

Smernice in priporočila

Smernice in priporočila za izvajanje načel CPSS-IOSCO v zvezi z infrastrukturo finančnih trgov za
centralne nasprotne stranke



Kazalo

I. Področje uporabe	4
II. Namen	4
III. Skladnost in obveznost poročanja	5
IV. Smernice in priporočila	6

Uporabljene kratice

CNS	Centralne nasprotne stranke
Pristojni organ	Organ, ki ga imenuje posamezna država članica v skladu s členom 22 uredbe EMIR. Organ ESMA je odgovoren, da na svoji spletni strani vodi seznam pristojnih organov, imenovanih v skladu s členom 22 uredbe EMIR. Seznam je na voljo na spletnem naslovu: http://www.esma.europa.eu/page/Competent-authorities-responsible-authorisation-and-supervision-central-counterparties-CPPs .
CPSS-IOSCO	Odbor za plačilne in poravnalne sisteme ter Mednarodno združenje nadzornikov trga vrednostnih papirjev
EMIR	Uredba (EU) št. 648/2012 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 4. julija 2012 o izvedenih finančnih instrumentih OTC, centralnih nasprotnih strankah in repozitorjih sklenjenih poslov
ESMA	Evropski organ za vrednostne papirje in trge
Uredba ESMA	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
PFMI	Načela CPSS-IOSCO v zvezi z infrastrukturo za finančni trg iz aprila 2012 (http://www.bis.org/publ/cpss101a.pdf)
RTS	Regulativni tehnični standardi

I. Področje uporabe

Kdo?

1. Te smernice in priporočila veljajo za pristojne organe, imenovane v skladu s členom 22 uredbe EMIR za opravljanje nalog na podlagi uredbe EMIR za izdajo dovoljenja za CNS in njihov nadzor.

Kaj?

2. Te smernice in priporočila se nanašajo na načela CPSS-IOSCO v zvezi z infrastrukturo za finančni trg¹ (v nadaljnjem besedilu: načela PFMI), ki jih izvajajo pristojni organi v okviru svojih nalog na podlagi uredbe EMIR za izdajo dovoljenja za CNS in njihov nadzor v skladu s členom 22(1) uredbe EMIR.

Kdaj?

3. Te smernice in priporočila se uporabljajo od 4.9.2014.

II. Namen

4. CPSS-IOSCO sta po sprejetju načel PFMI leta 2012 začela postopek ocenjevanja njihovega izvajanja. Trenutno poteka ocenjevanje izvajanja teh načel na ravni EU.
5. To ocenjevanje vključuje podroben pregled regulativnega okvira EU, da se ugotovi, ali ta določa zahteve, ki so v skladu z vsakim od 22 „načel“ in 106 „ključnih ugotovitev“, ki veljajo za CNS. EU bo za vsako načelo dobila eno od teh ocen: skladno, na splošno skladno, delno skladno in neskladno.
6. Čeprav uredba EMIR in regulativni tehnični standardi (RTS), oblikovani na njeni podlagi, določajo zahteve, ki dosledno izvajajo načela PFMI, regulativni okvir na podlagi uredbe EMIR ne uporablja vedno istega operativnega jezika, kot se uporablja v načelih PFMI. Organ ESMA skrbi, da bi lahko razlike med operativnim jezikom, uporabljenim v okviru uredbe EMIR, in operativnim jezikom, uporabljenim v načelih PFMI, EU preprečile, da bi bila ocenjena, kot da dosledno izvajajo načela PFMI za CNS.

¹ Načela CPSS-IOSCO v zvezi z infrastrukturo finančnega trga iz aprila 2012 (<http://www.bis.org/publ/cpss101a.pdf>). Sestavlja jih 24 načel in pet odgovornosti. Za vsako načelo je naveden niz ključnih ugotovitev, ki dodatno pojasnjujejo standard iz naslova. Skupno je 115 ključnih ugotovitev.

7. Ker sta za regulativni okvir EU za CNS in dosledno izvajanje načel PFMI pristojna zakonodajalec (v zvezi z uredbo EMIR) in organ ESMA (v zvezi z osnutkom standardov RTS, ki jih je predložil Komisiji na podlagi uredbe EMIR), in da pristojni organi že uporabljajo načela PFMI pri svojem nadzoru CNS, tak način, kot je naveden v prejšnji točki, ne bi bil v skladu s tem. To je potrjeno v uvodni izjavi 90 uredbe EMIR, ki opozarja na pomembnost zagotavljanja mednarodne skladnosti zahtev za CNS, da je cilj uredbe EMIR upoštevati mednarodne standarde, ki sta jih pripravila CPSS in IOSCO, in da bi moral organ ESMA pri pripravi standardov RTS ter smernic in priporočil na podlagi uredbe EMIR upoštevati mednarodne standarde CPSS-IOSCO.
8. Čeprav sta tako zakonodajalec kot organ ESMA hotela, da bi se z regulativnim okvirom EU za CNS dosledno izvajala načela PFMI in čeprav pristojni organi načela PFMI že uporabljajo pri svojem nadzoru CNS, to trenutno ni tako izraženo, da bi se CPSS-IOSCO pri svoji oceni izvajanja načel PFMI za CNS na ravni EU lahko sklicevala na to.
9. Po mnenju organa ESMA bi bil ustrezen način za takšno izvajanje sprejetje smernic in priporočil v skladu s členom 16 uredbe ESMA.

III. Skladnost in obveznost poročanja

Status smernic

10. Ta dokument vsebuje smernice in priporočila, izdana v skladu s členom 16 uredbe ESMA². Pristojni organi, za katere veljajo te smernice, bi morali ravnati v skladu z njimi tako, da jih vključijo v svoje nadzorne prakse.

Obveznost poročanja

11. Pristojni organi, za katere veljajo te smernice in priporočila, morajo organ ESMA najpozneje dva meseca po tem, ko jih je organ ESMA objavil, obvestiti na elektronski naslov post-trading@esma.europa.eu, ali te smernice in priporočila upoštevajo oziroma nameravajo upoštevati, ter navesti razloge za neupoštevanje. Če se pristojni organi do tega roka ne odzovejo, se šteje, da ne ravnajo v skladu s smernicami. Obrazec za obveščanje je na voljo na spletnem mestu organa ESMA.

² 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.

IV. Smernice in priporočila za izvajanje načel CPSS-IOSCO v zvezi z infrastrukturo finančnih trgov za centralne nasprotnne stranke

PRVA SMERNICA IN PRIPOROČILO:

(Člen 22(1) Uredbe (ES) št. 648/2012)

Uredba EMIR ter regulativni in izvedbeni tehnični standardi, oblikovani na njeni podlagi, določajo zahteve, ki so v skladu z načeli za infrastrukture finančnih trgov, ki sta jih objavila Odbor za plačilne in poravnalne sisteme (CPSS) ter Odbor Mednarodnega združenja nadzornikov trga vrednostnih papirjev (IOSCO) (načela PFMI). Pristojni organi naj pri opravljanju svojih nalog na podlagi uredbe EMIR za izdajo dovoljenja za CNS in njihov nadzor zagotovijo, da CNS, ki imajo sedež na njihovem ozemlju, upoštevajo te zahteve v skladu z načeli PFMI in ravnajo v skladu z njimi.