

**IZVEDBENA UREDBA KOMISIJE (EU) 2016/1646****z dne 13. septembra 2016****o določitvi izvedbenih tehničnih standardov v zvezi z glavnimi indeksi in priznanimi borzami v skladu z Uredbo (EU) št. 575/2013 Evropskega parlamenta in Sveta o bonitetnih zahtevah za kreditne institucije in investicijska podjetja****(Besedilo velja za EGP)**

EVROPSKA KOMISIJA JE –

ob upoštevanju Pogodbe o delovanju Evropske unije,

ob upoštevanju Uredbe (EU) št. 575/2013 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 26. junija 2013 o bonitetnih zahtevah za kreditne institucije in investicijska podjetja ter o spremembi Uredbe (EU) št. 648/2012<sup>(1)</sup> in zlasti člena 197(8) Uredbe,

ob upoštevanju naslednjega:

- (1) Uredba (EU) št. 575/2013 določa, da lahko institucije lastniške instrumente ali zamenljive obveznice, vključene v glavni borzni indeks uporabijo kot primerno zavarovanje s premoženjem. Eno od meril primernosti za zavarovanje s premoženjem je, da bi morale biti dovolj likvidno. Da bi se delniški indeksi obravnavali kot glavni borzni indeksi za namene navedene uredbe, bi jih zato morali sestavljati zlasti lastniški finančni instrumenti, za katere se lahko upravičeno pričakuje, da jih bo mogoče unovčiti, ko jih bo institucija potrebovala. To bi se moralo zgoditi, ko ima vsaj 90 % sestavin indeksa prosti obtok v višini vsaj 500 000 000 EUR ali, kadar ni informacij o prostem obtoku, tržno kapitalizacijo vsaj 1 000 000 000 EUR.
- (2) Prav tako bi morale biti mogoče, da institucije kot primerno zavarovanje s premoženjem priznajo instrumente, ki so likvidni glede na trge, na katerih delujejo, in ki dosegajo minimalno raven likvidnosti ne glede na to, ali je trg v Uniji ali v tretji državi. Zato bi bilo treba delniški indeks obravnavati kot glavni borzni indeks, kadar ne vključuje več kot polovice celotnega števila podjetij, s katerih delnicami se trguje na trgu, na katerem temelji indeks, kadar je povprečni dnevni promet vsaj 100 000 EUR in kadar izpolnjuje dve od naslednjih treh meril: skupna tržna kapitalizacija indeksa znaša vsaj 40 % tržne kapitalizacije vseh družb, s katerih delnicami se trguje na navedenem trgu; skupni promet trgovanja s sestavinami indeksa je vsaj 40 % skupnega prometa vseh delnic, s katerimi se trguje na navedenem trgu; indeks služi kot osnova za produkte izvedenih finančnih instrumentov.
- (3) Indeksi zamenljivih obveznic bi se morali obravnavati kot glavni borzni indeksi samo, kadar je obveznice, ki jih sestavljajo, mogoče zamenjati za lastniške instrumente, pri čemer ima vsaj 90 % teh lastniških instrumentov prosti obtok v višini vsaj 500 000 000 EUR ali, kadar ni informacij o prostem obtoku, ima tržno kapitalizacijo vsaj 1 000 000 000 EUR.
- (4) Kadar pogoje za obravnavo kot glavni borzni indeks izpolnjujeta dva indeksa in je prvi podindeks drugega, se zaradi preprostosti v seznam glavnih borzних indeksov vključi samo širši indeks.
- (5) Uredba (EU) št. 575/2013 določa, da se dolžniški vrednostni papirji, ki so jih izdale določene institucije, ki nimajo bonitetne ocene zunanje bonitetne institucije (ECAI), lahko uporabljajo kot primerno zavarovanje s premoženjem, če izpolnjujejo več pogojev, en izmed katerih je, da kotirajo na priznani borzi.
- (6) Da bi se borza obravnavala kot priznana borza za namene Uredbe (EU) št. 575/2013, mora izpolnjevati pogoja, določena v členu 4(1)(72) navedene uredbe. Glede na enega od navedenih pogojev, in sicer da mora borza imeti klirinški mehanizem, bi morali vsi regulirani trgi, ki trgujejo s finančnimi instrumenti, ki niso navedeni v

<sup>(1)</sup> ULL 176, 27.6.2013, str. 1.

Prilogi II k Uredbi (EU) št. 575/2013, izpolnjevati to drugo merilo, ker imajo dovoljenje kot regulirani trgi v skladu z Direktivo 2004/39/ES in ker imajo vzpostavljena pravila in postopke za kliring in poravnavo poslov, kot se zahteva v skladu z Direktivo 2004/39/ES Evropskega parlamenta in Sveta <sup>(1)</sup>.

- (7) Kadar klirinški mehanizem borze zagotavlja centralna nasprotna stranka (CNS), bi morala navedena CNS izpolnjevati zahteve iz Uredbe (EU) št. 648/2012 Evropskega parlamenta in Sveta <sup>(2)</sup>. Za redke borze izvedenih finančnih instrumentov, za katere CNS ne opravljajo storitev, se pravila o kritjih iz Uredbe (EU) št. 648/2012 uporabljajo kot referenčno merilo za ocenjevanje, ali so zahteve po kritju, ki jih določajo navedene borze, ustrezne.
- (8) Ta uredba temelji na osnutku izvedbenih tehničnih standardov, ki ga je Evropski organ za vrednostne papirje in trge (ESMA) predložil Komisiji.
- (9) Komisija je 17. decembra 2015 obvestila ESMA o svoji nameri, da potrdi osnutek izvedbenega tehničnega standarda s spremembami, da bi se upoštevalo dejstvo, da nekateri delniški indeksi, ki izpolnjujejo merila primernosti za obravnavo kot glavni borzni indeksi, niso bili vključeni na seznam v osnutku standarda. V svojem uradnem mnenju z dne 28. januarja 2016 je ESMA potrdila svoje prvotno stališče in ni ponovno predložila izvedbenega tehničnega standarda, spremenjenega v skladu s predlaganimi spremembami Komisije. Osnutek izvedbenega tehničnega standarda bi zato bilo treba potrditi s spremembami, ki so potrebne, da se izogne izključitvi indeksov, ki izpolnjujejo merila primernosti za obravnavo kot glavni borzni indeksi za namene Uredbe (EU) št. 575/2013.
- (10) ESMA je opravila javno posvetovanje o osnutku izvedbenih tehničnih standardov, na katerem temelji ta uredba, in zaprosila za mnenje interesno skupino za vrednostne papirje in trge, ustanovljeno v skladu s členom 37 Uredbe (EU) št. 1095/2010 Evropskega parlamenta in Sveta <sup>(3)</sup>. ESMA ni natančno analizirala morebitnih stroškov in koristi, povezanih z osnutkom izvedbenih tehničnih standardov, saj bi bilo to neproporcionalno glede na njihovo področje uporabe in vpliv –

SPREJELA NASLEDNJO UREDBO:

### Člen 1

#### Glavni borzni indeksi

Glavni borzni indeksi za namene člena 197(8)(a) Uredbe (EU) št. 575/2013 so navedeni v Prilogi I k tej uredbi.

### Člen 2

#### Priznane borze

Priznane borze za namene člena 197(8)(b) Uredbe (EU) št. 575/2013 so navedene v Prilogi II k tej uredbi.

<sup>(1)</sup> Direktiva 2004/39/ES Evropskega parlamenta in Sveta z dne 21. aprila 2004 o trgih finančnih instrumentov in o spremembah direktiv Sveta 85/611/EGS, 93/6/EGS in Direktive 2000/12/ES Evropskega parlamenta in Sveta ter o razveljavitvi Direktive Sveta 93/22/EGS (UL L 145, 30.4.2004, str. 1).

<sup>(2)</sup> Uredba (EU) št. 648/2012 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 4. julija 2012 o izvedenih finančnih instrumentih OTC, centralnih nasprotnih strankah in repozitorijih sklenjenih poslov (UL L 201, 27.7.2012, str. 1).

<sup>(3)</sup> Uredba (EU) št. 1095/2010 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 24. novembra 2010 o ustanovitvi Evropskega nadzornega organa (Evropski organ za vrednostne papirje in trge) in o spremembi Sklepa št. 716/2009/ES ter razveljavitvi Sklepa Komisije 2009/77/ES (UL L 331, 15.12.2010, str. 84).

## Člen 3

**Začetek veljavnosti**

Ta uredba začne veljati dvajseti dan po objavi v *Uradnem listu Evropske unije*.

Ta uredba je v celoti zavezujoča in se neposredno uporablja v vseh državah članicah.

V Bruslju, 13. septembra 2016

Za Komisijo  
Predsednik  
Jean-Claude JUNCKER

---

## PRILOGA I

## GLAVNI BORZNI INDEKSI, DOLOČENI V SKLADU S ČLENOM 197 UREDBE (EU) št. 575/2013

## Razpredelnica 1

## Delniški indeksi

Indeks	Država/območje
STOXX Asia/Pacific 600	Azija, Pacifik
ASX100	Avstralija
ATX Prime <sup>(1)</sup>	Avstrija
BEL20	Belgija
IBOVESPA	Brazilija
TSX60	Kanada
CETOP20 Index	Srednja Evropa
Hang Seng Mainland 100 Index (China)	Kitajska
NYSE ARCA China Index	Kitajska
Shanghai Shenzhen CSI 300	Kitajska
PX Prague	Češka
OMX Copenhagen 20	Danska
FTSE RAFI Emerging Markets	trgi v razvoju
MSCI Emerging Markets 50	trgi v razvoju
FTSE Europe Index	Evropa
STOXX Europe 600	Evropa
MSCI AC Europe & Middle East	Evropa in Bližnji vzhod
OMXH25	Finska
SBF120 <sup>(2)</sup>	Francija
S&P BMI France	Francija
HDAX <sup>(3)</sup>	Nemčija
FTSE All World Index	svetovni
MSCI ACWI	svetovni
FT ASE Large Cap	Grčija

Indeks	Država/območje
Hang Seng	Hongkong
Hang Seng Composite Index	Hongkong
CNX 100 Index	Indija
S&P BSE 100 Index	Indija
ISEQ 20	Irska
FTSE MIB	Italija
Nikkei 300	Japonska
TOPIX mid 400	Japonska
S&P Latin America 40	Latinska Amerika
FTSE Bursa Malaysia KLCI Index	Malezija
Mexico Bolsa Index	Mehika
AEX	Nizozemska
S&P NZX 15 Index	Nova Zelandija
OBX	Norveška
WIG20	Poljska
PSI 20	Portugalska
MSCI Russia Index	Rusija
Russian Traded Index	Rusija
FTSE Straits Times Index	Singapur
FTSE JSE Top 40	Južna Afrika
INDI 25 Index	Južna Afrika
KOSPI 100	Južna Koreja
IBEX35	Španija
OMXS60	Švedska
OMXSB	Švedska
SMI Expanded Index	Švica
TSEC Taiwan 50	Tajvan

Indeks	Država/območje
FTSE Nasdaq Dubai UAE 20 Index	ZAE
FTSE 350 <sup>(4)</sup>	ZK
NASDAQ100	ZDA
Russell 3000 Index	ZDA
S&P 500	ZDA

<sup>(1)</sup> Vključuje ATX.

<sup>(2)</sup> Vključuje CAC40, CAC Next 20 in CAC Mid Cap.

<sup>(3)</sup> Vključuje DAX in MDAX.

<sup>(4)</sup> Vključuje FTSE 100.

*Razpredelnica 2*

**Indeksi zamenljivih obveznic**

Exane ECI-Europe	Evropa
Jefferies JACI Global	svetovni
Thomson Reuters Global Convertible	svetovni

## PRILOGA II

## PRIZNANE BORZE, DOLOČENE V SKLADU S ČLENOM 197 UREDBE (EU) ŠT. 575/2013

## Razpredelnica 1

## Priznane borze, na katerih se ne trguje s pogodbami, navedenimi v Prilogi II k Uredbi (EU) št. 575/2013

Regulirani trgi	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

Regulirani trgi	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 – BMFMS	SBMF
SPOT REGULATED MARKET – BVB	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



Regulirani trgi	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

*Razpredelnica 2*

**Priznane borze, na katerih se trguje s pogodбами iz Priloge II k Uredbi (EU) št. 575/2013**

Regulirani trgi	MIC
MATIF	XMAT
MONEP	XMON

Regulirani trgi	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

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