

**FRAMKVÆMDARREGLUGERÐ FRAMKVÆMDASTJÓRNARINNAR
(ESB) 2016/1646****2020/EES/50/48****frá 13. september 2016**

um tæknilega framkvæmdarstaðla að því er varðar aðalvísitölur og viðurkenndar kauphallir í samræmi við reglugerð Evrópuþingsins og ráðsins (ESB) nr. 575/2013 um varfærniskröfur að því er varðar lánastofnanir og verðbréfafyrirtæki (*)

FRAMKVÆMDASTJÓRN EVRÓPUSAMBANDSINS HEFUR,

með hliðsjón af sáttmálanum um starfshætti Evrópusambandsins,

með hliðsjón af reglugerð Evrópuþingsins og ráðsins (ESB) nr. 575/2013 frá 26. júní 2013 um varfærniskröfur að því er varðar lánastofnanir og verðbréfafyrirtæki og um breytingu á reglugerð (ESB) nr. 648/2012 ⁽¹⁾, einkum 8. mgr. 197. gr.,

og að teknu tilliti til eftirfarandi:

- 1) Í reglugerð (ESB) nr. 575/2013 kemur fram að stofnanir geti notað hlutabréf eða breytanleg skuldabréf sem talin eru með í aðalvísitölu sem hæfa tryggingu. Eitt af viðmiðunum fyrir hæfi tryggingar er að hún sé nægilega seljanleg. Til að teljast aðalvísitala, að því er varðar þá reglugerð, ættu hlutabréfavísitölur aðallega að samanstanda af hlutabréfum sem vænta má að hægt verði að selja þegar stofnun þarf að losa sig við þau. Þannig ætti þetta að vera þegar a.m.k. 90% af þáttum vísitölu hafa flot upp á a.m.k. 500 000 000 evrur eða, ef upplýsingar um flot eru ekki fyrir hendi, markaðsverðmæti sem nemur a.m.k. 1 000 000 000 evrum.
- 2) Einnig ættu stofnanir að geta viðurkennt sem hæfa tryggingu gerninga sem eru seljanlegir miðað við þá markaði þar sem þær eru starfræktar og standast lágmarkskröfur um seljanleika, óháð því hvort markaður er innan Sambandsins eða í þriðja landi. Hlutabréfavísitala ætti því að teljast aðalvísitala þegar til hennar telst ekki meira en helmingur af heildarfjölda fyrirtækja, sem stunduð eru viðskipti með hluti í, á markaðanum sem vísitalan byggist á, þegar meðaldagsvelta er a.m.k. 100 000 evrur og þegar hún uppfyllir tvö af þremur eftirfarandi skilyrðum: samanlagt markaðsverðmæti vísitölnunnar er a.m.k. 40% af markaðsverðmæti allra fyrirtækja sem stunduð eru viðskipti með hluti í á þeim markaði, heildarvelta viðskipta með þætti vísitölnunnar er a.m.k. 40% af heildarveltu allra hlutabréfaviðskipta á þeim markaði og vísitalan er notuð sem grundvöllur fyrir afleiðufurðir.
- 3) Aðeins ætti að telja vísitölu breytanlegra skuldabréfa sem aðalvísitölu þegar hægt er að umbreyta undirliggjandi skuldabréfum í hlutabréf þar sem a.m.k. 90% af þessum hlutabréfum hafa flot upp á a.m.k. 500 000 000 evrur eða, ef upplýsingar um flot eru ekki til staðar, markaðsverðmæti sem nema a.m.k. 1 000 000 000 evrum.
- 4) Ef tvær vísitölur uppfylla skilyrðin til að teljast aðalvísitölur og önnur er hlutmengi hinnar, skal til einföldunar aðeins taka þá víðtækari með í skrána yfir aðalvísitölur.
- 5) Í reglugerð (ESB) nr. 575/2013 kemur fram að skuldabréf, útgefin af ákveðnum stofnunum sem ekki hafa lánshæfismat frá utanaðkomandi lánshæfismatsfyrirtæki, megi nota sem hæfa tryggingu ef þau uppfylla nokkur skilyrði þar á meðal að þau skuli vera skráð hjá viðurkenndum kauphöllum.
- 6) Til að teljast viðurkennd kauphöll, að því er varðar reglugerð (ESB) nr. 575/2013, verður kauphöllin að uppfylla ákveðin skilyrði sem mælt er fyrir um í 1. mgr. og 72. mgr. 4. gr. reglugerðarinnar. Að því er varðar eitt af þessum skilyrðum, þ.e. að kauphöllin verði að hafa greiðsluöfnunarkerfi, skulu allir skipulegir markaðir, sem stunda viðskipti með fjármálagerninga sem ekki eru taldir upp í II. viðauka reglugerðar (ESB) nr. 575/2013, uppfylla þetta annað skilyrði þar

(*) Þessi ESB-gerð birtist í Stjttð. ESB L 245, 14.9.2016, bls. 5. Hennar var getið í ákvörðun sameiginlegu EES-nefndarinnar nr. 82/2019 frá 29. mars 2019 um breytingu á IX. viðauka (Fjármálaþjónusta) við EES-samninginn, sjá EES-viðbæti við *Stjórnartíðindi Evrópusambandsins* nr. 44, 2.7.2020, bls. 71.

(1) Stjttð. ESB L 176, 27.6.2013, bls. 1.

sem þeir eru skráðir sem skipulegir markaðir samkvæmt tilskipun Evrópuþingsins og ráðsins 2004/39/EB ⁽¹⁾ og þar sem til staðar eru reglur og málsmeðferð varðandi greiðslujöfnun og uppgjör viðskipta eins og krafist var í tilskipun 2004/39/EB.

- 7) Þar sem miðlægur mótaðili sér um greiðslujöfnunarkerfi kauphallar, skal miðlægi mótaðilinn uppfylla þær kröfur sem mælt er fyrir um í reglugerð Evrópuþingsins og ráðsins (ESB) nr. 648/2012 ⁽²⁾. Í þeim fáu tilvikum þegar kauphöll, þar sem verslað er með afleiður, er ekki þjónustuð af miðlægum mótaðila, ætti að nota reglurnar um tryggingafé, sem mælt er fyrir um í reglugerð (ESB) nr. 648/2012, sem viðmiðun þegar metið er hvort kröfur slíkra kauphalla um tryggingar séu viðeigandi.
- 8) Þessi reglugerð byggist á drögum að tæknilegum framkvæmdarstöðlum sem Evrópska verðbréfamarkaðseftirlitsstofnunin (ESMA) hefur lagt fyrir framkvæmdastjórnina.
- 9) Hinn 17. desember 2015 tilkynnti framkvæmdastjórnin Evrópsku verðbréfamarkaðseftirlitsstofnuninni þá fyrirætlun sína að styðja drögin að tæknilegu framkvæmdarstöðlum með breytingum til að taka tillit til þess að nokkrar hlutabréfavisitölur, sem uppfylla hæfisviðmiðunina til að teljast aðalvísitölur, voru ekki tilgreindar í skránni í drögnum að þeim staðli. Í formlegu álit frá 28. janúar 2016 staðfesti Evrópska verðbréfamarkaðseftirlitsstofnunin upphaflega afstöðu sína og lagði ekki fram nýjan, tæknilegan framkvæmdarstaðal með breytingum í samræmi við þær breytingar sem framkvæmdastjórnin lagði til. Því ætti að samþykkja drögin að tæknilega framkvæmdarstaðlinum með þeim breytingum sem nauðsynlegar eru til að útiloka ekki þær vísitölur sem uppfylla hæfisviðmiðunina frá því að teljast til aðalvísitalna að því er varðar reglugerð (ESB) nr. 575/2013.
- 10) Evrópska verðbréfamarkaðseftirlitsstofnunin hefur haft opið samráð við almenning um drögin að tæknilegum eftirlitsstöðlum sem þessi reglugerð byggist á og hefur óskað eftir álit hagsmunahópsins á verðbréfamarkaði, sem komið var á fót í samræmi við 37. gr. reglugerðar Evrópuþingsins og ráðsins (ESB) nr. 1095/2010 ⁽³⁾. Evrópska verðbréfamarkaðseftirlitsstofnunin hefur ekki greint í smáatriðum mögulegan tengdan kostnað og ávinning í tengslum við frumvarpið að tæknilegum framkvæmdarstöðlum þar sem það væri ekki í samræmi við umfang og áhrif þeirra.

SAMÞYKKT REGLUGERÐ ÞESSA:

1. gr.

Aðalvísitölur

Aðalvísitölurnar, að því er varðar a-lið 8. mgr. 197. gr. reglugerðar (ESB) nr. 575/2013, eru tilgreindar í I. viðauka við þessa reglugerð.

2. gr.

Viðurkenndar kauphallir

Viðurkenndu kauphallirnar, að því er varðar b-lið 8. mgr. 197. gr. reglugerðar (ESB) nr. 575/2013, eru tilgreindar í II. viðauka við þessa reglugerð.

⁽¹⁾ Tilskipun Evrópuþingsins og ráðsins 2004/39/EB frá 21. apríl 2004 um markaði fyrir fjármálagerninga og um breytingu á tilskipunum ráðsins 85/611/EBE og 93/6/EBE og tilskipun Evrópuþingsins og ráðsins 2000/12/EB og um niðurfellingu á tilskipun ráðsins 93/22/EBE (Stjútíð. ESB L 145, 30.4.2004, bls. 1).

⁽²⁾ Reglugerð Evrópuþingsins og ráðsins (ESB) nr. 648/2012 frá 4. júlí 2012 um OTC-afleiður, miðlæga mótaðila og afleiðuviðskiptaskrár (Stjútíð. ESB L 201, 27.7.2012, bls. 1).

⁽³⁾ Reglugerð Evrópuþingsins og ráðsins (ESB) nr. 1095/2010 frá 24. nóvember 2010 um að koma á fót evrópskri eftirlitsstofnun (Evrópska verðbréfamarkaðseftirlitsstofnunin), um breytingu á ákvörðun nr. 716/2009/EB og um niðurfellingu á ákvörðun framkvæmdastjórnarinnar 2009/77/EB (Stjútíð. ESB L 331, 15.12.2010, bls. 84).

3. gr.

Gildistaka

Reglugerð þessi öðlast gildi á tuttugasta degi eftir að hún birtist í *Stjórnartíðindum Evrópusambandsins*.

Reglugerð þessi er bindandi í heild sinni og gildir í öllum aðildarríkjunum án frekari lögfestingar.

Gjört í Brussel 13. september 2016.

Fyrir hönd framkvæmdastjórnarinnar,

Jean-Claude JUNCKER

forseti.

I. VIÐAUKI

AÐALVÍSITÖLUR TILGREINDAR Í 197. GR. REGLUGERÐAR (ESB) nr. 575/2013.

Tafla 1

Hlutabréfavisitölur

Vísitala	Land/Svæði
STOXX Asia/Pacific 600	Asía/Eyjaálfa
ASX100	Ástralía
ATX Prime ⁽¹⁾	Austurríki
BEL20	Belgía
IBOVESPA	Brasilía
TSX60	Kanada
CETOP20 Index	Mið-Evrópa
Hang Seng Mainland 100 Index (China)	Kína
NYSE ARCA China Index	Kína
Shanghai Shenzhen CSI 300	Kína
PX Prague	Tékkland
OMX Copenhagen 20	Danmörk
FTSE RAFI Emerging Markets	Nýir markaðir
MSCI Emerging Markets 50	Nýir markaðir
FTSE Europe Index	Evrópa
STOXX Europe 600	Evrópa
MSCI AC Europe & Middle East	Evrópa og Mið-Austurlönd
OMXH25	Finnland
SBF120 ⁽²⁾	Frakkland
S&P BMI France	Frakkland
HDAX ⁽³⁾	Þýskaland
FTSE All World Index	Hnattrænt
MSCI ACWI	Hnattrænt
FT ASE Large Cap	Grikkland

Vísitala	Land/Svæði
Hang Seng	Hong Kong
Hang Seng Composite Index	Hong Kong
CNX 100 Index	Indland
S&P BSE 100 Index	Indland
ISEQ 20	Írland
FTSE MIB	Ítalía
Nikkei 300	Japan
TOPIX mid 400	Japan
S&P Latin America 40	Rómanska Ameríka
FTSE Bursa Malaysia KLCI Index	Malasía
Mexico Bolsa Index	Mexíkó
AEX	Holland
S&P NZX 15 Index	Nýja-Sjáland
OBX	Noregur
WIG20	Pólland
PSI 20	Portúgal
MSCI Russia Index	Rússland
Russian Traded Index	Rússland
FTSE Straits Times Index	Singapúr
FTSE JSE Top 40	Suður-Afríka
INDI 25 Index	Suður-Afríka
KOSPI 100	Suður-Kórea
IBEX35	Spánn
OMXS60	Svíþjóð
OMXSB	Svíþjóð
SMI Expanded Index	Sviss
TSEC Taiwan 50	Taívan

Vísitala	Land/Svæði
FTSE Nasdaq Dubai UAE 20 Index	Sameinuðu arabísku furstadæmin
FTSE 350 ⁽⁴⁾	Bretland
NASDAQ100	Bandaríkin
Russell 3000 Index	Bandaríkin
S&P 500	Bandaríkin

(1) Inniheldur ATX

(2) Inniheldur CAC40, CAC Next 20, og CAC Mid Cap.

(3) Inniheldur DAX og MDAX.

(4) Inniheldur FTSE 100.

Tafla 2

Vísitölur breytanlegra skuldabréfa

Exane ECI-Europe	Evrópa
Jefferies JACI Global	Hnattrænt
Thomson Reuters Global Convertible	Hnattrænt

II. VIÐAUKI

VIÐURKENNDAR KAUPHALLIR TILGREINDAR Í 197. GR. REGLUGERÐAR (ESB) nr. 575/2013

Tafla 1

Viðurkenndar kauphallir þar sem ekki eru stunduð viðskipti með samninga sem taldir eru upp í II. viðauka við reglugerð (ESB) nr. 575/2013

Skipulegur verðbréfamarkaður	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

Skipulegur verðbréfamarkaður	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	XDRF, SEND
BOURSE DE LUXEMBOURG	XLUX
CYPRUS STOCK EXCHANGE	XCYS
SPOT REGULATED MARKET — BMFMS	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

Skipulegur verðbréfamarkaður	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

Tafla 2

Viðurkenndar kauphallir þar sem stunduð eru viðskipti með samninga sem taldir eru upp í II. viðauka við reglugerð (ESB) nr. 575/2013

Skipulegur verðbréfamarkaður	MIC
MATIF	XMAT
MONEP	XMON

Skipulegur verðbréfamarkaður	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 — SA	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

Skipulegur verðbréfamarkaður	MIC
ICE ENDEX DERIVATIVES	NDEX
EURONEXT EQF — EQUITIES AND INDICES DERIVATIVES	XEUE
WARSAW STOCK EXCHANGE/COMMODITIES/POLISH POWER EXCHANGE/ COMMODITY DERIVATIVES	PLPD