

II

(Akty o charakterze nieustawodawczym)

ROZPORZĄDZENIA

ROZPORZĄDZENIE WYKONAWCZE KOMISJI (UE) 2022/1650

z dnia 24 marca 2022 r.

zmieniające wykonawcze standardy techniczne ustanowione w rozporządzeniu wykonawczym (UE) 2016/1646 w odniesieniu do indeksów głównych i uznanych giełd zgodnie z rozporządzeniem Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 575/2013

(Tekst mający znaczenie dla EOG)

KOMISJA EUROPEJSKA,

uwzględniając Traktat o funkcjonowaniu Unii Europejskiej,

uwzględniając rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 575/2013 z dnia 26 czerwca 2013 r. w sprawie wymogów ostrożnościowych dla instytucji kredytowych oraz zmieniające rozporządzenie (UE) nr 648/2012⁽¹⁾, w szczególności jego art. 197 ust. 8,

a także mając na uwadze, co następuje:

- (1) Rozporządzenie wykonawcze Komisji (UE) 2016/1646⁽²⁾ przyjęto przy założeniu, że indeksy akcyjne, które należy uznać za główne indeksy do celów rozporządzenia (UE) nr 575/2013 (a tym samym umożliwiające instytucjom wykorzystywanie akcji wchodzących w skład tych indeksów jako uznane zabezpieczenie), powinny składać się głównie z akcji, w przypadku których można racjonalnie spodziewać się ich zbycia w sytuacji, gdy instytucja ma potrzebę ich upłynnienia. Założono, że warunek ten jest spełniony, jeżeli dla co najmniej 90 % składników indeksu wartość akcji w wolnym obrocie wynosi co najmniej 500 000 000 EUR lub, w przypadku braku informacji dotyczących akcji w wolnym obrocie, kapitalizacja rynkowa wynosi co najmniej 1 000 000 000 EUR. Założenie to nie uległo zmianie.
- (2) Rozporządzenie wykonawcze (UE) 2016/1646 stanowi również, że instytucje powinny mieć również możliwość uznania jako uznane zabezpieczenie instrumentów wchodzących w skład indeksów głównych, które nie spełniają wyżej wymienionych kryteriów, ale których składniki są w wystarczającym stopniu przedmiotem obrotu, a także rozważono w nim nowe kryteria identyfikacji tych indeksów. Doświadczenie wykazało jednak, że kryteria te, zdefiniowane w odniesieniu do rynku, na którym opiera się indeks, są trudne do zastosowania w stosunku do indeksu głównego ustanowionego w państwie trzecim, ponieważ wymagają gromadzenia danych dotyczących wszystkich akcji dopuszczonych do obrotu na tym rynku. Trudności te uniemożliwiały właściwe osiągnięcie celu rozporządzenia (UE) nr 575/2013, jakim jest zapewnienie minimalnego progu płynności składników indeksu. Konieczne jest zatem ustanowienie nowych kryteriów, które wyeliminowałyby stwierdzone niedociągnięcia. Te nowe kryteria powinny zapewnić adekwatność instrumentów jako uznanego zabezpieczenia, a tym samym zapewnić wystarczający próg płynności niezależnie od rynku, na którym opiera się indeks, w przypadku gdy spełnione są dwa warunki związane ze standardowymi wskaźnikami płynności rynkowej. Pierwszy warunek powinien zobowiązywać do tego, by dla co najmniej 80 % składników indeksu wartość akcji w wolnym obrocie wynosiła co najmniej 25 000 000 EUR lub, w przypadku braku informacji dotyczących akcji w wolnym obrocie, kapitalizacja rynkowa

⁽¹⁾ Dz.U. L 176 z 27.6.2013, s. 1.

⁽²⁾ Rozporządzenie wykonawcze Komisji (UE) 2016/1646 z dnia 13 września 2016 r. ustanawiające wykonawcze standardy techniczne w odniesieniu do indeksów głównych i uznanych giełd zgodnie z rozporządzeniem Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 575/2013 w sprawie wymogów ostrożnościowych dla instytucji kredytowych i firm inwestycyjnych (Dz.U. L 245 z 14.9.2016, s. 5).

wynosiła co najmniej 50 000 000 EUR. Drugi warunek powinien zobowiązywać do tego, by wszystkie składniki indeksu o kapitalizacji rynkowej mniejszej lub równej 10 000 000 000 EUR miały minimalny średni dzienny obrót w wysokości 500 000 EUR, a wszystkie składniki indeksu o kapitalizacji rynkowej powyżej 10 000 000 000 EUR miały minimalny średni dzienny obrót w wysokości 1 000 000 EUR. Średni dzienny obrót należy obliczać na podstawie okresu 12 miesięcy roku kalendarzowego poprzedzającego ocenę lub, w stosownych przypadkach, na podstawie okresu 12 miesięcy poprzedniego roku kalendarzowego, w którym instrument finansowy był udostępniany do obrotu.

- (3) Definicja „uznanej giełdy” określona w art. 4 ust. 1 pkt 72 rozporządzenia (UE) nr 575/2013 została ostatnio zmieniona rozporządzeniem Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/2033 ⁽³⁾. Zmiana ta polegała na dodaniu w pkt 72 lit. a) słów „lub rynek państwa trzeciego, który uznaje się za równoważny z rynkiem regulowanym zgodnie z procedurą określoną w art. 25 ust. 4 lit. a) dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/65/UE”. Ze względu na tę zmianę „uznane giełdy” nie ograniczają się już wyłącznie do „rynków regulowanych”. Zmiana ta powinna zostać odzwierciedlona w rozporządzeniu wykonawczym (UE) 2016/1646 poprzez włączenie do tego rozporządzenia giełd, w odniesieniu do których Komisja przyjęła decyzję w sprawie równoważności zgodnie z art. 25 ust. 4 lit. a) dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/65/UE ⁽⁴⁾.
- (4) Po wystąpieniu Zjednoczonego Królestwa z Unii zgodnie z art. 50 Traktatu o Unii Europejskiej Traktaty przestały mieć zastosowanie do Zjednoczonego Królestwa od dnia 1 lutego 2020 r., a Zjednoczone Królestwo jest obecnie państwem trzecim. Komisja nie przyjęła dotychczas decyzji w sprawie równoważności zgodnie z art. 25 ust. 4 lit. a) dyrektywy 2014/65/UE w odniesieniu do Zjednoczonego Królestwa. Należy zatem wyłączyć z wykazu uznanych giełd giełdy mające siedzibę w Zjednoczonym Królestwie.
- (5) Od czasu wejścia w życie rozporządzenia wykonawczego (UE) 2016/1646 w strukturze rynku zaszły pewne zmiany, w szczególności jeżeli chodzi o powstanie nowych giełd, połączenia, zmiany nazw lub zaprzestanie działalności. Zmiany te należy odzwierciedlić w rozporządzeniu wykonawczym (UE) 2016/1646.
- (6) Należy zatem odpowiednio zmienić rozporządzenie wykonawcze (UE) 2016/1646.
- (7) Podstawę niniejszego rozporządzenia stanowi projekt wykonawczych standardów technicznych przedłożony Komisji przez Europejski Urząd Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych (ESMA).
- (8) ESMA przeprowadził otwarte konsultacje publiczne na temat projektu wykonawczych standardów technicznych, który stanowi podstawę niniejszego rozporządzenia, dokonał analizy potencjalnych powiązanych kosztów i korzyści oraz zwrócił się o opinię do Grupy Interesariuszy z Sektora Giełd i Papierów Wartościowych ustanowionej na podstawie art. 37 rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 1095/2010 ⁽⁵⁾,

PRZYJMUJE NINIEJSZE ROZPORZĄDZENIE:

Artykuł 1

Zmiany w rozporządzeniu wykonawczym (UE) 2016/1646

W rozporządzeniu wykonawczym (UE) nr 2016/1646 wprowadza się następujące zmiany:

- 1) Załącznik I do rozporządzenia wykonawczego (UE) 2016/1646 zastępuje się tekstem znajdującym się w załączniku I do niniejszego rozporządzenia.

⁽³⁾ Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/2033 z dnia 27 listopada 2019 r. w sprawie wymogów ostrożnościowych dla firm inwestycyjnych oraz zmieniające rozporządzenia (UE) nr 1093/2010, (UE) nr 575/2013, (UE) nr 600/2014 i (UE) nr 806/2014 (Dz.U. L 314 z 5.12.2019, s. 1).

⁽⁴⁾ Dyrektywa Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/65/UE z dnia 15 maja 2014 r. w sprawie rynków instrumentów finansowych oraz zmieniająca dyrektywę 2002/92/WE i dyrektywę 2011/61/UE (Dz.U. L 173 z 12.6.2014, s. 349).

⁽⁵⁾ Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 1095/2010 z dnia 24 listopada 2010 r. w sprawie ustanowienia Europejskiego Urzędu Nadzoru (Europejskiego Urzędu Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych), zmiany decyzji nr 716/2009/WE i uchylecia decyzji Komisji 2009/77/WE (Dz.U. L 331 z 15.12.2010, s. 84).

- 2) Załącznik II do rozporządzenia wykonawczego (UE) 2016/1646 zastępuje się tekstem znajdującym się w załączniku II do niniejszego rozporządzenia.

Artykuł 2

Wejście w życie

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

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

Sporządzono w Brukseli dnia 24 marca 2022 r.

W imieniu Komisji
Przewodnicząca
Ursula VON DER LEYEN

—

ZAŁĄCZNIK I

INDEKSY GŁÓWNE, O KTÓRYCH MOWA W ART. 197 ROZPORZĄDZENIA (UE) NR 575/2013

Tabela 1

Indeksy akcji

Indeks	Państwo/region
Austrian Traded Index	Austria
BEL 20	Belgia
CETOP20	Europa Środkowa
CNX 100	Indie
CSI 300 Index	Chiny
EGX 30	Egipt
FTSE 350	Zjednoczone Królestwo
FTSE All World Index	Europa
FTSE All-World Index	Globalny
FTSE MIB	Włochy
FTSE Nasdaq Dubai UAE 20 Index	Zjednoczone Emiraty Arabskie
FTSE RAFI Emerging Index	Rynki wschodzące
FTSE Straits Times Index	Singapur
FTSE/JSE Capped Top 40	Republika Południowej Afryki
FTSE/JSE Industrial 25	Republika Południowej Afryki
Hang Seng Mainland 100 Index	Hongkong
HDAX	Niemcy
IBEX 35	Hiszpania
IBOVESPA	Brazylia
ISEQ 20	Irlandia
KOSPI 100	Korea Południowa
MSCI ACWI Index	Globalny
MSCI EM 50	Rynki wschodzące
NASDAQ-100	Stany Zjednoczone
Nikkei 300	Japonia
NYSE ARCA China Index	Chiny
OBX	Norwegia
OMX Copenhagen 25	Dania
OMX Helsinki 25	Finlandia
OMXS60	Szwecja
Qatar Exchange General Index	Katar
S&P 500	Stany Zjednoczone
S&P BSE 100	Indie

S&P Latin America 40	Ameryka Łacińska
S&P/ASX 100	Australia
S&P/BMV IPC	Meksyk
S&P/NZX 10	Nowa Zelandia
S&P/TSX 60	Kanada
SBF 120	Francja
SBF 50	Tajlandia
SMI Expanded	Szwajcaria
STOXX Asia/Pacific 600	Azja/Pacyfik
STOXX Europe 600	Europa
TOPIX Mid 400	Japonia
TSEC Taiwan 50	Tajwan
WIG20	Polska

ZAŁĄCZNIK II

UZNANE GIEŁDY, O KTÓRYCH MOWA W ART. 197 ROZPORZĄDZENIA (UE) NR 575/2013

Tabela 1

Uznane giełdy, na których kontrakty i umowy wymienione w załączniku II do rozporządzenia (UE) nr 575/2013 nie są przedmiotem obrotu

Rynek regulowany	MIC
AIAF — MERCADO DE RENTA FIJA	XDRF, SEND
ATHENS EXCHANGE SECURITIES MARKET	XATH
BADEN-WUERTTEMBERGISCHE WERTPAPIERBOERSE	STUC, STUA
BOERSE BERLIN	BERC, BERA, EQTB, EQTA
BOERSE DUESSELDORF	DUSC, DUSA
BOERSE MUENCHEN	MUNC, MUNA
BOLSA DE BARCELONA	XBAR, SBAR
BOLSA DE BILBAO	XBIL, SBIL
BOLSA DE MADRID	XMAD, MERF
BOLSA DE VALENCIA	XVAL
BONDSPOT SECURITIES MARKET	RPWC
BOURSE DE LUXEMBOURG	XLUX
BRATISLAVA STOCK EXCHANGE	XBRA
BUCHAREST STOCK EXCHANGE	XBSE
BUDAPEST STOCK EXCHANGE	XBUD
BULGARIAN STOCK EXCHANGE — SOFIA JSC	XBUL
CBOE EUROPE	CCXE
CME AMSTERDAM	BTAM
CYPRUS STOCK EXCHANGE	XCYS
ELECTRONIC BOND MARKET	MOTX
ELECTRONIC ETF AND ETC/ETN MARKET – ETFplus	ETFP
ELECTRONIC SECONDARY SECURITIES MARKET	HDAT
ELECTRONIC SHARE MARKET	MTAA
EURONEXT AMSTERDAM	XAMS
EURONEXT BRUSSELS	XBRU
EURONEXT DUBLIN	XMSM
EURONEXT EXPAND	XOAS
EURONEXT LISBON	XLIS
EURONEXT OSLO	XOSL
EURONEXT PARIS	XPAR
FRANKFURTER WERTPAPIERBOERSE (REGULIERTER MARKT)	FRAA, XETA

HANSEATISCHE WERTPAPIERBOERSE HAMBURG (REGULIERTER MARKT)	HAMA, HAMM
LJUBLJANA STOCK EXCHANGE OFFICIAL MARKET	XLJU
MALTA STOCK EXCHANGE	XMAL, IFSM
MARKET FOR INVESTMENT VEHICLES (MIV)	MIVX
MTS GOVERNMENT MARKET	MTSC
NASDAQ COPENHAGEN	XCSE
NASDAQ HELSINKI	XHEL
NASDAQ ICELAND	XICE
NASDAQ RIGA	XRIS
NASDAQ STOCKHOLM	XSTO
NASDAQ TALLINN	XTAL
NASDAQ VILNIUS	XLIT
NIEDERSAECHSISCHE BOERSE ZU HANNOVER (REGULIERTER MARKT)	HANA
NORDIC GROWTH MARKET NGM	XNGM
NXCHANGE	XNXC
PRAGUE STOCK EXCHANGE	XPRA
RM-SYSTEM CZECH STOCK EXCHANGE	XRMZ
TRADEGATE EXCHANGE (REGULIERTER MARKT)	XGRM
VIENNA STOCKEXCHANGE OFFICIAL MARKET (AMTLICHER HANDEL)	WBAH
WARSAW STOCK EXCHANGE	XWAR, WBON, WETP
ZAGREB STOCK EXCHANGE	XZAG
ASX LIMITED	XASX
CHI-X AUSTRALIA PTY LTD	CHIA
THE STOCK EXCHANGE OF HONG KONG LIMITED (SEHK)	SHKG
BOX OPTIONS EXCHANGE LLC	XBOX
CBOE BYX EXCHANGE, INC. (uprzednio BATS BYX EXCHANGE, INC.; BATS Y-EXCHANGE, INC.)	BATY
CBOE BZX EXCHANGE, INC. (uprzednio BATS BZX EXCHANGE, INC.; BATS EXCHANGE, INC.)	BATS
CBOE C2 EXCHANGE, INC.	C2OX
CBOE EDGA EXCHANGE, INC. (uprzednio BATS EDGA EXCHANGE, INC.; EDGA EXCHANGE, INC.)	EDGA
CBOE EDGX EXCHANGE, INC. (uprzednio BATS EDGX EXCHANGE, INC.; EDGX EXCHANGE, INC.)	EDGX
CBOE EXCHANGE, INC.	CBSX
CHICAGO STOCK EXCHANGE, INC.	XCHI
THE INVESTORS EXCHANGE LLC	IEXG
MIAMI INTERNATIONAL SECURITIES EXCHANGE	XMIO

MIAX PEARL, LLC	MPRL
NASDAQ BX, INC. (uprzednio NASDAQ OMX BX, INC.; BOSTON STOCK EXCHANGE)	BOSD
NASDAQ GEMX, LLC (uprzednio ISE GEMINI)	GMNI
NASDAQ ISE, LLC (uprzednio INTERNATIONAL SECURITIES EXCHANGE, LLC)	XISX
NASDAQ MRX, LLC (uprzednio ISE MERCURY)	MCRY
NASDAQ PHLX LLC (uprzednio NASDAQ OMX PHLX, LLC; PHILADELPHIA STOCK EXCHANGE)	XPHL
THE NASDAQ STOCK MARKET	XNAS
NEW YORK STOCK EXCHANGE LLC	XNYS
NYSE ARCA, INC.	ARCX
AQUA SECURITIES L.P.	AQUA
ATS-1	MSTX
ATS-4	MSPL
ATS-6	MSRP
BARCLAYS ATS	BARX
BARCLAYS DIRECTEX	BCDX
BIDS TRADING, L.P.	BIDS
CIOI	CIOI
CITIBLOC	CBLC
CITICROSS	CICX
CODA MARKETS, INC	CODA
CREDIT SUISSE SECURITIES (USA) LLC	CAES
DEUTSCHE BANK SECURITIES, INC	DBSX
EBX LLC	LEVL
INSTINCT X	BAML
INSTINET CONTINUOUS BLOCK CROSSING SYSTEM (CBX)	ICBX
INSTINET, LLC (INSTINET CROSSING, INSTINET BLX)	XINS
INSTINET, LLC (BLOCKCROSS)	BLKX
JPB-X	JPBX
J.P. MORGAN ATS (JPM-X')	JPMX
JSVC LLC	(*)
LIQUIDNET H ₂ O ATS	LIUH
LIQUIDNET NEGOTIATION ATS	LIUS
LUMINEX TRADING & ANALYTICS LLC	LMNX
NATIONAL FINANCIAL SERVICES, LLC	NFSC
POSIT	ITGI
SIGMA X2	SGMT

SPOT QUOTE LLC	(*)
SPREAD ZERO LLC	(*)
UBS ATS	UBSS
USTOCKTRADE	(*)
VIRTU MATCHIT	VFMI
XE	PJCX

* Kody MIC niedostępne w ISO 10383 – Kody giełd i wykazu identyfikacji rynku.

Tabela 2

Uznane giełdy, na których kontrakty i umowy wymienione w załączniku II do rozporządzenia (UE) nr 575/2013 są przedmiotem obrotu

Rynek regulowany	MIC
ATHENS EXCHANGE DERIVATIVES MARKET	XADE
BUDAPEST STOCK EXCHANGE	XBUD
CBOE DERIVATIVES	CDEX
EUREX DEUTSCHLAND	XEUR
EURONEXT BRUSSELS DERIVATIVES	XBRD
EURONEXT COM\, COMMODITIES FUTURES AND OPTIONS	XEUC
EURONEXT EQF\, EQUITIES AND INDICES DERIVATIVES	XEUE
EUROPEAN ENERGY EXCHANGE	XEEE, XEER
FISH POOL	FISH
HENEX FINANCIAL ENERGY MARKET - DERIVATIVES MARKET	HEDE
HUDEX ENERGY EXCHANGE	HUDX
ICE ENDEX MARKETS	NDEX
ITALIAN DERIVATIVES MARKET	XDMI
MATIF	XMAT
MEFF EXCHANGE	XMRV, XMPW, XMXF
MERCADO DE FUTUROS E OPCOES	MFOX
MONEP	XMON
NASDAQ OSLO	NORX
NASDAQ STOCKHOLM	XSTO
NOREXECO	NEXO
OMIP – POLO PORTUGUES	OMIP
OSLO BØRS	XOSL
WARSAW STOCK EXCHANGE/COMMODITIES/POLISH POWER EXCHANGE/ COMMODITY DERIVATIVES	PLPD
WARSAW STOCK EXCHANGE/FINANCIAL DERIVATIVES	WDER