

Richtsnoeren en Aanbevelingen

Richtsnoeren en aanbevelingen betreffende de uitvoering van de CPSS-IOSCO-beginselen voor financiële marktinfrastructuren met betrekking tot centrale tegenpartijen





Datum: 4.9 2014

ESMA/2014/1133

Inhoud

I. Toepassingsgebied	4
II. Doel	4
III. Verplichtingen ten aanzien van naleving en rapportage	5
IV. Richtsnoeren en aanbevelingen	6

Gebruikte afkortingen

CTP's	Centrale tegenpartijen
Bevoegde autoriteit	De autoriteit die door iedere lidstaat overeenkomstig artikel 22 van de Verordening betreffende de Europese marktinfrastructuur (EMIR) is aangewezen. ESMA is verantwoordelijk voor het bijhouden op haar website van de volgende lijst van bevoegde autoriteiten die overeenkomstig artikel 22 van EMIR zijn aangewezen. Deze lijst is beschikbaar via de volgende link: http://www.esma.europa.eu/page/Competent-authorities-responsible-authorisation-and-supervision-central-counterparties-CPPs
CPSS-IOSCO	Comité betalingen en verrekeningen en de Raad van Bestuur van de Internationale organisatie van effectentoezichthouders
EMIR	Verordening (EU) nr. 648/2012 van het Europees Parlement en de Raad van 4 juli 2012 betreffende otc-derivaten, centrale tegenpartijen en transactieregisters – ook “de verordening” genoemd
ESMA	Europese Autoriteit voor effecten en markten
ESMA-verordening	Verordening (EU) nr. 1095/2010 van het Europees Parlement en de Raad van 24 november 2010 tot oprichting van een Europese toezichthoudende autoriteit (Europese Autoriteit voor effecten en markten), tot wijziging van Besluit nr. 716/2009/EG en tot intrekking van Besluit 2009/77/EG van de Commissie
PFMI's	CPSS-IOSCO Principles for financial market infrastructure (CPSS-IOSCO-beginselen voor financiële marktinfrastructuren) , april 2012 http://www.bis.org/publ/cpss101a.pdf
RTS	Regulatory Technical Standards (technische reguleringsnormen)

I. Toepassingsgebied

Wie?

1. Deze richtsnoeren en aanbevelingen zijn van toepassing op bevoegde autoriteiten die overeenkomstig artikel 22 van EMIR zijn aangewezen om de uit EMIR voortvloeiende taken uit te voeren met betrekking tot het verlenen van vergunningen aan en het toezicht op CTP's.

Wat?

2. Deze richtsnoeren en aanbevelingen hebben betrekking op de uitvoering van de CPSS-IOSCO-beginselen voor financiële marktinfrastructuren¹ (PFMI's) door bevoegde autoriteiten als onderdeel van hun uit artikel 22, lid 1, van EMIR voortvloeiende taken met betrekking tot het verlenen van vergunningen aan en het toezicht op CTP's.

Wanneer?

3. Deze richtsnoeren en aanbevelingen zijn van toepassing met ingang van 4.9.2014.

II. Doel

4. Na het vaststellen van de PFMI's in 2012 is CPSS-IOSCO begonnen met het proces om de uitvoering ervan te beoordelen. Momenteel vindt er een beoordeling van de uitvoering van de PFMI's door de EU plaats.
5. Deze beoordeling omvat een uitgebreide evaluatie van het regelgevingskader van de EU om te controleren of de vereisten die erin worden vastgesteld, in overeenstemming zijn met alle 22 beginselen en 106 belangrijke punten die op de CTP's van toepassing zijn. De EU wordt voor ieder beginsel als volgt beoordeeld: in overeenstemming, grotendeels in overeenstemming, gedeeltelijk in overeenstemming of niet in overeenstemming.
6. Hoewel in EMIR en de daaruit voortvloeiende RTS vereisten worden vastgesteld voor de consistente uitvoering van de PFMI's, worden in het regelgevingskader van EMIR niet overal dezelfde operationele bewoordingen gebruikt als in de PFMI's. ESMA maakt zich zorgen dat verschillen tussen de operationele bewoordingen van het regelgevingskader van EMIR en de operationele bewoordingen in de PFMI's ertoe kunnen leiden dat de uitvoering door de EU van de PFMI's met betrekking tot CTP's als niet in overeenstemming beoordeeld wordt.

¹ CPSS-IOSCO Principles for financial market infrastructures (CPSS-IOSCO-beginselen voor financiële marktinfrastructuren), april 2012 (<http://www.bis.org/publ/cpss101a.pdf>). De PFMI's bestaan uit 24 beginselen en 5 verantwoordelijkheden. Ieder beginsel bestaat uit een aantal belangrijke punten die de betreffende norm nader toelichten. Er zijn in totaal 115 belangrijke punten.

7. Dit zou een ongewenst resultaat zijn aangezien de wetgever (met betrekking tot EMIR) en ESMA (met betrekking tot de ontwerp-RTS die ze op grond van EMIR bij de Commissie heeft ingediend) beide de intentie hadden om ten aanzien van het EU-regelgevingskader voor CTP's de PFMI's consistent uit te voeren, en de bevoegde autoriteiten de PFMI's in hun toezicht op CTP's reeds gebruiken. Dit wordt bevestigd in overweging 90 van EMIR waarin gesteld wordt dat het belangrijk is om de internationale convergentie van de vereisten voor CTP's te verzekeren, dat EMIR de door CPSS-IOSCO ontwikkelde normen dient te volgen en dat ESMA bij het opstellen van technische reguleringsnormen en van de in EMIR voorziene richtsnoeren en aanbevelingen de internationale normen van CPSS-IOSCO in overweging neemt.
8. Hoewel de wetgever en ESMA beide de intentie hadden om ten aanzien van het EU-regelgevingskader voor CTP's de PFMI's consistent uit te voeren en de bevoegde autoriteiten de PFMI's al in hun toezicht op CTP's toepassen, wordt dit momenteel niet op een zodanige manier verwoord dat CPSS-ISOCO er in zijn beoordeling van de uitvoering door de EU van de PFMI's met betrekking tot CTP's naar kan verwijzen.
9. ESMA is van mening dat dit op een passende manier kan worden opgelost door op basis van artikel 16 van de ESMA-verordening een richtsnoer en aanbeveling vast te stellen.

III. Verplichtingen ten aanzien van naleving en rapportage

Status van de richtsnoeren

10. Het onderhavige document bevat richtsnoeren en aanbevelingen op grond van artikel 16 van de ESMA-verordening². Bevoegde autoriteiten voor wie de richtsnoeren gelden, moeten zich tot het uiterste inspannen om hieraan te voldoen.

Rapportage-eisen

11. Bevoegde autoriteiten waarvoor deze richtsnoeren en aanbevelingen gelden, moeten ESMA binnen twee maanden na de publicatie door ESMA bevestigen of zij aan de richtsnoeren en aanbevelingen voldoen of voornemens zijn deze op te volgen, dan wel de redenen opgeven waarom zij hieraan niet (zullen) voldoen. Deze kennisgevingen dienen te worden gericht aan post-trading@esma.europa.eu. Indien ESMA binnen deze termijn geen antwoord van de bevoegde autoriteiten ontvangt, wordt verondersteld dat zij de richtsnoeren niet naleven. Op de website van ESMA is een model voor kennisgevingen beschikbaar.

² Verordening (EU) nr. 1095/2010 van het Europees Parlement en de Raad van 24 november 2010 tot oprichting van een Europese toezichthoudende autoriteit (Europese Autoriteit voor effecten en markten), tot wijziging van Besluit nr. 716/2009/EG en tot intrekking van Besluit 2009/77/EG van de Commissie.

IV. Richtsnoeren en aanbevelingen betreffende de uitvoering van de CPSS-IOSCO-beginselen voor financiële marktinfrastucturen met betrekking tot centrale tegenpartijen

RICHTSNOER EN AANBEVELING EEN:

(artikel 22, lid 1, van Verordening (EU) nr. 648/2012)

In EMIR en in de op grond van deze verordening ontwikkelde technische regulerings- en uitvoeringsnormen worden vereisten vastgesteld die in overeenstemming zijn met de beginselen voor financiële marktinfrastucturen die door het Comité betalingen en verrekeningen en de Raad van Bestuur van de Internationale organisatie van effectentoezichthouders (PFMI's) zijn gepubliceerd. Bevoegde autoriteiten dienen er bij het uitvoeren van hun uit EMIR voortvloeiende taken met betrekking tot het verlenen van vergunningen aan en het toezicht op CTP's voor te zorgen dat de op hun grondgebied gevestigde CTP's aan deze vereisten overeenkomstig de PFMI's voldoen en op een manier opereren die in overeenstemming met de PFMI's is.