Numărul mediu zilnic de tranzacții [criteriul de lichiditate cantitativ 2]
	<p><b>Tranșa de scadență 5:</b> 9 luni &lt; perioada până la scadență &lt; 1 an</p> <p><b>Tranșa de scadență 6:</b> 1 an &lt; perioada până la scadență ≤ 2 ani</p> <p><b>Tranșa de scadență 7:</b> 2 ani &lt; perioada până la scadență ≤ 3 ani</p> <p>...</p> <p><b>Tranșa de scadență m:</b> (n-1) ani &lt; perioada până la scadență ≤ n ani</p>		
Instrumente financiare derivate – Instrumente financiare derivate C10			
Subclasa de active	În scopul stabilirii claselor de instrumente financiare pentru care se consideră că nu există o piață lichidă, în conformitate cu articolul 6 și articolul 8 alineatul (1) litera (b), se aplică următoarea metodologie:		
<p><b>Alte instrumente financiare derivate C10</b></p> <p>un instrument financiar, astfel cum este definit în secțiunea C punctul 10 din anexa I la Directiva 2014/65/UE, care nu este un „instrument financiar derivat pe navlu” sau oricare dintre următoarele subclase de active ale instrumentelor financiare derivate pe rata dobânzii: „swap multivalutar sau valutar încrucișat pe inflație”, „contract future/forward pe swapuri multivalutare sau valutare încrucișate pe inflație”, „swap într-o singură valută pe inflație”, „contract future/forward pe swap într-o singură valută pe inflație” și oricare dintre următoarele subclase de active a instrumentelor financiare derivate pe titlurile de capital: „opțiune pe indice de volatilitate”, „contract future/forward pe indice de volatilitate”, swap cu parametru de randament al deviației, swap cu parametru de randament al volatilității, portofoliu de swap cu randament al deviației, portofoliu de swap cu parametru de randament al volatilității.</p>	Se consideră că nu există o piață lichidă pentru orice alt instrument financiar derivat C10.		

Tabelul 10.2

## Instrumente financiare derivate C10 – Praguri SSTI și LIS pre-tranzacționare și post-tranzacționare pentru subclasele pentru care s-a stabilit că există o piață lichidă

Instrumente financiare derivate – Instrumente financiare derivate C10														
Subclasa de active	Percentilele și pragurile minime care urmează să fie aplicate pentru calcularea pragurilor SSTI și LIS pre-tranzacționare și post-tranzacționare pentru subclasele pentru care s-a stabilit că există o piață lichidă													
	Tranzacții care trebuie luate în considerare pentru calculele pragurilor	SSTI pre-tranzacționare				LIS pre-tranzacționare		SSTI post-tranzacționare			LIS post-tranzacționare			
		Tranzacție – procentilă				Pragul minim	Tranzacție – procentilă	Pragul minim	Tranzacție – procentilă	Volum – procentilă	Pragul minim	Tranzacție – procentilă	Volum – procentilă	Pragul minim
Instrumente financiare derivate pe navlu	calculul pragurilor trebuie efectuat pentru fiecare subclasă a subclasei de active, luând în considerare tranzacțiile executate cu instrumentele financiare care aparțin subclasei	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									

Tabelul 10.3

## Instrumente financiare derivate C10 – Praguri SSTI și LIS pre-tranzacționare și post-tranzacționare pentru subclasele pentru care s-a stabilit că nu există o piață lichidă

Instrumente financiare derivate – Instrumente financiare derivate C10				
Subclasa de active	Praguri SSTI și LIS pre-tranzacționare și post-tranzacționare pentru subclasele pentru care s-a stabilit că nu există o piață lichidă			
	SSTI pre-tranzacționare	LIS pre-tranzacționare	SSTI post-tranzacționare	LIS post-tranzacționare
	Valoarea pragului	Valoarea pragului	Valoarea pragului	Valoarea pragului
Instrumente financiare derivate pe navlu	25 000 EUR	50 000 EUR	75 000 EUR	100 000 EUR
Alte instrumente financiare derivate C10	25 000 EUR	50 000 EUR	75 000 EUR	100 000 EUR

11. Contractele financiare pe diferență (*contracts for differences – CFD*)

Tabelul 11.1

**Contracte pe diferență – clase care nu au o piață lichidă**

Clasă de active – Contracte financiare pe diferență (CFD)				
un contract derivat care conferă deținătorului o expunere care poate fi lungă sau scurtă, la diferența dintre prețul unui activ suport la începerea contractului și prețul la încheierea contractului				
Subclasa de active	În scopul stabilirii claselor de instrumente financiare pentru care se consideră că nu există o piață lichidă, în conformitate cu articol 6 și articolul 8 alineatul (1) litera (b), fiecare subclasă de active este segmentată la rândul ei în sub-clase care sunt definite mai jos:	Se stabilește că pentru fiecare subclasă nu există o piață lichidă, în conformitate cu articolul 6 și articolul 8 alineatul (1) litera (b), în cazul în care aceasta nu respectă unul sau toate pragurile privind criteriile de lichiditate cantitative sau, după caz, în cazul în care nu îndeplinește criteriul de lichiditate calitativ de mai jos:		
		Criteriul de lichiditate calitativ	Valoare noțională medie zilnică (ADNA) [criteriul de lichiditate cantitativ 1]	Numărul mediu zilnic de tranzacții [criteriul de lichiditate cantitativ 2]
<b>CFD-uri pe valută</b>	o subclasă de CFD-uri pe valută este definită de perechea valutară-suport, care este definită ca o combinație între cele două monede care stau la baza contractului CFD/de speculație financiară de tip spread bet		50 000 000 EUR	100
<b>CFD-uri pe mărfuri</b>	o subclasă de CFD-uri pe mărfuri este definită de marfa-suport a contractului CFD/de speculație financiară de tip spread bet		50 000 000 EUR	100
<b>CFD-uri pe titluri de capital</b>	o subclasă de CFD-uri pe titluri de capital este definită de titlul de capital suport a CFD/contractului de speculație financiară de tip spread bet	se consideră că există o piață lichidă pentru subclasa de CFD-uri pe titluri de capital în cazul în care activul suport este un titlu de capital pentru care există o piață lichidă, astfel cum se prevede la articolul 2 alineatul (1) punctul 17 litera (b) din Regulamentul (UE) nr. 600/2014.		
<b>CFD-uri pe obligațiuni</b>	o subclasă de CFD-uri pe obligațiuni este definită de obligațiunea-suport sau contractul future pe obligațiuni a CFD/contractului de speculație financiară de tip spread bet	se consideră că există o piață lichidă pentru subclasa de CFD-uri pe obligațiuni în cazul în care activul suport este o obligațiune sau un contract future pe obligațiuni pentru care există o piață lichidă, astfel cum se prevede la articolul 6 și articolul 8 alineatul (1) litera (b).		

Clasă de active – Contracte financiare pe diferență (CFD)				
Subclasa de active	În scopul stabilirii claselor de instrumente financiare pentru care se consideră că nu există o piață lichidă, în conformitate cu articolul 6 și articolul 8 alineatul (1) litera (b), fiecare subclasă de active este segmentată la rândul ei în subclase care sunt definite mai jos:	Se stabilește că pentru fiecare subclasă nu există o piață lichidă, în conformitate cu articolul 6 și articolul 8 alineatul (1) litera (b), în cazul în care aceasta nu respectă unul sau toate pragurile privind criteriile de lichiditate cantitative sau, după caz, în cazul în care nu îndeplinește criteriul de lichiditate calitativ de mai jos:		
		Criteriul de lichiditate calitativ	Valoare noțională medie zilnică (ADNA) [criteriul de lichiditate cantitativ 1]	Numărul mediu zilnic de tranzacții [criteriul de lichiditate cantitativ 2]
<b>CFD-uri pe contractele future/forward pe titluri de capital</b>	o subclasă de CFD-uri pe contracte future/forward pe titluri de capital este definită de contractul future/forward suport pe un titlu de capital a CFD/contractului de speculație financiară de tip spread bet	se consideră că există o piață lichidă pentru subclasa de CFD-uri pe contracte future/forward pe titluri de capital în cazul în care activul suport este un contract future/forward pe titluri de capital pentru care există o piață lichidă, astfel cum se prevede la articolul 6 și articolul 8 alineatul (1) litera (b).		
<b>CFD-uri pe opțiuni pe titluri de capital</b>	o subclasă de CFD-uri pe opțiuni pe titluri de capital este definită de opțiunea suport pe un titlu de capital al CFD/contractului de speculație financiară de tip spread bet	se consideră că există o piață lichidă pentru subclasa de CFD pe opțiuni pe titluri de capital în cazul în care activul suport este o opțiune pe titluri de capital pentru care există o piață lichidă, astfel cum se prevede la articolul 6 și articolul 8 alineatul (1) litera (b).		
Clasă de active – Contracte financiare pe diferență (CFD)				
Subclasa de active	În scopul stabilirii claselor de instrumente financiare pentru care se consideră că nu există o piață lichidă, în conformitate cu articolul 6 și articolul 8 alineatul (1) litera (b), se aplică următoarea metodologie:			
<b>Alte CFD-uri</b>				
un CFD/o speculație financiară de tip spread bet care nu aparține niciunei subclase dintre cele menționate mai sus	Se consideră că nu există o piață lichidă pentru alte CFD/speculații financiare de tip spread bet.			



Tabelul 11.2

## Contracte pe diferență – Praguri SSTI și LIS pre-tranzacționare și post-tranzacționare pentru subclasele pentru care se stabilește că există o piață lichidă

Clasă de active – Contracte financiare pe diferență (CFD)														
Subclasa de active	Percentilele și pragurile minime care urmează să fie aplicate pentru calcularea pragurilor SSTI și LIS pre-tranzacționare și post-tranzacționare pentru subclasele pentru care s-a stabilit că există o piață lichidă													
	Tranzacții care trebuie luate în considerare pentru calculele pragurilor	SSTI pre-tranzacționare				LIS pre-tranzacționare		SSTI post-tranzacționare			LIS post-tranzacționare			
		Tranzacție – percentilă				Pragul minim	Tranzacție – percentilă	Pragul minim	Tranzacție – percentilă	Volum – percentilă	Pragul minim	Tranzacție – percentilă	Volum – percentilă	Pragul minim
<b>CFD-uri pe valută</b>	tranzacții executate cu CFD-uri pe valută, pentru care se consideră că există o piață lichidă, în conformitate cu articolul 6 și articolul 8 alineatul (1) litera (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									
<b>CFD-uri pe mărfuri</b>	tranzacții executate cu CFD-uri pe mărfuri, pentru care se consideră că există o piață lichidă, în conformitate cu articolul 6 și articolul 8 alineatul (1) litera (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									
<b>CFD-uri pe titluri de capital</b>	tranzacții executate cu CFD-uri pe titluri de capital, pentru care se consideră că există o piață lichidă, în conformitate cu articolul 6 și articolul 8 alineatul (1) litera (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									

## Clasă de active – Contracte financiare pe diferență (CFD)

Subclasa de active	Percentilele și pragurile minime care urmează să fie aplicate pentru calcularea pragurilor SSTI și LIS pre-tranzacționare și post-tranzacționare pentru subclasele pentru care s-a stabilit că există o piață lichidă													
	Tranzacții care trebuie luate în considerare pentru calculele pragurilor	SSTI pre-tranzacționare				LIS pre-tranzacționare		SSTI post-tranzacționare			LIS post-tranzacționare			
		Tranzacție – percentilă				Pragul minim	Tranzacție – percentilă	Pragul minim	Tranzacție – percentilă	Volum – percentilă	Pragul minim	Tranzacție – percentilă	Volum – percentilă	Pragul minim
<b>CFD-uri pe obligațiuni</b>	tranzacții executate cu CFD-uri pe obligațiuni, pentru care se consideră că există o piață lichidă, în conformitate cu articolul 6 și articolul 8 alineatul (1) litera (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									
<b>CFD-uri pe contractele future/forward pe titluri de capital</b>	tranzacții executate cu CFD-uri pe contracte future pe titluri de capital, pentru care se consideră că există o piață lichidă, în conformitate cu articolul 6 și articolul 8 alineatul (1) litera (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									
<b>CFD-uri pe opțiuni pe titluri de capital</b>	tranzacții executate cu CFD-uri pe opțiuni pe titluri de capital pentru care se consideră că există o piață lichidă, în conformitate cu articolul 6 și articolul 8 alineatul (1) litera (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									

Tabelul 11.3

## Contracte pe diferență – Praguri SSTI și LIS pre-tranzacționare și post-tranzacționare pentru subclasele pentru care se stabilește că nu există o piață lichidă

Clasă de active – Contracte financiare pe diferență (CFD)				
Subclasa de active	Praguri SSTI și LIS pre-tranzacționare și post-tranzacționare pentru subclasele pentru care se stabilește că nu există o piață lichidă			
	SSTI pre-tranzacționare	LIS pre-tranzacționare	SSTI post-tranzacționare	LIS post-tranzacționare
	Valoarea pragului	Valoarea pragului	Valoarea pragului	Valoarea pragului
CFD-uri pe valută	50 000 EUR	60 000 EUR	90 000 EUR	100 000 EUR
CFD-uri pe mărfuri	50 000 EUR	60 000 EUR	90 000 EUR	100 000 EUR
CFD-uri pe titluri de capital	50 000 EUR	60 000 EUR	90 000 EUR	100 000 EUR
CFD-uri pe obligațiuni	50 000 EUR	60 000 EUR	90 000 EUR	100 000 EUR
CFD-uri pe contractele future/forward pe titluri de capital	50 000 EUR	60 000 EUR	90 000 EUR	100 000 EUR
CFD-uri pe opțiuni pe titluri de capital	50 000 EUR	60 000 EUR	90 000 EUR	100 000 EUR
Alte contracte pe diferență/speculații financiare de tip spread bet	50 000 EUR	60 000 EUR	90 000 EUR	100 000 EUR

## 12. Certificatele de emisii

Tabelul 12.1

## Certificate de emisii – clase pentru care nu există o piață lichidă

Clasa de active – Certificate de emisii		
Subclasa de active	Se stabilește că nu există o piață lichidă pentru fiecare subclasă, în conformitate cu articolul 6 și articolul 8 alineatul (1) litera (b), în cazul în care aceasta nu respectă unul sau mai multe dintre următoarele praguri ale criteriilor de lichiditate cantitative:	
	Valoarea medie zilnică (ADA) [criteriul de lichiditate cantitativ 1]	Numărul mediu zilnic de tranzacții [criteriul de lichiditate cantitativ 2]
<b>Certificate de emisii (EUA)</b> orice unitate recunoscută pentru conformitatea cu cerințele Directivei 2003/87/CE a Parlamentului European și a Consiliului <sup>(1)</sup> (program de comercializare a drepturilor de emisie), care reprezintă dreptul de a emite echivalentul unei tone de dioxid de carbon echivalent (tCO <sub>2</sub> e)	150 000 de tone de dioxid de carbon echivalent	5
<b>Certificate de emisii pentru aviație (EUAA)</b> orice unitate recunoscută pentru conformitatea cu cerințele Directivei 2003/87/CE (program de comercializare a drepturilor de emisie), care reprezintă dreptul de a emite echivalentul unei tone de dioxid de carbon echivalent (tCO <sub>2</sub> e) generate de sectorul aviației	150 000 de tone de dioxid de carbon echivalent	5
<b>Reduceri de emisii certificate (CER)</b> orice unitate recunoscută pentru conformitatea cu cerințele Directivei 2003/87/CE (program de comercializare a drepturilor de emisie), care reprezintă reducerea de emisii echivalentă unei tone de dioxid de carbon echivalent (tCO <sub>2</sub> e)	150 000 de tone de dioxid de carbon echivalent	5
<b>Unități de reducere a emisiilor (ERU)</b> orice unitate recunoscută pentru conformitatea cu cerințele Directivei 2003/87/CE (program de comercializare a drepturilor de emisie), care reprezintă reducerea de emisii echivalentă unei tone de dioxid de carbon echivalent (tCO <sub>2</sub> e)	150 000 de tone de dioxid de carbon echivalent	5

(<sup>1</sup>) Directiva 2003/87/CE a Parlamentului European și a Consiliului din 13 octombrie 2003 de stabilire a unui sistem de comercializare a cotelor de emisie de gaze cu efect de seră în cadrul Comunității și de modificare a Directivei 96/61/CE a Consiliului (JO L 275, 25.10.2003, p. 32).

Tabelul 12.2

## CertIFICATE DE EMISII – PRAGURI SSTI ȘI LIS PRE-TRANZACȚIONARE ȘI POST-TRANZACȚIONARE PENTRU SUBCLASELE DE ACTIVE PENTRU CARE SE STABILEȘTE CĂ EXISTĂ O PIAȚĂ LICHIDĂ

Clasa de active – Certificate de emisii												
Subclasa de active	Tranzacții care trebuie luate în considerare pentru calcularea pragurilor	Percentilele și pragurile minime care urmează să fie aplicate pentru calcularea pragurilor SSTI și LIS pre-tranzacționare și post-tranzacționare pentru subclasele de active pentru care s-a stabilit că există o piață lichidă										
		SSTI pre-tranzacționare				LIS pre-tranzacționare		SSTI post-tranzacționare		LIS post-tranzacționare		
		Tranzacție – percentilă		Pragul minim		Tranzacție – percentilă	Pragul minim	Tranzacție – percentilă	Pragul minim	Tranzacție – percentilă	Pragul minim	
<b>Certificate de emisii (EUA)</b>	tranzacții executate cu toate certificatele de emisii (EUA)	S1	S2	S3	S4	40 000 de tone de dioxid de carbon echivalent	70	50 000 de tone de dioxid de carbon echivalent	80	90 000 de tone de dioxid de carbon echivalent	90	100 000 de tone de dioxid de carbon echivalent
		30	40	50	60							
<b>Certificate de emisii pentru aviație (EUAA)</b>	tranzacții executate cu toate certificatele de emisii pentru aviație (EUA)	S1	S2	S3	S4	20 000 de tone de dioxid de carbon echivalent	70	25 000 de tone de dioxid de carbon echivalent	80	40 000 de tone de dioxid de carbon echivalent	90	50 000 de tone de dioxid de carbon echivalent
		30	40	50	60							
<b>Reduceri de emisii certificate (CER)</b>	tranzacții executate cu toate reducerile de emisii certificate (CER)	S1	S2	S3	S4	20 000 de tone de dioxid de carbon echivalent	70	25 000 de tone de dioxid de carbon echivalent	80	40 000 de tone de dioxid de carbon echivalent	90	50 000 de tone de dioxid de carbon echivalent
		30	40	50	60							
<b>Unități de reducere a emisiilor (ERU)</b>	tranzacții executate cu toate unitățile de reducere a emisiilor (ERU)	S1	S2	S3	S4	20 000 de tone de dioxid de carbon echivalent	70	25 000 de tone de dioxid de carbon echivalent	80	40 000 de tone de dioxid de carbon echivalent	90	50 000 de tone de dioxid de carbon echivalent
		30	40	50	60							

Tabelul 12.3

**Certificate de emisii – Praguri SSTI și LIS pre-tranzacționare și post-tranzacționare pentru subclasele de active pentru care se stabilește că nu există o piață lichidă**

Clasa de active – Certificate de emisii				
Subclasa de active	Praguri SSTI și LIS pre-tranzacționare și post-tranzacționare pentru subclasele pentru care se stabilește că nu există o piață lichidă			
	SSTI pre-tranzacționare	LIS pre-tranzacționare	SSTI post-tranzacționare	LIS post-tranzacționare
	Valoarea pragului	Valoarea pragului	Valoarea pragului	Valoarea pragului
Certificate de emisii (EUA)	40 000 de tone de dioxid de carbon echivalent	50 000 de tone de dioxid de carbon echivalent	90 000 de tone de dioxid de carbon echivalent	100 000 de tone de dioxid de carbon echivalent
Certificate de emisii pentru aviație (EUAA)	20 000 de tone de dioxid de carbon echivalent	25 000 de tone de dioxid de carbon echivalent	40 000 de tone de dioxid de carbon echivalent	50 000 de tone de dioxid de carbon echivalent
Reduceri de emisii certificate (CER)	20 000 de tone de dioxid de carbon echivalent	25 000 de tone de dioxid de carbon echivalent	40 000 de tone de dioxid de carbon echivalent	50 000 de tone de dioxid de carbon echivalent
Unități de reducere a emisiilor (ERU)	20 000 de tone de dioxid de carbon echivalent	25 000 de tone de dioxid de carbon echivalent	40 000 de tone de dioxid de carbon echivalent	50 000 de tone de dioxid de carbon echivalent

13. Instrumente financiare derivate pe certificate de emisii

Tabelul 13.1

**Instrumente financiare derivate pe certificate de emisii – clase pentru care nu există o piață lichidă**

Clasa de active – Instrumente financiare derivate pe certificate de emisii		
Subclasa de active	Se stabilește că nu există o piață lichidă pentru fiecare subclasă, în conformitate cu articolul 6 și articolul 8 alineatul (1) litera (b), în cazul în care aceasta nu respectă unul sau mai multe dintre următoarele praguri ale criteriilor de lichiditate cantitative:	
	Valoarea medie zilnică (ADA) [criteriul de lichiditate cantitativ 1]	Numărul mediu zilnic de tranzacții [criteriul de lichiditate cantitativ 2]
<b>Instrumente financiare derivate pe certificate de emisii ale căror activ-suport este de tipul certificatelor de emisii (EUA)</b> un instrument financiar privind certificatele de emisii de tipul certificate de emisii (EUA), astfel cum este definit în secțiunea C punctul 4 din anexa I la Directiva 2014/65/UE	150 000 de tone de dioxid de carbon echivalent	5

Clasa de active – Instrumente financiare derivate pe certificate de emisii		
Subclasa de active	Se stabilește că nu există o piață lichidă pentru fiecare subclasă, în conformitate cu articolul 6 și articolul 8 alineatul (1) litera (b), în cazul în care aceasta nu respectă unul sau mai multe dintre următoarele praguri ale criteriilor de lichiditate cantitative:	
	Valoarea medie zilnică (ADA) [criteriul de lichiditate cantitativ 1]	Numărul mediu zilnic de tranzacții [criteriul de lichiditate cantitativ 2]
<b>Instrumente financiare derivate pe certificate de emisii ale căror activ-suport este de tipul certificatelor de emisii pentru aviație (EUAA)</b> un instrument financiar referitor la certificatele de emisii de tipul certificatelor de emisii pentru aviație (EUAA), astfel cum este definit în secțiunea C punctul 4 din anexa I la Directiva 2014/65/UE	150 000 de tone de dioxid de carbon echivalent	5
<b>Instrumente financiare derivate pe certificate de emisii ale căror activ-suport este de tipul reducerilor de emisii certificate (CER)</b> un instrument financiar referitor la certificatele de emisii de tipul reducerilor de emisii certificate (CER), astfel cum este definit în secțiunea C punctul 4 din anexa I la Directiva 2014/65/UE	150 000 de tone de dioxid de carbon echivalent	5
<b>Instrumente financiare derivate pe certificate de emisii ale căror activ-suport este de tipul unităților de reducere a emisiilor (ERU)</b> un instrument financiar referitor la certificatele de emisii de tipul unităților de reducere a emisiilor (ERU), astfel cum este definit în secțiunea C punctul 4 din anexa I la Directiva 2014/65/UE	150 000 de tone de dioxid de carbon echivalent	5
Clasa de active – Instrumente financiare derivate pe certificate de emisii		
Subclasa de active	În scopul stabilirii claselor de instrumente financiare pentru care se consideră că nu există o piață lichidă, în conformitate cu articolul 6 și articolul 8 alineatul (1) litera (b), se aplică următoarea metodologie:	
<b>Alte instrumente derivate pe certificate de emisii</b> un instrument derivat pe certificate de emisii al cărui activ-suport nu este un Certificat de emisii (EUA), Certificat de emisii pentru aviație (EUAA), o Reducere de emisii certificată (CER) sau o Unitate de reducere a emisiilor (ERU)	Se consideră că nu există o piață lichidă pentru orice alt instrument financiar derivat pe certificate de emisii	

Tabelul 13.2

**Instrumente financiare derivate pe certificate de emisii – Praguri SSTI și LIS pre-tranzacționare și post-tranzacționare pentru subclasele de active pentru care se stabilește că există o piață lichidă**

Clasa de active – Instrumente financiare derivate pe certificate de emisii												
Subclasa de active	Tranzacții care trebuie luate în considerare pentru calcularea pragurilor	Percentilele și pragurile minime care urmează să fie aplicate pentru calcularea pragurilor SSTI și LIS pre-tranzacționare și post-tranzacționare pentru subclasele de active pentru care s-a stabilit că există o piață lichidă										
		SSTI pre-tranzacționare				LIS pre-tranzacționare		SSTI post-tranzacționare		LIS post-tranzacționare		
		Tranzacție – percentilă		Pragul minim		Tranzacție – percentilă	Pragul minim	Tranzacție – percentilă	Pragul minim	Tranzacție – percentilă	Pragul minim	
<b>Instrumente financiare derivate pe certificate de emisii ale căror activ-suport este de tipul certificatelor de emisii (EUA)</b>	tranzacții executate cu toate instrumentele financiare derivate pe certificate de emisii ale căror activ-suport este de tipul certificatelor de emisii (EUA)	S1	S2	S3	S4	40 000 de tone de dioxid de carbon echivalent	70	50 000 de tone de dioxid de carbon echivalent	80	90 000 de tone de dioxid de carbon echivalent	90	100 000 de tone de dioxid de carbon echivalent
		30	40	50	60							
<b>Instrumente financiare derivate pe certificate de emisii ale căror activ-suport este de tipul certificatelor de emisii pentru aviație (EUAA)</b>	tranzacții executate cu toate instrumentele financiare derivate pe certificate de emisii ale căror activ-suport sunt de tipul certificatelor de emisii pentru aviație (EUAA)	S1	S2	S3	S4	20 000 de tone de dioxid de carbon echivalent	70	25 000 de tone de dioxid de carbon echivalent	80	40 000 de tone de dioxid de carbon echivalent	90	50 000 de tone de dioxid de carbon echivalent
		30	40	50	60							
<b>Instrumente financiare derivate pe certificate de emisii ale căror activ-suport este de tipul reducerilor de emisii certificate (CER)</b>	tranzacții executate cu toate instrumentele financiare derivate pe certificate de emisii ale căror activ-suport sunt de tipul reducerilor de emisii certificate (CER)	S1	S2	S3	S4	20 000 de tone de dioxid de carbon echivalent	70	25 000 de tone de dioxid de carbon echivalent	80	40 000 de tone de dioxid de carbon echivalent	90	50 000 de tone de dioxid de carbon echivalent
		30	40	50	60							
<b>Instrumente financiare derivate pe certificate de emisii ale căror activ-suport este de tipul unităților de reducere a emisiilor (ERU)</b>	tranzacții executate cu toate instrumentele financiare derivate pe certificate de emisii ale căror activ-suport sunt de tipul unităților de reducere a emisiilor (ERU)	S1	S2	S3	S4	20 000 de tone de dioxid de carbon echivalent	70	25 000 de tone de dioxid de carbon echivalent	80	40 000 de tone de dioxid de carbon echivalent	90	50 000 de tone de dioxid de carbon echivalent
		30	40	50	60							



Tabelul 13.3

**Instrumente financiare derivate pe certificate de emisii – Praguri SSTI și LIS pre-tranzacționare și post-tranzacționare pentru subclasele de active pentru care se stabilește că nu există o piață lichidă**

Clasa de active – Instrumente financiare derivate pe certificate de emisii				
Subclasa de active	Praguri SSTI și LIS pre-tranzacționare și post-tranzacționare pentru subclasele de active pentru care se stabilește că nu există o piață lichidă			
	SSTI pre-tranzacționare	LIS pre-tranzacționare	SSTI post-tranzacționare	LIS post-tranzacționare
	Valoarea pragului	Valoarea pragului	Valoarea pragului	Valoarea pragului
<b>Instrumente financiare derivate pe certificate de emisii ale căror activ-suport este de tipul certificatelor de emisii (EUA)</b>	40 000 de tone de dioxid de carbon echivalent	50 000 de tone de dioxid de carbon echivalent	90 000 de tone de dioxid de carbon echivalent	100 000 de tone de dioxid de carbon echivalent
<b>Instrumente financiare derivate pe certificate de emisii ale căror activ-suport este de tipul certificatelor de emisii pentru aviație (EUAA)</b>	20 000 de tone de dioxid de carbon echivalent	25 000 de tone de dioxid de carbon echivalent	40 000 de tone de dioxid de carbon echivalent	50 000 de tone de dioxid de carbon echivalent
<b>Instrumente financiare derivate pe certificate de emisii ale căror activ-suport este de tipul reducerilor de emisii certificate (CER)</b>	20 000 de tone de dioxid de carbon echivalent	25 000 de tone de dioxid de carbon echivalent	40 000 de tone de dioxid de carbon echivalent	50 000 de tone de dioxid de carbon echivalent
<b>Instrumente financiare derivate pe certificate de emisii ale căror activ-suport este de tipul unităților de reducere a emisiilor (ERU)</b>	20 000 de tone de dioxid de carbon echivalent	25 000 de tone de dioxid de carbon echivalent	40 000 de tone de dioxid de carbon echivalent	50 000 de tone de dioxid de carbon echivalent
<b>Alte instrumente financiare derivate pe certificate de emisii</b>	20 000 de tone de dioxid de carbon echivalent	25 000 de tone de dioxid de carbon echivalent	40 000 de tone de dioxid de carbon echivalent	50 000 de tone de dioxid de carbon echivalent

## ANEXA IV

## Datele de referință care trebuie furnizate în scopul calculelor de transparență

Tabelul 1

Tabel al simbolurilor utilizate pentru tabelul 2

SIMBOL	TIP DE DATE	DEFINIȚIE
{ALPHANUM-n}	Până la n caractere alfanumerice	Câmp ce permite introducerea unui text liber.
{DECIMAL-n/m}	Număr zecimal de până la n cifre în total, din care până la m cifre pot fi cifre fracționare	Câmp numeric atât pentru valori pozitive, cât și negative: — separatorul zecimal este „.” (punct); — numărul poate fi precedat de semnul „-” (minus) pentru a indica un număr negativ. Dacă este cazul, valorile sunt rotunjite și nu sunt trunchiate.
{COUNTRYCODE_2}	Două caractere alfanumerice	Codul de două litere al țării, astfel cum este definit în Codul de țară ISO 3166-1 alpha-2
{CURRENCYCODE_3}	Trei caractere alfanumerice	Codul de trei litere al țării, astfel cum este definit în Codurile de țară ISO 4217
{DATEFORMAT}	Formatul datei ISO 8601	Datele ar trebui prezentate în următorul format: AAAA-LL-ZZ.
{ISIN}	Douăsprezece caractere alfanumerice	Codul ISIN, astfel cum este definit în ISO 6166
{LEI}	Douăzeci de caractere alfanumerice	Identificator al entității juridice, astfel cum este definit în ISO 17442.
{MIC}	Patru caractere alfanumerice	Identificator al pieței, astfel cum este definit în ISO 10383.
{INDEX}	Patru caractere alfabetice	„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

SIMBOL	TIP DE DATE	DEFINIȚIE
		„MOSP” – MOSPRIM „NIBO” – NIBOR „PRBO” – PRIBOR „TLBO” – TELBOR „WIBO” – WIBOR „TREA” – Trezorerie „SWAP” – SWAP „FUSW” – Contracte future pe SWAP

Tabelul 2

**Detalii privind datele de referință care trebuie furnizate în scopul calculelor de transparență**

#	CÂMP	DETALII DE RAPORTAT	FORMATUL PENTRU RAPORTARE
1	Cod de identificare a instrumentului	Codul utilizat pentru a identifica instrumentul financiar	{ISIN}
2	Denumire completă a instrumentului	Denumirea completă a instrumentului financiar	{ALPHANUM-350}
3	Identificator MiFIR	<p><b>Identificarea altor instrumente financiare decât cele de capitaluri proprii:</b></p> <p><b>Instrumente derivate securitizate</b>, astfel cum sunt definite în tabelul 4.1 secțiunea 4 din anexa III</p> <p><b>Produce financiare structurate (SFPs)</b>, astfel cum sunt definite la articolul 2 alineatul (1) punctul 28 din Regulamentul (UE) nr. 600/2014</p> <p><b>Obligațiuni</b> (pentru toate obligațiunile, cu excepția celor ETC și ETN), astfel cum sunt definite la articolul 4 alineatul (1) punctul 44 litera (b) din Directiva 2014/65/UE</p> <p><b>ETC-uri</b>, astfel cum sunt definite la articolul 4 alineatul (1) punctul 44 litera (b) din Directiva 2014/65/UE și menționate ulterior în tabelul 2.4 din secțiunea 2 din anexa III</p> <p><b>ETN-uri</b>, astfel cum sunt definite la articolul 4 alineatul (1) punctul 44 litera (b) din Directiva 2014/65/UE și menționate ulterior în tabelul 2.4 din secțiunea 2 din anexa III</p> <p><b>CertIFICATE DE EMISII</b>, astfel cum sunt definite în tabelul 12.1 secțiunea 12 din anexa III</p> <p><b>Instrumente financiare derivate</b>, astfel cum sunt definite în anexa I, secțiunea C punctele 4-10 din Directiva 2014/65/UE</p>	<p><b>Alte instrumente financiare decât cele de capitaluri proprii:</b></p> <p>„SDRV” – Instrumente derivate securitizate</p> <p>„SFPS” – Produce financiare structurate (SFP)</p> <p>„BOND” – Obligațiuni</p> <p>„ETCS” – ETC-uri</p> <p>„ETNS” – ETN-uri</p> <p>„EMAL” – Certificate de emisii</p> <p>„DERV” – Instrumente financiare derivate</p>
4	Clasa de active a instrumentului suport	Să se completeze în cazul în care identificatorul MiFIR este un instrument financiar derivat securitizat sau un instrument financiar derivat.	<p>„INTR” – rata dobânzii</p> <p>„EQUI” – titluri de capital</p> <p>„COMM” – mărfuri</p> <p>„CRDT” – credit</p> <p>„CURR” – valută</p> <p>„EMAL” – certificate de emisii</p>

#	CÂMP	DETALII DE RAPORTAT	FORMATUL PENTRU RAPORTARE
5	Tipul de contract	Să se completeze în cazul în care identificatorul MiFIR este un instrument financiar derivat.	„OPTN” – Opțiuni „FUTR” – Contracte future „FRAS” – Contract forward pe rata dobânzii (FRA) „FORW” – Contracte forward „SWAP” – Swapuri „PSWP” – Portofoliu de swap „SWPT” – Instrumente de tip swaption „FONS” – Contracte future pe swap „FWOS” – Contracte forward pe swap „FFAS” – Contracte forward pe navlu (FFAs) „SPDB” – Speculație financiară de tip spread bet „CFDS” – Contracte pe diferență „OTHR” – Altele
6	Ziua de raportare	Ziua în care sunt furnizate datele de referință	{DATEFORMAT}
7	Loc de tranzacționare	Atunci când este disponibil, codul MIC al segmentului pentru locul de tranzacționare, în caz contrar, codul MIC de operare.	{MIC}
8	Scadență	Scadența instrumentului financiar. Câmp aplicabil claselor de active de obligațiuni, instrumente derivate pe rata dobânzii, instrumente derivate pe titluri de capital, instrumente derivate pe mărfuri, instrumente derivate pe cursul de schimb, instrumente derivate C10 și instrumente derivate pe certificate de emisii.	{DATEFORMAT}

#### Câmpuri aferente obligațiunilor (toate tipurile de obligațiuni, cu excepția obligațiunilor ETC și ETN)

9	Tipul de obligațiuni	Tipul de obligațiuni, astfel cum se precizează în tabelul 2.2 din secțiunea 2 din anexa III. Să se completeze doar în cazul în care identificatorul MiFIR este reprezentat de obligațiuni.	„EUSB” – Obligațiuni suverane „OEPP” – Alte obligațiuni publice „CVTB” – Obligațiuni convertibile „CVDB” – Obligațiuni garantate „CRPB” – Obligațiuni corporative „OTHR” – Altele
10	Data emiterii	Data la care este emisă o obligațiune și începe să acumuleze dobândă.	{DATEFORMAT}

#### Câmpuri aferente certificatelor de emisii

Câmpurile din această secțiune ar trebui completate doar pentru certificatele de emisii, astfel cum sunt definite în tabelul 12.1 din secțiunea 12 din Anexa III

11	Subtipul de certificate de emisii	Certificate de emisii	„CERE” – CER „ERUE” – ERU „EUAE” – EUA „EUAA” – EUAA
----	-----------------------------------	-----------------------	---

#	CÂMP	DETALII DE RAPORTAT	FORMATUL PENTRU RAPORTARE
---	------	---------------------	---------------------------

### Câmpuri aferente instrumentelor financiare derivate

#### Instrumente financiare derivate pe mărfuri și instrumente financiare derivate C10

12	Precizare a dimensiunii subtipului de marfă	Câmpul trebuie completat atunci când produsul de bază precizat în câmpul 35 din tabelul 2 din anexa la Regulamentul delegat (UE) 2017/585 este reprezentat de marfă.	{ALPHANUM-25}
13	Ruta specifică sau navlosirea pe timp medie	Câmpul trebuie completat atunci când produsul de bază precizat în câmpul 35 din tabelul 2 din anexa la Regulamentul delegat (UE) 2017/585 este reprezentat de marfă.	{ALPHANUM-25}
14	Locul de livrare/de decontare în numerar	Câmpul trebuie completat atunci când produsul de bază precizat în câmpul 35 din tabelul 2 din anexa la Regulamentul delegat (UE) 2017/585 este reprezentat de energie.	{ALPHANUM-25}
15	Moneda națională	Moneda în care este exprimată valoarea națională.	{CURRENCYCODE_3}

#### Instrumente financiare derivate pe rata dobânzii

Câmpurile din această secțiune trebuie completate doar pentru instrumentele financiare derivate pe rata dobânzii, astfel cum sunt definite în tabelul 5.1, secțiunea 5 din anexa III

16	Tipul de activ suport	<p>A se completa pentru tipurile de contract care sunt diferite de swapuri, instrumente de tip swaption, contracte future pe swap și contracte forward pe swap cu una dintre următoarele alternative</p> <p>A se completa pentru tipurile de contract de swapuri, instrumente de tipul swaption, contracte future pe swap și contracte forward pe swap cu privire la swapul suport cu una dintre următoarele alternative</p>	<p>„BOND” – obligațiuni</p> <p>„BNDF” – contracte futures pe obligațiuni</p> <p>„INTR” – rata dobânzii</p> <p>„IFUT” – contracte future pe rata dobânzii – FRA</p> <p>„FFMC” – swapuri multivalutare variabil contra variabil</p> <p>„XFMC” – swapuri multivalutare fix contra variabil</p> <p>„XXMC” – swapuri multivalutare fix contra fix</p> <p>„OSMC” – swapuri multivalutare pe OIS</p> <p>„IFMC” – swapuri multivalutare pe inflație</p> <p>„FFSC” – swapuri într-o singură valută variabil contra variabil</p> <p>„XFSC” – swapuri într-o singură valută fix contra variabil</p> <p>„XXSC” – swapuri într-o singură valută fix contra fix</p> <p>„OSSC” – swapuri într-o singură valută pe OIS</p> <p>„IFSC” – swapuri într-o singură valută pe inflație</p>
17	Emitentul obligațiunii suport	A se completa atunci când tipul de activ suport este o obligațiune sau un contract future pe obligațiuni, cu un cod de identificator al entității juridice (LEI) al emitentului de obligațiune suport directă sau finală	{LEI}

#	CÂMP	DETALII DE RAPORTAT	FORMATUL PENTRU RAPORTARE
18	Data de scadență a obligațiunii suport	A se completa cu data de scadență a obligațiunii suport. Câmpul se aplică instrumentelor de datorie cu o scadență precizată.	{DATEFORMAT}
19	Data de emiteră a obligațiunii suport	A se completa cu data de emiteră a obligațiunii suport.	{DATEFORMAT}
20	Moneda noțională a instrumentului de tip swaption	A se completa pentru instrumentele de tip swaption.	{CURRENCYCODE_3}
21	Scadența swapului suport	A se completa numai pentru instrumentele de tip swaption, contractele futures pe swap și contractele forward pe swap.	{DATEFORMAT}
22	Codul ISIN pentru indicele de inflație	În cazul instrumentelor de tip swaption, referitor la unul dintre următoarele tipuri de swap suport: swap într-o singură valută pe inflație, contracte future/forward pe swapuri într-o singură valută pe inflație, swapuri multivalutare pe inflație, contracte future/forward pe swapuri multivalutare pe inflație; ori de câte ori indicele de inflație are un cod ISIN, câmpul trebuie completat cu codul ISIN corespunzător indicelui în cauză.	{ISIN}
23	Denumirea indicelui de inflație	A se completa cu denumirea standardizată a indicelui în cazul instrumentelor de tip swaption cu privire la unul dintre următoarele tipuri de swap suport: swap într-o singură valută pe inflație, contracte future/forward pe swap într-o singură valută pe inflație, swap multivalutar pe inflație, contracte future/forward pe swap multivalutar pe inflație.	{ALPHANUM-25}
24	Rată de referință	Denumirea ratei de referință.	{INDEX} sau {ALPHANUM-25}– în cazul în care rata de referință nu este inclusă în lista de {INDEX}
25	Durată a contractului pe rată a dobânzii	Acest câmp precizează durata contractului. Durata se exprimă în zile, săptămâni, luni sau ani.	{INTEGER-3}+ „DAYS” – zile {INTEGER-3}+ „WEEK” – săptămâni {INTEGER-3}+ „MNTN” – luni {INTEGER-3}+ „YEAR” – ani

### Instrumente financiare derivate pe cursul de schimb

Câmpurile din această secțiune trebuie completate doar pentru instrumentele financiare derivate pe curs de schimb, astfel cum sunt definite în tabelul 8.1 din secțiunea 8 din anexa III

26	Subtipul de contract	A se completa pentru a face deosebirea între contractele forward livrabile și nelivrabile, contractele pe opțiuni și contractele swap, astfel cum sunt definite în tabelul 8.1 din secțiunea 8 din anexa III.	„DLVB” – livrabile „NDLV” – nelivrabile
----	----------------------	---	--

#	CÂMP	DETALII DE RAPORTAT	FORMATUL PENTRU RAPORTARE
---	------	---------------------	---------------------------

### Instrumente financiare derivate pe titluri de capital

Câmpurile din această secțiune trebuie completate doar pentru instrumentele financiare derivate pe titluri de capital, astfel cum sunt definite în tabelul 6.1 din secțiunea 6 din anexa III

27	Tipul de activ suport	<p>A se completa în cazul în care identificatorul MiFIR este un instrument financiar derivat, clasa de active a activului suport sunt titlurile de capital, iar subclasa de active nu este reprezentată nici de contracte swap, nici de portofolii de swap.</p> <p>A se completa în cazul în care identificatorul MiFIR este un instrument financiar derivat, clasa de active a activului suport sunt titlurile de capital, subclasa de active nu este reprezentată nici de contracte swap, nici de portofolii de swap, iar criteriul de segmentare 2, astfel cum este definit în tabelul 6.1 din secțiunea 6 din anexa III, este „având la bază o singură semnătură”.</p> <p>A se completa în cazul în care identificatorul MiFIR este un instrument financiar derivat, clasa de active a activului suport sunt titlurile de capital, subclasa de active nu este reprezentată nici de contracte swap, nici de portofolii de swap, iar criteriul de segmentare 2, astfel cum este definit în tabelul 6.1 din secțiunea 6 din anexa III, este un indice.</p> <p>A se completa în cazul în care identificatorul MiFIR este un instrument financiar derivat, clasa de active a activului suport sunt titlurile de capital, subclasa de active nu este reprezentată nici de contracte swap, nici de portofolii de swap, iar criteriul de segmentare 2, astfel cum este definit în tabelul 6.1 din secțiunea 6 din anexa III, este un coș.</p>	<p>„STIX” – indici bursieri</p> <p>„SHRS” – acțiuni/valori mobiliare</p> <p>„DIVI” – indice de dividende</p> <p>„DVSE” – dividende sub formă de acțiuni</p> <p>„BSKT” – coș de acțiuni, ca urmare a unei operațiuni a întreprinderii</p> <p>„ETFS” – ETF-uri</p> <p>„VOLI” – indici de volatilitate</p> <p>„OTHR” – altele (inclusiv certificate de acțiuni, certificate și alte instrumente financiare similare pe titluri de capital)</p> <p>„SHRS” – acțiuni/valori mobiliare</p> <p>„DVSE” – dividende sub formă de acțiuni</p> <p>„ETFS” – ETF-uri</p> <p>„OTHR” – altele (inclusiv certificate de acțiuni, certificate și alte instrumente financiare similare pe titluri de capital)</p> <p>„STIX” – indici bursieri</p> <p>„DIVI” – indici de dividende</p> <p>„VOLI” – indici de volatilitate</p> <p>„OTHR” – altele</p> <p>„BSKT” – coș de acțiuni</p>
28	Parametru	<p>A se completa în cazul în care identificatorul MiFIR este un instrument financiar derivat, clasa de active a activului suport sunt titlurile de capital iar subclasa de active sunt fie contractele swap, fie portofoliile de swap.</p>	<p>„PRBP” – parametru de performanță standard al randamentului prețului</p> <p>„PRDV” – parametru de randament al dividendelor</p> <p>„PRVA” – parametru de randament al deviației</p> <p>„PRVO” – parametru de randament al volatilității</p>

### Contracte pe diferență (CFD)

Câmpurile trebuie completate în cazul în care tipul de contract este un contracte pe diferență sau o speculație financiară de tip spread bet

29	Tipul de activ suport	<p>A se completa atunci când identificatorul MiFIR este un instrument financiar derivat iar tipul de contract este un contracte pe diferență sau o speculație financiară de tip spread bet</p>	<p>„CURR” – valută</p> <p>„EQUI” – titluri de capital</p>
----	-----------------------	--	---

#	CÂMP	DETALII DE RAPORTAT	FORMATUL PENTRU RAPORTARE
			„BOND” – obligațiuni „FTEQ” – contracte future pe un titlu de capital „OPEQ” – opțiuni pe un titlu de capital „COMM” – mărfuri „EMAL” – certificate de emisii „OTHR” – altele
30	Moneda noțională 1	Moneda 1 a perechii valutare suport. Acest câmp se aplică atunci când tipul de activ suport este valuta.	{CURRENCYCODE_3}
31	Moneda noțională 2	Moneda 2 a perechii valutare suport Acest câmp se aplică atunci când tipul de activ suport este valuta.	{CURRENCYCODE_3}

#### Instrumente financiare derivate de credit

32	Cod ISIN al instrumentului de tip credit default swap	A se completa pentru instrumentele financiare derivate pe un credit default swap cu un cod ISIN al swapului suport.	{ISIN}
33	Cod al indicelui suport	A se completa pentru instrumentele financiare derivate pe CDS pe indice cu un cod ISIN al indicelui suport.	{ISIN}
34	Denumire a indicelui suport	A se completa pentru instrumentele financiare derivate pe CDS pe indice cu denumirea standardizată a indicelui.	{ALPHANUM-25}
35	Serie	Numărul de serie al compoziției indicelui, acolo unde este cazul. A se completa pentru indicele de CDS sau un instrument financiar derivat pe indice de CDS cu seria indicelui de CDS.	{DECIMAL-18/17}
36	Versiune	O nouă versiune a unei serii este emisă în cazul în care unul dintre elementele constitutive nu își îndeplinește obligațiile și indicele trebuie să facă obiectul unei reponderări pentru a lua în considerare noul număr al elementelor constitutive totale din cadrul indicelui. A se completa pentru indicele de CDS sau un instrument financiar derivat pe indice de CDS cu versiunea indicelui de CDS.	{DECIMAL-18/17}
37	Lunile de reinvestire	Toate lunile în care se preconizează reinvestirea, astfel cum este stabilit de furnizorul indicelui pentru un anumit an. Câmpul trebuie completat de fiecare dată pentru fiecare lună de reinvestire. A se completa pentru indicele de CDS sau instrumentul financiar derivat pe indice de CDS.	„01”, „02”, „03”, „04”, „05”, „06”, „07”, „08”, „09”, „10”, „11”, „12”
38	Data pentru următoarea reinvestire	A se completa în cazul unui indice de CDS sau instrument financiar derivat pe indice de CDS cu data pentru următoarea reinvestire a indicelui stabilit de furnizorul indicelui.	{DATEFORMAT}



#	CÂMP	DETALII DE RAPORTAT	FORMATUL PENTRU RAPORTARE
39	Emitent de tip suveran și public	A se completa în cazul în care entitatea de referință a unui CDS având la bază o singură semnătură sau a unui instrument financiar derivat pe CDS având la bază o singură semnătură este un emitent suveran, astfel cum este definit în tabelul 9.1 secțiunea 9 din anexa III.	„TRUE” – entitatea de referință este un emitent de tip suveran și public „FALSE” – entitatea de referință nu este un emitent de tip suveran și public
40	Obligație de referință	A se completa pentru instrumentele financiare derivate pe un instrument de tipul credit default swap având la bază o singură semnătură cu un cod ISIN al obligației de referință.	{ISIN}
41	Entitate de referință	A se completa cu entitatea de referință a CDS-ului având la bază o singură semnătură sau a instrumentului financiar derivat pe CDS având la bază o singură semnătură.	{COUNTRYCODE_2} sau ISO 3166-2 – codul de țară format din două caractere, urmat de linie de pauză „-” și codul de subdiviziune al țării format din până la trei caractere alfanumerice sau {LEI}
42	Monedă noțională	Moneda în care este exprimată valoarea noțională.	{CURRENCYCODE_3}

#### Instrumente derivate pe certificate de emisii

Câmpurile din această secțiune trebuie completate doar pentru instrumentele derivate pe certificate de emisii, astfel cum sunt definite în tabelul 13.1, secțiunea 13 din Anexa III

43	Subtipul de instrumente derivate pe certificate de emisii	A se completa în cazul în care variabila #3 „identificator MiFIR” este un „DERV” – instrument financiar derivat iar variabila #4 „clasa de active a activului suport” este „EMAL” – certificate de emisii	„CERE” – CER „ERUE” – ERU „EUAE” – EUA „EUAA” – EUAA „OTHR” – altele
----	---	---	--