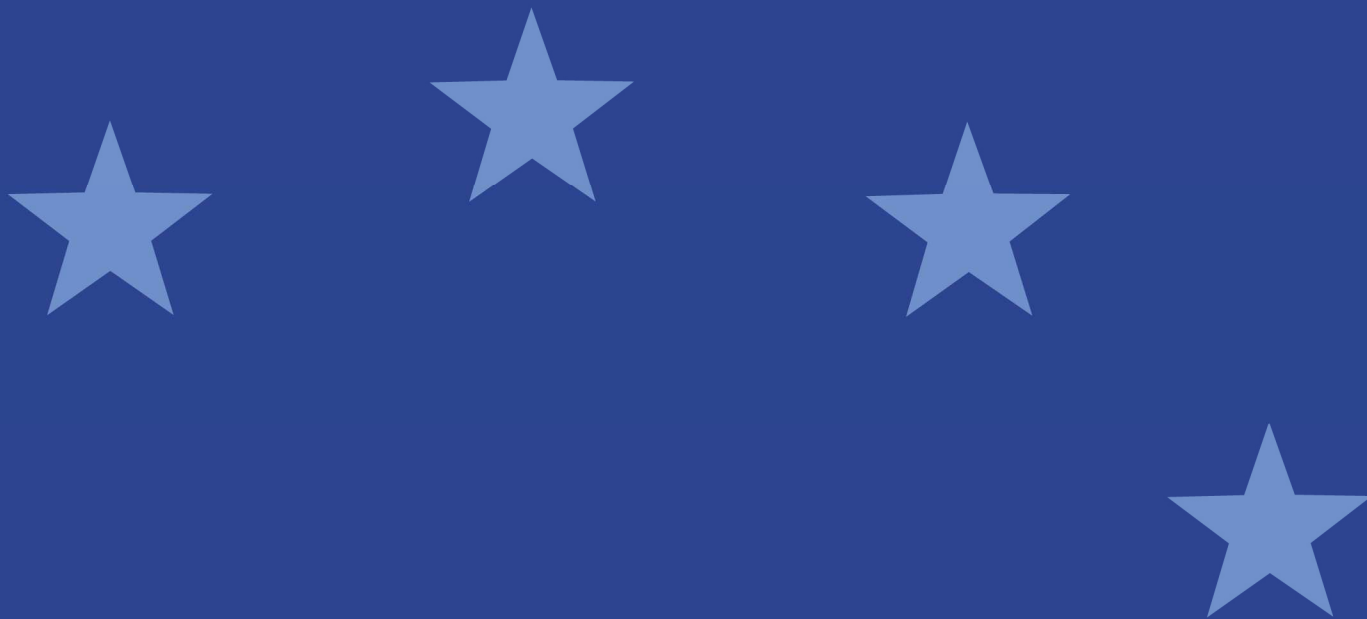


Obecné pokyny a doporučení

Obecné pokyny a doporučení k uplatňování zásad CPSS-IOSCO pro infrastruktury finančního trhu
v souvislosti s ústředními protistranami





Datum: 4. 9. 2014

ESMA/2014/1133

Obsah

I. Působnost	4
II. Účel	4
III. Dodržování předpisů a oznamovací povinnost	5
IV. Obecné pokyny a doporučení	6

Seznam zkratek a pojmů

CCP	Ústřední protistrany
Příslušný orgán	Orgán, jež každý členský stát určí v souladu s článkem 22 nařízení EMIR. Orgán ESMA je povinen uvést na svých internetových stránkách následující seznam příslušných orgánů určených v souladu s článkem 22 nařízení EMIR. Seznam je k dispozici na adrese: http://www.esma.europa.eu/page/Competent-authorities-responsible-authorisation-and-supervision-central-counterparties-CPPs
CPSS-IOSCO	Výbor pro platební a vypořádací systémy a správní rada Mezinárodní organizace komisí pro cenné papíry
EMIR	Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 648/2012 ze dne 4. července 2012 o OTC derivátech, ústředních protistranách a registrech obchodních údajů (dále též jako „nařízení“).
ESMA	Evropský orgán pro cenné papíry a trhy
Nařízení o orgánu	Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 1095/2010 ze dne 24. listopadu 2010 o zřízení Evropského orgánu dohledu (Evropského orgánu pro cenné papíry a trhy), o změně rozhodnutí č. 716/2009/ES a o zrušení rozhodnutí Komise 2009/77/ES
PFMI	Zásady CPSS-IOSCO pro infrastruktury finančního trhu, duben 2012 (http://www.bis.org/publ/cpss101a.pdf).
RTN	Regulační technické normy

I. Působnost

Kdo?

1. Tyto obecné pokyny a doporučení platí pro příslušné vnitrostátní orgány určené podle článku 22 nařízení EMIR pro plnění povinností, které vyplývají z nařízení EMIR v souvislosti s povolováním ústředních protistran a s dohledem nad nimi.

Co?

2. Tyto obecné pokyny a doporučení se týkají uplatňování zásad CPSS-IOSCO pro infrastruktury finančního trhu¹ (PFMI) ze strany příslušných orgánů v rámci plnění jejich povinností, které vyplývají z nařízení EMIR v souvislosti s povolováním ústředních protistran a s dohledem nad nimi podle čl. 22 odst. 1 nařízení EMIR.

Kdy?

3. Tyto obecné pokyny a doporučení se použijí ode dne 4.9.2014.

II. Účel

4. Po přijetí zásad PFMI v roce 2012 začal CPSS-IOSCO posuzovat jejich uplatňování. V současné době probíhá posouzení uplatňování zásad PFMI Evropskou unií.
5. Toto posouzení zahrnuje podrobný přezkum rámce právních předpisů EU, aby se zjistilo, zda stanovuje požadavky, které jsou v souladu s každou z 22 „zásad“ a 106 „klíčových kritérií“, které se vztahují na ústřední protistrany. U každé ze zásad bude hodnoceno, zda ji EU dodržuje důsledně, většinou, pouze částečně nebo zda ji nedodržuje vůbec.
6. Nařízení EMIR a normy RTN vytvořené podle něj sice zásady PFMI důsledně uplatňují, rámec právních předpisů podle nařízení EMIR však vždy nepoužívá stejné jazykové vyjádření jako zásady PFMI. Orgán ESMA se obává, že rozdíly mezi jazykovým vyjádřením používaným v rámci nařízení EMIR a jazykovým vyjádřením používaným v zásadách PFMI by mohl být překážkou tomu, aby byla EU hodnocena tak, že důsledně uplatňuje zásady PFMI v souvislosti s ústředními protistranami.

¹ Zásady výboru CPSS-IOSCO pro infrastruktury finančního trhu, duben 2012 (<http://www.bis.org/publ/cpss101a.pdf>). PFMI sestávají z 24 zásad a 5 povinností. Pro každou zásadu existuje řada klíčových kritérií, které hlavní normu dále vysvětlují. Klíčových úvah je celkem 115.

7. To by byl politováníhodný výsledek, vzhledem k tomu, že zákonodárce (pokud jde o nařízení EMIR) i orgán ESMA (pokud jde o návrh norem RTN předložený Komisi podle nařízení EMIR) usilovali o to, aby se v rámci právních předpisů EU týkajících se ústředních protistran zásady PFMI důsledně uplatňovaly, a příslušné orgány již při svém dohledu nad ústředními protistranami zásady PFMI uplatňují. To je potvrzeno v 90. bodě odůvodnění nařízení EMIR, kde se připomíná, že je důležité, aby se zajistilo mezinárodní sblížení požadavků na ústřední protistrany, že nařízení EMIR se zaměřuje na dodržení mezinárodních standardů vytvořených CPSS-IOSCO a orgán ESMA má brát mezinárodní standardy CPSS-IOSCO v úvahu při vypracovávání regulačních technických norem i pokynů a doporučení uvedených v nařízení EMIR.
8. Přestože zákonodárce i orgán ESMA usilovali o to, aby rámec právních předpisů EU týkajících se ústředních protistran důsledně dodržoval zásady PFMI, a příslušné orgány již při svém dohledu nad ústředními protistranami zásady PFMI uplatňují, neprojevuje se to v současnosti tak, aby na tyto skutečnosti mohl CPSS-IOSCO odkazovat při svém posuzování toho, jak EU dodržuje zásady PFMI, pokud jde o ústřední protistrany.
9. ESMA považuje v tomto ohledu přijetí obecných pokynů a doporučení podle článku 16 nařízení o orgánu ESMA za vhodný způsob plnění uvedených zásad.

III. Dodržování předpisů a oznamovací povinnost

Status obecných pokynů

10. Tento dokument obsahuje obecné pokyny a doporučení vypracované podle článku 16 nařízení o orgánu ESMA². Příslušné orgány, na něž se tyto pokyny vztahují, by je měly dodržet tak, že je začlení do své praxe při dohledu.

Požadavky na oznámení

11. Do dvou měsíců od zveřejnění těchto obecných pokynů a doporučení orgánem ESMA mu musí příslušné orgány, na něž se tyto pokyny vztahují, oznámit, zda je dodržují nebo mají v úmyslu je dodržovat, s uvedením případných důvodů, proč je nedodržují, a to na adresu post-trading@esma.europa.eu. Neobdrží-li orgán ESMA zprávu v této lhůtě, bude daný příslušný orgán považovat za orgán, který obecné pokyny a doporučení nedodržuje. Vzor oznámení je k dispozici na internetových stránkách orgánu ESMA.

² Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 1095/2010 ze dne 24. listopadu 2010 o zřízení Evropského orgánu dohledu (Evropského orgánu pro cenné papíry a trhy), o změně rozhodnutí č. 716/2009/ES a o zrušení rozhodnutí Komise 2009/77/ES.

IV. Obecné pokyny a doporučení k uplatňování zásad CPSS-IOSCO pro infrastruktury finančního trhu v souvislosti s ústředními protistranami

PRVNÍ OBECNÝ POKYN A DOPORUČENÍ

(čl. 22 odst. 1 nařízení (EU) č. 648/2012)

Nařízení EMIR a regulační a prováděcí technické normy vytvořené podle něj stanovují požadavky, které jsou v souladu se Zásadami pro infrastruktury finančního trhu (PFMI) zveřejněnými Výborem pro platební a vypořádací systémy a správní radou Mezinárodní organizace komisí pro cenné papíry. Příslušné orgány by při plnění povinností vyplývajících z nařízení EMIR v souvislosti s povolováním a dohledem ústředních protistran měly zajistit, aby ústřední protistrany usazené na jejich území vyhovovaly těmto požadavkům v souladu se zásadami PFMI a při provozování své činnosti je dodržovaly.