

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****(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 i firm inwestycyjnych, zmieniające rozporządzenie (UE) nr 648/2012⁽¹⁾, w szczególności jego art. 197 ust. 8,

a także mając na uwadze, co następuje:

- (1) Rozporządzenie (UE) nr 575/2013 stanowi, że akcje lub obligacje zamienne, które wchodzą w skład indeksu głównego, mogą być wykorzystywane przez instytucje jako uznane zabezpieczenie. Jednym z kryteriów kwalifikowalności zabezpieczenia jest jego wystarczająca płynność. Aby indeksy akcji mogły zostać uznane za główne indeksy do celów tego rozporządzenia, indeksy akcji powinny składać się głównie z akcji, w przypadku których można racjonalnie spodziewać się ich zbycia w sytuacji, gdy instytucja ma potrzebę ich upłynnienia. Jest tak w sytuacji, kiedy 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.
- (2) Należy również umożliwić instytucjom uznanie jako uznane zabezpieczenie instrumentów, które są płynne w odniesieniu do rynków, na których funkcjonują, i osiągają minimalny poziom płynności, niezależnie od tego, czy rynek znajduje się w Unii, czy w państwie trzecim. Indeks akcji powinien zatem być traktowany jako indeks główny, gdy obejmuje nie więcej niż połowę łącznej liczby spółek, których akcje są przedmiotem obrotu na rynku, na którym opiera się indeks, gdy średni dzienny obrót wynosi przynajmniej 100 000 EUR oraz gdy spełnia on również dwa z trzech następujących kryteriów: łączna kapitalizacja rynkowa indeksu wynosi co najmniej 40 % kapitalizacji rynkowej wszystkich spółek, których akcje są przedmiotem obrotu na tym rynku; łączny obrót składnikami indeksu wynosi co najmniej 40 % łącznego obrotu akcjami na tym rynku; indeks służy jako instrument bazowy dla produktów pochodnych.
- (3) Indeksy obligacji zamiennych powinny być traktowane jako indeksy główne tylko w przypadku, gdy składowe obligacje mogą zostać zamienione na akcje, gdzie dla co najmniej 90 % tych akcji 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.
- (4) W przypadku gdy dwa indeksy spełniają kryteria pozwalające uznać je za indeks główny, a jeden indeks jest podzbiorem drugiego, dla uproszczenia powinno się uwzględnić w wykazie indeksów głównych tylko ten o szerszym zakresie.
- (5) Rozporządzenie (UE) nr 575/2013 stanowi, że dłużne papiery wartościowe wyemitowane przez niektóre instytucje, nieposiadające oceny kredytowej wydanej przez zewnętrzną instytucję oceny wiarygodności kredytowej (ECAI), można wykorzystywać jako uznane zabezpieczenie, jeżeli spełniają one szereg warunków, w tym są notowane na uznanej giełdzie.
- (6) Aby giełda mogła być traktowana jako uznana giełda do celów rozporządzenia (UE) nr 575/2013, musi ona spełniać warunki ustanowione w art. 4 ust. 1 pkt 72 tego rozporządzenia. W odniesieniu do jednego z tych warunków, a mianowicie posiadania przez giełdę mechanizmu rozliczeniowego, wszystkie rynki regulowane, na których przedmiotem obrotu są instrumenty finansowe niewymienione w załączniku II do rozporządzenia (UE)

⁽¹⁾ Dz.U. L 176 z 27.6.2013, s. 1.

nr 575/2013, powinny spełniać ten drugi warunek w wyniku licencjonowania ich jako rynek regulowany na mocy dyrektywy 2004/39/WE Parlamentu Europejskiego i Rady ⁽¹⁾ i poprzez fakt istnienia przepisów i procedur dotyczących rozliczania i rozrachunku transakcji, zgodnie z wymogami tej dyrektywy 2004/39/WE.

- (7) W przypadku gdy mechanizm rozliczeniowy giełdy zapewniany jest przez kontrahenta centralnego (CCP), ten kontrahent centralny powinien spełniać wymogi ustanowione w rozporządzeniu Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 648/2012 ⁽²⁾. W odniesieniu do nielicznych giełd instrumentów pochodnych nieobsługiwanych przez kontrahentów centralnych, przepisy dotyczące uzupełniania depozytu zabezpieczającego ustanowione w rozporządzeniu (UE) nr 648/2012 powinny służyć za punkt odniesienia dla oceny kwestii, czy nałożone przez te giełdy wymogi dotyczące uzupełniania depozytu zabezpieczającego są odpowiednie.
- (8) Podstawę niniejszego rozporządzenia stanowi projekt wykonawczych standardów technicznych przedłożony Komisji przez Europejski Urząd Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych (ESMA).
- (9) W dniu 17 grudnia 2015 r. Komisja poinformowała ESMA o swoim zamiarze zatwierdzenia projektu wykonawczych standardów technicznych ze zmianami, tak aby uwzględnić fakt, iż niektóre indeksy akcji, które spełniają kryteria kwalifikowalności na potrzeby uznania za indeksy główne, nie zostały ujęte w wykazie zawartym w projekcie standardów. W oficjalnej opinii z dnia 28 stycznia 2016 r. ESMA potwierdził swoje pierwotne stanowisko i nie przedłożył ponownie projektu wykonawczych standardów technicznych zmienionego w sposób zgodny ze zmianami proponowanymi przez Komisję. Projekt wykonawczych standardów technicznych powinien zatem zostać zatwierdzony ze zmianami niezbędnymi w celu uniknięcia wykluczenia indeksów, które spełniają kryteria kwalifikowalności na potrzeby uznania za indeksy główne do celów rozporządzenia (UE) nr 575/2013.
- (10) ESMA przeprowadził otwarte konsultacje publiczne dotyczące projektu wykonawczych standardów technicznych, który stanowi podstawę niniejszego rozporządzenia, oraz zwrócił się o opinię na ich temat do Grupy Interesariuszy z Sektora Giełd i Papierów Wartościowych powołanej zgodnie z art. 37 rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 1095/2010 ⁽³⁾. ESMA nie przeanalizował szczegółowo potencjalnych kosztów i korzyści dotyczących projektu wykonawczych standardów technicznych, jako że byłoby to nieproporcjonalne w stosunku do ich zakresu i wpływu,

PRZYJMUJE NINIEJSZE ROZPORZĄDZENIE:

Artykuł 1

Indeksy główne

Indeksy główne do celów art. 197 ust. 8 lit. a) rozporządzenia (UE) nr 575/2013 są określone w załączniku I do niniejszego rozporządzenia.

Artykuł 2

Uznane giełdy

Uznane giełdy do celów art. 197 ust. 8 lit. b) rozporządzenia (UE) nr 575/2013 są określone w załączniku II do niniejszego rozporządzenia.

⁽¹⁾ Dyrektywa 2004/39/WE Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 21 kwietnia 2004 r. w sprawie rynków instrumentów finansowych zmieniająca dyrektywę Rady 85/611/EWG i 93/6/EWG i dyrektywę 2000/12/WE Parlamentu Europejskiego i Rady oraz uchylająca dyrektywę Rady 93/22/EWG (Dz.U. L 145 z 30.4.2004, s. 1).

⁽²⁾ Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 648/2012 z dnia 4 lipca 2012 r. w sprawie instrumentów pochodnych będących przedmiotem obrotu poza rynkiem regulowanym, kontrahentów centralnych i repozytoriów transakcji (Dz.U. L 201 z 27.7.2012, s. 1).

⁽³⁾ 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).

*Artykuł 3***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 13 września 2016 r.

W imieniu Komisji
Jean-Claude JUNCKER
Przewodniczący

ZAŁĄCZNIK I

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

Tabela 1

Indeksy akcji

Indeks	Państwo/region
STOXX Asia/Pacific 600	Azja/Pacyfik
ASX100	Australia
ATX Prime ⁽¹⁾	Austria
BEL20	Belgia
IBOVESPA	Brazylia
TSX60	Kanada
CETOP20 Index	Europa Centralna
Hang Seng Mainland 100 Index (China)	Chiny
NYSE ARCA China Index	Chiny
Shanghai Shenzhen CSI 300	Chiny
PX Prague	Republika Czeska
OMX Copenhagen 20	Dania
FTSE RAFI Emerging Markets	Rynki wschodzące
MSCI Emerging Markets 50	Rynki wschodzące
FTSE Europe Index	Europa
STOXX Europe 600	Europa
MSCI AC Europe & Middle East	Europa i Bliski Wschód
OMXH25	Finlandia
SBF120 ⁽²⁾	Francja
S&P BMI France	Francja
HDAX ⁽³⁾	Niemcy
FTSE All World Index	Globalny
MSCI ACWI	Globalny
FT ASE Large Cap	Grecja

Indeks	Państwo/region
Hang Seng	Hongkong
Hang Seng Composite Index	Hongkong
CNX 100 Index	Indie
S&P BSE 100 Index	Indie
ISEQ 20	Irlandia
FTSE MIB	Włochy
Nikkei 300	Japonia
TOPIX mid 400	Japonia
S&P Latin America 40	Ameryka Łacińska
FTSE Bursa Malaysia KLCI Index	Malezja
Mexico Bolsa Index	Meksyk
AEX	Niderlandy
S&P NZX 15 Index	Nowa Zelandia
OBX	Norwegia
WIG20	Polska
PSI 20	Portugalia
MSCI Russia Index	Rosja
Russian Traded Index	Rosja
FTSE Straits Times Index	Singapur
FTSE JSE Top 40	Republika Południowej Afryki
INDI 25 Index	Republika Południowej Afryki
KOSPI 100	Korea Południowa
IBEX35	Hiszpania
OMXS60	Szwecja
OMXSB	Szwecja
SMI Expanded Index	Szwajcaria
TSEC Taiwan 50	Tajwan

Indeks	Państwo/region
FTSE Nasdaq Dubai UAE 20 Index	Zjednoczone Emiraty Arabskie
FTSE 350 ⁽⁴⁾	Zjednoczone Królestwo
NASDAQ100	Stany Zjednoczone
Russell 3000 Index	Stany Zjednoczone
S&P 500	Stany Zjednoczone

⁽¹⁾ Obejmuje ATX.
⁽²⁾ Obejmuje CAC40, CAC Next 20 i CAC Mid Cap.
⁽³⁾ Obejmuje DAX i MDAX.
⁽⁴⁾ Obejmuje FTSE 100

Tabela 2

Indeksy obligacji zamiennych

Exane ECI-Europe	Europa
Jefferies JACI Global	Globalny
Thomson Reuters Global Convertible	Globalny

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
EURONEXT PARIS	XPAR
BOERSE BERLIN (REGULIERTER MARKT)	BERA
BOERSE BERLIN (BERLIN SECOND REGULATED MARKET)	BERC
BOERSE DUESSELDORF (REGULIERTER MARKT)	DUSA
BOERSE DUESSELDORF – QUOTRIX (REGULIERTER MARKT)	DUSC
BOERSE BERLIN EQUIDUCT TRADING (REGULIERTER MARKT)	EQTA
BOERSE BERLIN EQUIDUCT TRADING (BERLIN SECOND REGULATED MARKET)	EQTB
HANSEATISCHE WERTPAPIERBOERSE HAMBURG (REGULIERTER MARKT)	HAMA
NIEDERSAECHSISCHE BOERSE ZU HANNOVER (REGULIERTER MARKT)	HANA
BOERSE MUENCHEN (REGULIERTER MARKT)	MUNA
BOERSE MUENCHEN – MARKET MAKER MUNICH (REGULIERTER MARKT)	MUNC
BADEN-WUERTTEMBERGISCHE WERTPAPIERBOERSE (REGULIERTER MARKT)	STUA
FRANKFURTER WERTPAPIERBOERSE (REGULIERTER MARKT)	FRAA, XETA
TRADEGATE EXCHANGE (REGULIERTER MARKT)	XGRM
IRISH STOCK EXCHANGE – MAIN SECURITIES MARKET	XDUB
EURONEXT LISBON	XLIS
BOLSA DE BARCELONA	XBAR, XMCE
BOLSA DE BILBAO	XBIL, XMCE
BOLSA DE MADRID	XMAD, XMCE, MERF
BOLSA DE VALENCIA	XVAL, XMCE

Rynek regulowany	MIC
BONDVISION MARKET	BOND
ELECTRONIC OPEN-END FUNDS AND ETC MARKET	ETFP
MARKET FOR INVESTMENT VEHICLES (MIV)	MIVX
ELECTRONIC BOND MARKET	MOTX
ELECTRONIC SHARE MARKET	MTAA
MTS GOVERNMENT MARKET	MTSC
MTS CORPORATE MARKET	MTSM
SECURITISED DERIVATIVES MARKET	SEDX
MERCADO DE DEUDA PUBLICA EN ANOTACIONES	XDPA
AIAF – MERCADO DE RENTA FIJA	XDRE, SEND
BOURSE DE LUXEMBOURG	XLUX
CYPRUS STOCK EXCHANGE	XCYS
SPOT REGULATED MARKET – BFMFS	SBMF
SPOT REGULATED MARKET – BVV	XBSE
RM-SYSTEM CZECH STOCK EXCHANGE	XRMZ
PRAGUE STOCK EXCHANGE	XPRA
BATS EUROPE REGULATED MARKET	BATE, CHIX
ISDX MAIN BOARD	ISDX
EURONEXT LONDON	XLDN
LONDON STOCK EXCHANGE – REGULATED MARKET	XLON
NASDAQ RIGA	XRIS
NASDAQ STOCKHOLM	XSTO
NORDIC GROWTH MARKET NGM	XNGM
NASDAQ COPENHAGEN	XCSE
OSLO AXESS	XOAS
OSLO BØRS	XOSL

Rynek regulowany	MIC
NASDAQ TALLINN	XTAL
NASDAQ HELSINKI	XHEL
VIENNA STOCKEXCHANGE OFFICIAL MARKET (AMTLICHER HANDEL)	WBAH
VIENNA STOCKEXCHANGE SECOND REGULATED MARKET (GEREGELTER FREIVERKEHR)	WBGF
BULGARIAN STOCK EXCHANGE – SOFIA JSC	XBUL
NASDAQ ICELAND	XICE
BUDAPEST STOCK EXCHANGE	XBUD
BRATISLAVA STOCK EXCHANGE	XBRA
NASDAQ VILNIUS	XLIT
EURONEXT BRUSSELS	XBRU
ZAGREB STOCK EXCHANGE	XZAG
ELECTRONIC SECONDARY SECURITIES MARKET	HDAT
ATHENS EXCHANGE SECURITIES MARKET	XATH
EUROPEAN WHOLESALE SECURITIES MARKET	EWSM
MALTA STOCK EXCHANGE	XMAL
EURONEXT AMSTERDAM	XAMS
BONDSPOT SECURITIES MARKET	RPWC
WARSAW STOCK EXCHANGE	XWAR,WBON, WETP
LJUBLJANA STOCK EXCHANGE OFFICIAL MARKET	XLJU
GIBRALTAR STOCK EXCHANGE	GSXL

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
MATIF	XMAT
MONEP	XMON

Rynek regulowany	MIC
POWERNEXT DERIVATIVES	XPOW
EUROPEAN ENERGY EXCHANGE	XEEE
EUREX DEUTSCHLAND	XEUR
MERCADO DE FUTUROS E OPCOES	MFOX
MERCADO REGULAMENTADO DE DERIVADOS DO MIBEL	OMIP
MEFF EXCHANGE	XMRV, XMPW
MERCADO DE FUTUROS DE ACEITE DE OLIVA – S.A.	XSRM
DERIVATIVES REGULATED MARKET – BMFMS	BMFM
POWER EXCHANGE CENTRAL EUROPE	XPXE
CME EUROPE LIMITED	CMED
ICE FUTURES EUROPE – ENERGY PRODUCTS DIVISION	IFEU
ICE FUTURES EUROPE – FINANCIAL PRODUCTS DIVISION	IFLL
ICE FUTURES EUROPE – EQUITY PRODUCTS DIVISION	IFLO
ICE FUTURES EUROPE – AGRICULTURAL PRODUCTS DIVISION	IFLX
THE LONDON INTERNATIONAL FINANCIAL FUTURES AND OPTIONS EXCHANGES (LIFFE)	XLIF
THE LONDON METAL EXCHANGE	XLME
LONDON STOCK EXCHANGE DERIVATIVES MARKET	XLOD
ITALIAN DERIVATIVES MARKET	XDMI
NASDAQ STOCKHOLM	XSTO
FISH POOL	FISH
NOREXECO	NEXO
NASDAQ OSLO	NORX
OSLO BØRS	XOSL
EURONEXT BRUSSELS DERIVATIVES	XBRD
ATHENS EXCHANGE DERIVATIVES MARKET	XADE
VIENNA STOCKEXCHANGE OFFICIAL MARKET (AMTLICHER HANDEL)	WBAH
BUDAPEST STOCK EXCHANGE	XBUD

Rynek regulowany	MIC
ICE ENDEX DERIVATIVES	NDEX
EURONEXT EQF – EQUITIES AND INDICES DERIVATIVES	XEUE
WARSAW STOCK EXCHANGE/COMMODITIES/POLISH POWER EXCHANGE/ COMMODITY DERIVATIVES	PLPD