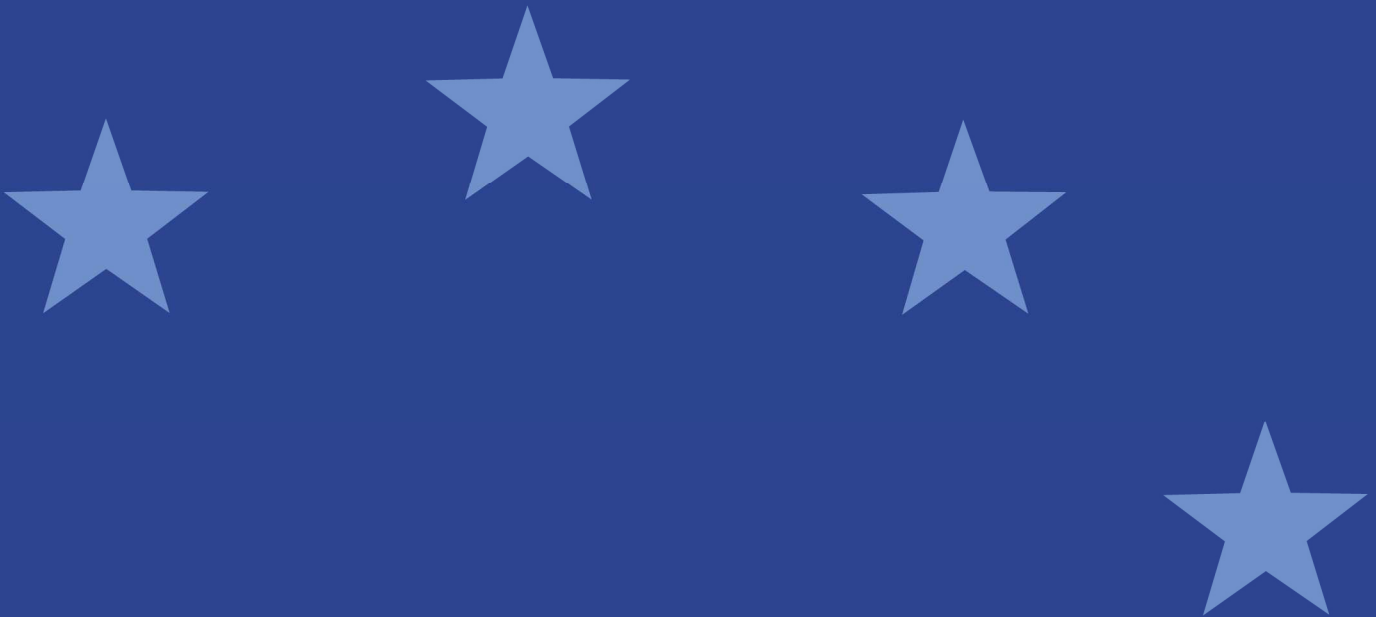


Gairės ir rekomendacijos

Gairės ir rekomendacijos dėl CPSS–IOSCO finansų rinkos infrastruktūros principų įgyvendinimo
pagrindinių sandorio šalių atžvilgiu





Data: 4.9.2014

ESMA/2014/1133

Turinys

I. Taikymo sritis	4
II. Tikslas	4
III. Pareiga laikytis gairių ir teikti pranešimus	5
IV. Gairės ir rekomendacijos	6



Naudojamos santrumpos

PSS	Pagrindinės sandorio šalys
Kompetentinga institucija	Pagal Europos rinkos infrastruktūros reglamento 22 straipsnį kiekvienos valstybės narės paskirta institucija. ESMA yra atsakinga už tai, kad jos interneto svetainėje būtų skelbiamas toliau nurodytas kompetentingų institucijų, paskirtų pagal Europos rinkos infrastruktūros reglamento 22 straipsnį, sąrašas. Šį sąrašą galima rasti adresu http://www.esma.europa.eu/page/Competent-authorities-responsible-authorisation-and-supervision-central-counterparties-CPPs .
CPSS–IOSCO	Mokėjimo ir atsiskaitymo sistemų komitetas ir Tarptautinės vertybinių popierių komisijų organizacijos valdyba
Europos rinkos infrastruktūros reglamentas	2012 m. liepos 4 d. Europos Parlamento ir Tarybos reglamentas (ES) Nr. 648/2012 dėl ne biržos išvestinių finansinių priemonių, pagrindinių sandorio šalių ir sandorių duomenų saugyklų (toliau – Reglamentas)
ESMA	Europos vertybinių popierių ir rinkų institucija
ESMA reglamentas	2010 m. lapkričio 24 d. Europos Parlamento ir Tarybos reglamentas (ES) Nr. 1095/2010, kuriuo įsteigiama Europos priežiūros institucija (Europos vertybinių popierių ir rinkų institucija) ir iš dalies keičiamas Sprendimas Nr. 716/2009/EB bei panaikinamas Komisijos sprendimas 2009/77/EB
FRIP	CPSS–IOSCO finansų rinkos infrastruktūros principai, 2012 m. balandžio mėn. (http://www.bis.org/publ/cpss101a.pdf).
TRS	Techniniai reguliavimo standartai

I. Taikymo sritis

Kam taikomos šios gairės ir rekomendacijos?

1. Šios gairės ir rekomendacijos taikomos kompetentingoms institucijoms, paskirtoms pagal Europos rinkos infrastruktūros reglamento 22 straipsnį vykdyti Europos rinkos infrastruktūros reglamentu nustatytas užduotis, susijusias su leidimų pagrindinėms sandorio šalims suteikimu ir tų pagrindinių sandorio šalių priežiūra.

Apie ką šios gairės ir rekomendacijos?

2. Šios gairės ir rekomendacijos yra susijusios su tuo, kaip kompetentingos institucijos įgyvendina CPSS–IOSCO finansų rinkos infrastruktūros principus¹ (FRIP), vykdydamos savo pareigas pagal Europos rinkos infrastruktūros reglamento 22 straipsnio 1 dalyje numatytą leidimų pagrindinėms sandorio šalims suteikimą ir tų pagrindinių sandorio šalių priežiūrą.

Nuo kada taikomos šios gairės ir rekomendacijos?

3. Šios gairės ir rekomendacijos taikomos nuo 4.9.2014.

II. Tikslas

4. 2012 m. priėmus FRIP, CPSS–IOSCO pradėjo vertinti jų įgyvendinimą. Šiuo metu vertinama, kaip ES įgyvendina FRIP.
5. Šiomis gairėmis apžvelgiama ES reguliavimo sistema, siekiant įvertinti, ar pagal ją nustatomi reikalavimai, atitinka pagrindinėms sandorio šalims taikomą kiekvieną iš 22 principų ir kiekvieną iš 106 pagrindinių punktų. Kiekvieno principo atžvilgiu ES veikla bus vertinama taip: nuosekli, iš esmės nuosekli, iš dalies nuosekli ar nenuosekli.
6. Nors Europos rinkos infrastruktūros reglamentu ir pagal jį parengtais TRS nustatyti reikalavimai, pagal kuriuos nuosekliai įgyvendinami FRIP, pagal Europos rinkos infrastruktūros reglamentą taikomoje reguliavimo sistemoje ne visada vartojama ta pati darbinė kalba kaip FRIP. ESMA yra susirūpinusi, kad Europos rinkos infrastruktūros reglamente ir FRIP vartojamos darbinės kalbos skirtumai gali tapti kliūtimi patvirtinti, kad ES nuosekliai įgyvendina FRIP pagrindinių sandorio šalių atžvilgiu.

¹CPSS-IOSCO finansų rinkos infrastruktūros principai, 2012 m. balandžio mėn. (<http://www.bis.org/publ/cpss101a.pdf>). FRIP sudaro 24 principai ir 5 išsipareigojimai. Kiekvienas principas yra susijęs su keletu pagrindinių punktų, kuriais papildomai paaiškinamas pagrindinis standartas. Iš viso yra 115 pagrindinių punktų.

7. Tai būtų netinkamas rezultatas, atsižvelgiant į tai, kad tiek teisės aktų leidėjas (Europos rinkos infrastruktūros reglamento atžvilgiu), tiek ESMA (TRS projekto, kurį ji pateikė Komisijai pagal Europos rinkos infrastruktūros reglamentą, atžvilgiu) siekė, kad pagal ES reguliavimo sistemą pagrindinės sandorio šalys nuosekliai įgyvendintų FRIP, o kompetentingos institucijos, vykdydamos pagrindinių sandorio šalių priežiūrą, FRIP jau taiko. Tai patvirtinta Europos rinkos infrastruktūros reglamento 90 konstatuojamojoje dalyje, kurioje primenama, kad svarbu užtikrinti pagrindinėms sandorio šalims taikomų reikalavimų tarptautinę konvergenciją, kad Europos rinkos infrastruktūros reglamente numatyta vadovautis CPSS–IOSCO parengtais tarptautiniais standartais ir kad ESMA, rengdama TRS ir Europos rinkos infrastruktūros reglamente numatytas gaires bei rekomendacijas, turėtų atsižvelgti į CPSS–IOSCO tarptautinius standartus.
8. Nors ir teisės aktų leidėjas, ir ESMA siekė, kad pagal ES reguliavimo sistemą pagrindinės sandorio šalys nuosekliai įgyvendintų FRIP, o kompetentingos institucijos, vykdydamos pagrindinių sandorio šalių priežiūrą, FRIP jau taiko, tai dar nevyksta taip sklandžiai, kad CPSS–IOSCO tai galėtų paminėti vertindamos, kaip ES įgyvendina FRIP pagrindinių sandorio šalių atžvilgiu.
9. ESMA mano, kad tinkamas būdas tai padaryti – pagal ESMA reglamento 16 straipsnį priimti gairę ir rekomendaciją.

III. Pareiga laikytis gairių ir teikti pranešimus

Gairių statusas

10. Šios gairės ir rekomendacijos parengtos pagal ESMA reglamento² 16 straipsnį. Kompetentingos institucijos, kurioms taikomos gairės, turėtų laikytis reikalavimų įtraukdamos jas į savo priežiūros veiklą.

Pareiga teikti pranešimus

11. Per du mėnesius po to, kai ESMA paskelbia šias gaires ir rekomendacijas, kompetentingos institucijos, kurioms jos taikomos, privalo elektroninio pašto adresu post-trading@esma.europa.eu ESMA pranešti, ar jos laikosi arba ar ketina laikytis šių gairių ir rekomendacijų, jei ne – nurodyti nesilaikymo priežastį. Jeigu iki šio termino pabaigos kompetentinga institucija atsakymo nepateikia, laikoma, kad jos šių gairių ir rekomendacijų nesilaiko. Pranešimo formą galima rasti ESMA interneto svetainėje.

² 2010 m. lapkričio 24 d. Europos Parlamento ir Tarybos reglamentas (ES) Nr. 1095/2010, kuriuo įsteigiama Europos priežiūros institucija (Europos vertybinių popierių ir rinkų institucija) ir iš dalies keičiamas Sprendimas Nr. 716/2009/EB bei panaikinamas Komisijos sprendimas 2009/77/EB.

IV. Gairės ir rekomendacijos dėl CPSS–IOSCO finansų rinkos infrastruktūros principų įgyvendinimo pagrindinių sandorio šalių atžvilgiu

PIRMOJI GAIRĖ IR REKOMENDACIJA

(Reglamento (ES) Nr. 648/2012 22 straipsnio 1 dalis)

Europos rinkos infrastruktūros reglamentu ir pagal jį parengtais reguliavimo ir įgyvendinimo techniniais standartais nustatomi reikalavimai, suderinami su Mokėjimo ir atsiskaitymo sistemų komiteto ir Tarptautinės vertybinių popierių komisijų organizacijos valdybos paskelbtais finansų rinkos infrastruktūros principais (FRIP). Vykdydamos pagal Europos rinkos infrastruktūros reglamentą nustatytas užduotis, susijusias su leidimų pagrindinėms sandorio šalims suteikimu ir tų pagrindinių sandorio šalių priežiūra, kompetentingos institucijos turėtų užtikrinti, kad jų teritorijoje įsteigtos pagrindinės sandorio šalys laikytųsi šių reikalavimų pagal FRIP ir kad jų veikla su tais principais būtų suderinama.