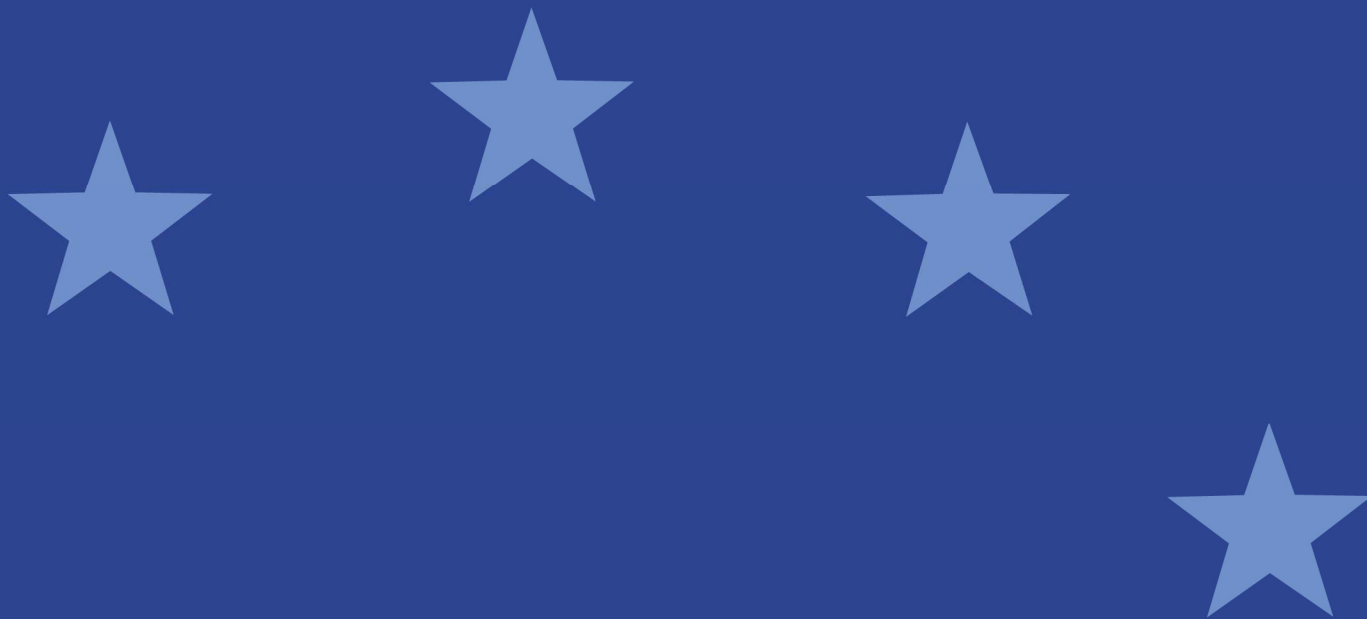


Κατευθυντήριες γραμμές και συστάσεις

Κατευθυντήριες γραμμές και συστάσεις σχετικά με την εφαρμογή των αρχών των CPSS-IOSCO για τις υποδομές των χρηματοπιστωτικών αγορών όσον αφορά τους κεντρικούς αντισυμβαλλόμενους



Πίνακας περιεχομένων

I. Πεδίο εφαρμογής	4
II. Σκοπός	4
III. Συμμόρφωση και υποχρεώσεις υποβολής εκθέσεων	5
IV. Κατευθυντήριες γραμμές και συστάσεις	6

Ακρωνύμια που χρησιμοποιούνται

CCP	Κεντρικοί αντισυμβαλλόμενοι
Αρμόδια αρχή	Η αρχή που ορίζεται από κάθε κράτος μέλος σύμφωνα με το άρθρο 22 του κανονισμού EMIR. Η ESMA είναι υπεύθυνη για τη διατήρηση στον δικτυακό τόπο της του ακόλουθου καταλόγου αρμόδιων αρχών που έχουν οριστεί σύμφωνα με το άρθρο 22 του κανονισμού EMIR. Ο εν λόγω κατάλογος διατίθεται στη διεύθυνση: http://www.esma.europa.eu/page/Competent-authorities-responsible-authorisation-and-supervision-central-counterparties-CPPs
CPSS-IOSCO	Επιτροπή Συστημάτων Πληρωμών και Διακανονισμού και Συμβούλιο του Διεθνούς Οργανισμού Επιτροπών Κεφαλαιαγοράς
EMIR	Κανονισμός (ΕΕ) αριθ. 648/2012 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 4ης Ιουλίου 2012, για τα εξωχρηματιστηριακά παράγωγα, τους κεντρικούς αντισυμβαλλομένους και τα αρχεία καταγραφής συναλλαγών – αναφέρεται επίσης και ως «ο κανονισμός».
ESMA	Ευρωπαϊκή Αρχή Κινητών Αξιών και Αγορών
Κανονισμός ESMA	Κανονισμός (ΕΕ) αριθ. 1095/2010 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 24ης Νοεμβρίου 2010, σχετικά με τη σύσταση Ευρωπαϊκής Εποπτικής Αρχής (Ευρωπαϊκή Αρχή Κινητών Αξιών και Αγορών), την τροποποίηση της απόφασης αριθ. 716/2009/ΕΚ και την κατάργηση της απόφασης 2009/77/ΕΚ της Επιτροπής
PFMI	Αρχές των CPSS-IOSCO για τις υποδομές των χρηματοπιστωτικών αγορών, Απρίλιος 2012 (http://www.bis.org/publ/cpss101a.pdf).
RTS	Κανονιστικά τεχνικά πρότυπα

I. Πεδίο εφαρμογής

Ποιος;

1. Οι παρούσες κατευθυντήριες γραμμές και συστάσεις εφαρμόζονται στις αρμόδιες αρχές που ορίζονται σύμφωνα με το άρθρο 22 του κανονισμού EMIR για την εκπλήρωση των καθηκόντων που απορρέουν από τον εν λόγω κανονισμό όσον αφορά την άδεια λειτουργίας και την εποπτεία των κεντρικών αντισυμβαλλομένων.

Τι;

2. Οι παρούσες κατευθυντήριες γραμμές και συστάσεις αφορούν την εφαρμογή των αρχών των CPSS-IOSCO για τις υποδομές των χρηματοπιστωτικών αγορών¹ (PFMI) από τις αρμόδιες αρχές στο πλαίσιο της άσκησης των καθηκόντων τους που απορρέουν από τον κανονισμό EMIR όσον αφορά την άδεια λειτουργίας και την εποπτεία των κεντρικών αντισυμβαλλομένων σύμφωνα με το άρθρο 22 παράγραφος 1 του κανονισμού EMIR.

Πότε;

3. Οι παρούσες κατευθυντήριες γραμμές και συστάσεις ισχύουν από 4.9.2014.

II. Σκοπός

4. Μετά την υιοθέτηση των PFMI το 2012, οι CPSS-IOSCO ξεκίνησαν μια διαδικασία αξιολόγησης της εφαρμογής των εν λόγω αρχών. Επί του παρόντος, διενεργείται αξιολόγηση της εφαρμογής των PFMI στην ΕΕ.
5. Η εν λόγω αξιολόγηση περιλαμβάνει λεπτομερή εξέταση του κανονιστικού πλαισίου της ΕΕ προκειμένου να εξακριβωθεί κατά πόσον ορίζονται απαιτήσεις συνεπείς προς καθεμία από τις 22 «αρχές» και τα 106 «κύρια σημεία προβληματισμού» που εφαρμόζονται στους κεντρικούς αντισυμβαλλομένους. Για καθεμία από τις αρχές, η ΕΕ θα λάβει έναν από τους ακόλουθους χαρακτηρισμούς: συνεπής, σε μεγάλο βαθμό συνεπής, εν μέρει συνεπής ή μη συνεπής.
6. Ενώ ο κανονισμός EMIR και τα RTS που διαμορφώθηκαν στο πλαίσιο του ορίζουν απαιτήσεις που εφαρμόζουν με συνέπεια τις PFMI, το κανονιστικό πλαίσιο δυνάμει του EMIR δεν χρησιμοποιεί πάντα την ίδια επιχειρησιακή γλώσσα με αυτήν που χρησιμοποιείται στις PFMI. Η ESMA εκφράζει την ανησυχία ότι λόγω των διαφορών μεταξύ της επιχειρησιακής γλώσσας

¹ Αρχές των CPSS-IOSCO για τις υποδομές των χρηματοπιστωτικών αγορών, Απρίλιος 2012 (<http://www.bis.org/publ/cpss101a.pdf>). Οι PFMI περιλαμβάνουν 24 αρχές και 5 υποχρεώσεις. Για κάθε μια Αρχή υπάρχει μια σειρά κύριων σημείων προβληματισμού που επεξηγούν περαιτέρω τη συνοπτική περιγραφή κάθε αρχής. Συνολικά τα «κύρια σημεία προβληματισμού» είναι 115.

που χρησιμοποιείται στο πλαίσιο του κανονισμού EMIR και της επιχειρησιακής γλώσσας που χρησιμοποιείται στις PFMI ενδέχεται να θεωρηθεί ότι η ΕΕ δεν έχει εφαρμόσει με συνέπεια τις PFMI όσον αφορά τους κεντρικούς αντισυμβαλλομένους.

7. Αυτό θα ήταν μια ατυχής έκβαση, δεδομένου ότι πρόθεση και του νομοθέτη (όσον αφορά τον κανονισμό EMIR) και της ESMA (όσον αφορά το σχέδιο RTS που υπέβαλε στην Επιτροπή δυνάμει του EMIR) ήταν το κανονιστικό πλαίσιο της ΕΕ για τους CCP να εφαρμόζει με συνέπεια τις PFMI, ενώ ταυτόχρονα οι αρμόδιες αρχές εφαρμόζουν ήδη τις PFMI κατά την εποπτεία των κεντρικών αντισυμβαλλομένων. Αυτό επιβεβαιώνεται στην αιτιολογική σκέψη 90 του κανονισμού EMIR, όπου υπενθυμίζεται ότι είναι σημαντικό να επιτευχθεί διεθνής σύγκλιση των απαιτήσεων για τους CCP, ότι πρόθεση του EMIR είναι να ακολουθεί τα διεθνή πρότυπα που διατυπώθηκαν από τις CPSS-IOSCO, και ότι η ESMA θα πρέπει να λαμβάνει υπόψη τα διεθνή πρότυπα των CPSS-IOSCO όταν θα σχεδιάζει τα RTS, καθώς και τις κατευθυντήριες γραμμές και τις συστάσεις που προβλέπονται στον EMIR.
8. Παρότι και ο νομοθέτης και η ESMA είχαν την πρόθεση το κανονιστικό πλαίσιο της ΕΕ για τους CCP να εφαρμόζει με συνέπεια τις PFMI και ενώ οι αρμόδιες αρχές εφαρμόζουν ήδη τις PFMI κατά την εποπτεία των CCP, η συμμόρφωση αυτή δεν διατυπώνεται επί του παρόντος κατά τέτοιον τρόπο ώστε να μπορούν να τη μνημονεύσουν οι CPSS-IOSCO στο πλαίσιο της αξιολόγησής τους σχετικά με την εφαρμογή των PFMI από την ΕΕ όσον αφορά τους CCP.
9. Η ESMA θεωρεί ότι η υιοθέτηση κατευθυντήριων γραμμών και συστάσεων δυνάμει του άρθρου 16 του κανονισμού ESMA αποτελεί κατάλληλο τρόπο να το επιτύχει αυτό.

III. Συμμόρφωση και υποχρεώσεις υποβολής εκθέσεων

Καθεστώς των κατευθυντηρίων γραμμών

10. Το παρόν έγγραφο περιέχει κατευθυντήριες γραμμές και συστάσεις, οι οποίες εκδίδονται βάσει του άρθρου 16 του κανονισμού ESMA². Οι αρμόδιες αρχές για τις οποίες ισχύουν οι κατευθυντήριες γραμμές θα πρέπει να συμμορφωθούν ενσωματώνοντάς τις στις εποπτικές πρακτικές τους.

Υποχρεώσεις υποβολής εκθέσεων

11. Οι αρμόδιες αρχές στις οποίες εφαρμόζονται οι παρούσες κατευθυντήριες γραμμές και συστάσεις οφείλουν να γνωστοποιούν στην ESMA κατά πόσον συμμορφώνονται ή προτίθενται να συμμορφωθούν προς τις κατευθυντήριες γραμμές και συστάσεις, αναφέροντας τους λόγους της ενδεχόμενης μη συμμόρφωσής τους, εντός δύο μηνών από την ημερομηνία

² Κανονισμός (ΕΕ) αριθ. 1095/2010 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 24ης Νοεμβρίου 2010 σχετικά με τη σύσταση Ευρωπαϊκής Εποπτικής Αρχής (Ευρωπαϊκή Αρχή Κινητών Αξιών και Αγορών), την τροποποίηση της απόφασης αριθ. 716/2009/ΕΚ και την κατάργηση της απόφασης 2009/77/ΕΚ της Επιτροπής.

δημοσίευσής τους από την ESMA στη διεύθυνση post-trading@esma.europa.eu. Εάν η προθεσμία αυτή παρέλθει άπρακτη, θεωρείται ότι οι αρμόδιες αρχές δεν συμμορφώνονται. Υπόδειγμα για τις κοινοποιήσεις διατίθεται στον δικτυακό τόπο της ESMA.

IV. Κατευθυντήριες γραμμές και συστάσεις σχετικά με την εφαρμογή των αρχών των CPSS-IOSCO για τις υποδομές των χρηματοπιστωτικών αγορών όσον αφορά τους κεντρικούς αντισυμβαλλόμενους

ΠΡΩΤΗ ΚΑΤΕΥΘΥΝΤΗΡΙΑ ΓΡΑΜΜΗ ΚΑΙ ΣΥΣΤΑΣΗ

(Άρθρο 22 παράγραφος 1 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 648/2012)

Ο κανονισμός EMIR και τα κανονιστικά και εκτελεστικά τεχνικά πρότυπα που διατυπώνονται δυνάμει του εν λόγω κανονισμού ορίζουν απαιτήσεις που είναι συνεπείς προς τις αρχές για τις υποδομές των χρηματοπιστωτικών αγορών (PFMI) που έχουν δημοσιεύσει η Επιτροπή Συστημάτων Πληρωμών και Διακανονισμού και το Συμβούλιο του Διεθνούς Οργανισμού Επιτροπών Κεφαλαιαγοράς. Κατά την εκπλήρωση των καθηκόντων που απορρέουν από τον κανονισμό EMIR όσον αφορά την άδεια λειτουργίας και την εποπτεία των CCP, οι αρμόδιες αρχές θα πρέπει να διασφαλίζουν ότι οι CCP που είναι εγκατεστημένοι στο έδαφός τους συμμορφώνονται προς αυτές τις απαιτήσεις σύμφωνα με τις PFMI και λειτουργούν κατά τρόπο συνεπή προς αυτές.