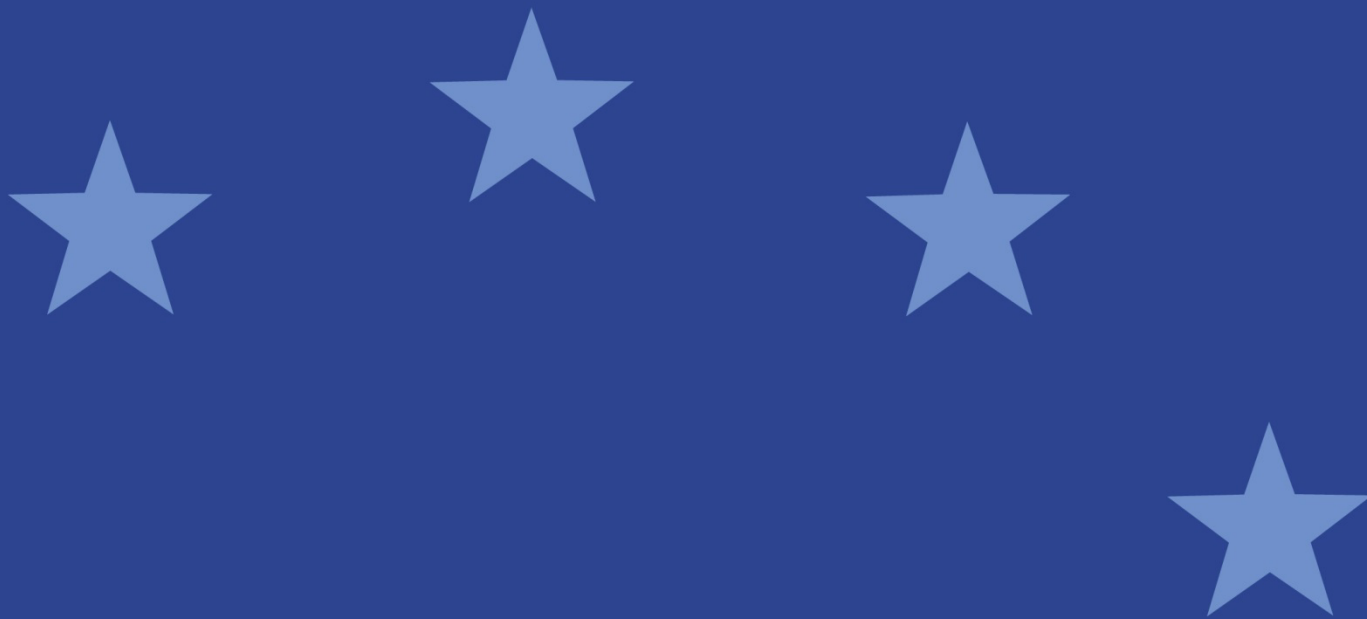


Usmernenia a odporúčania

Usmernenia a odporúčania k vykonávaniu zásad CPSS-IOSCO pre infraštruktúry finančného trhu
centrálnymi protistranami



Obsah

I. Rozsah	4
II. Účel	4
III. Súlad a oznamovacie povinnosti	5
IV. Usmernenia a odporúčania	6

Použité skratky

CCP	Centrálne protistrany
Príslušný orgán	Príslušný orgán určený každým členským štátom v súlade s článkom 22 nariadenia EMIR. Orgán ESMA je zodpovedný za udržiavanie nasledujúceho zoznamu príslušných orgánov určených v súlade s článkom 22 nariadenia EMIR na svojom webovom sídle. Tento zoznam sa nachádza na adrese: http://www.esma.europa.eu/page/Competent-authorities-responsible-authorisation-and-supervision-central-counterparties-CPPs
CPSS-IOSCO	Výbor pre platobné a zúčtovacie systémy a Medzinárodná organizácia komisií pre cenné papiere
EMIR	Nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 648/2012 zo 4. júla 2012 o mimoburzových derivátoch, centrálnych protistranách a archívoch obchodných údajov – ďalej sa uvádza aj ako „nariadenie“.
ESMA	Európsky orgán pre cenné papiere a trhy
Nariadenie o orgáne	Nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 1095/2010 z 24. novembra 2010, ktorým sa zriaďuje Európsky orgán dohľadu (Európsky orgán pre cenné papiere a trhy) a ktorým sa mení a dopĺňa rozhodnutie č. 716/2009/ES a zrušuje rozhodnutie Komisie 2009/77/ES
PFMI	Zásady CPSS-IOSCO pre infraštruktúry finančného trhu, apríl 2012 (http://www.bis.org/publ/cpss101a.pdf).
RTN	Regulačné technické normy

I. Rozsah

Kto?

1. Tieto usmernenia a odporúčania sa uplatňujú na príslušné orgány určené podľa článku 22 nariadenia EMIR na plnenie povinností vyplývajúcich z nariadenia EMIR, pokiaľ ide o udeľovanie povolení centrálnym protistranám (CCP) a dohľad nad nimi.

Čo?

2. Tieto usmernenia a odporúčania sa týkajú vykonávania zásad CPSS-IOSCO pre infraštruktúry finančného trhu¹ (Principles for Financial Market Infrastructure – PFMI) príslušnými orgánmi v rámci vykonávania ich povinností vyplývajúcich z nariadenia EMIR, pokiaľ ide o udeľovanie povolení CCP a dohľad nad nimi podľa článku 22 ods. 1 nariadenia EMIR.

Kedy?

3. Tieto usmernenia a odporúčania sa uplatňujú od 4.9.2014.

II. Účel

4. V nadväznosti na prijatie zásad pre infraštruktúry finančného trhu v roku 2012 CPSS-IOSCO začalo posudzovať ich uplatňovanie. V súčasnosti prebieha posudzovanie uplatňovania zásad pre infraštruktúry finančného trhu zo strany EÚ.
5. Súčasťou tohto posúdenia je podrobné preskúmanie regulačného rámca EÚ s cieľom uistiť sa, či sa v ňom ustanovujú požiadavky, ktoré sú v súlade so všetkými 22 zásadami a 106 kľúčovými hľadiskami, ktoré sa vzťahujú na CCP. V súvislosti s jednotlivými zásadami bude EÚ hodnotená ako: konzistentná, vo veľkej miere konzistentná, čiastočne konzistentná alebo nekonzistentná.
6. Kým v nariadení EMIR a regulačných technických normách vypracovaných na jeho základe sa ustanovujú požiadavky, ktorými sa jednotne uplatňujú zásady pre infraštruktúry finančného trhu, v regulačnom rámci podľa nariadenia EMIR sa nie vždy využíva rovnaké funkčné vyjadrovanie, ktorý je použité v zásadách pre infraštruktúry finančného trhu. Orgán ESMA sa obáva, že rozdiely medzi funkčným vyjadrovaním použitým v rámci nariadenia EMIR a funkčným vyjadrovaním použitým v zásadách pre infraštruktúry finančného trhu by mohli byť prekážkou v tom, aby bola EÚ hodnotená ako konzistentne uplatňujúca zásady pre infraštruktúry finančného trhu, pokiaľ ide o CCP.

¹ Zásady CPSS-IOSCO pre infraštruktúry finančného trhu, apríl 2012 (<http://www.bis.org/publ/cpss101a.pdf>). Zásady pre infraštruktúry finančného trhu obsahujú 24 zásad a 5 povinností. Ku každej zásade existuje súbor kľúčových hľadísk, ktorými sa podrobnejšie objasňuje hlavná norma. Celkovo zásady obsahujú 115 kľúčových hľadísk.

7. Tento výsledok by nebol uspokojivý vzhľadom na to, že zámerom zákonodarného orgánu (pokiaľ ide o nariadenie EMIR), ako aj orgánu ESMA (pokiaľ ide o regulačné technické normy, ktoré predložil Komisii na základe nariadenia EMIR) bolo, aby sa regulačným rámcom EÚ pre CCP jednotne uplatňovali zásady pre infraštruktúry finančného trhu, a príslušné orgány už uplatňujú zásady pre infraštruktúry finančného trhu vo svojom dohľade nad CCP. Táto skutočnosť je potvrdená v odôvodnení 90 nariadenia EMIR, v ktorom sa pripomína dôležitosť medzinárodnej konvergencie požiadaviek pre CCP, že zámerom nariadenia EMIR je riadiť sa medzinárodnými normami, ktoré vypracovali CPSS-IOSCO, a že orgán ESMA by mal zohľadňovať medzinárodné normy CPSS-IOSCO pri tvorbe regulačných technických noriem, ako aj usmernení a odporúčaní, ktoré sa ustanovujú v nariadení EMIR.
8. Aj keď zámerom zákonodarného orgánu, ako aj orgánu ESMA bolo, aby sa regulačným rámcom EÚ pre CCP jednotne uplatňovali zásady pre infraštruktúry finančného trhu, a príslušné orgány už uplatňujú zásady pre infraštruktúry finančného trhu vo svojom dohľade nad CCP, v súčasnosti nie je formulovaný spôsobom, o ktorý by sa CPSS-IOSCO mohli oprieť v rámci svojho posúdenia uplatňovania zásad pre infraštruktúry finančného trhu zo strany EÚ, pokiaľ ide o CCP.
9. Orgán ESMA považuje prijatie usmernenia a odporúčania podľa článku 16 nariadenia o orgáne ESMA za náležitý spôsob tejto implementácie.

III. Súlad a oznamovacie povinnosti

Status usmernení

10. Tento dokument obsahuje usmernenia a odporúčania vydané podľa článku 16 nariadenia o orgáne ESMA². Príslušné orgány, na ktoré sa usmernenia uplatňujú, by mali dodržať súlad tak, že ich zapracujú do svojich postupov dohľadu.

Požiadavky na podávanie správ

11. Príslušné orgány, na ktoré sa tieto usmernenia a odporúčania vzťahujú, musia orgánu ESMA oznámiť, či sa riadia alebo majú v úmysle sa riadiť usmerneniami a odporúčaniami, a musia uviesť dôvody, prečo sa nimi neriadia, a to do dvoch mesiacov od ich uverejnenia orgánom ESMA, na adresu post-trading@esma.europa.eu. V prípade, ak príslušné orgány nereagujú v uvedenej lehote, sa predpokladá, že sa týmito usmerneniami a odporúčaniami neriadia. Vzor oznámenia je dostupný na webovom sídle ESMA.

² Nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 1095/2010 z 24. novembra 2010, ktorým sa zriaďuje Európsky orgán dohľadu (Európsky orgán pre cenné papiere a trhy) a ktorým sa mení a dopĺňa rozhodnutie č. 716/2009/ES a zrušuje rozhodnutie Komisie 2009/77/ES.

IV. Usmernenia a odporúčania k vykonávaniu zásad CPSS-IOSCO pre infraštruktúry finančného trhu centrálnymi protistranami

PRVÉ USMERNENIE A ODPORÚČANIE

(článok 22 ods. 1 nariadenia (EÚ) č. 648/2012)

V nariadení EMIR a vo vykonávacích technických normách vypracovaných na jeho základe sa ustanovujú požiadavky, ktoré sú v súlade so zásadami pre infraštruktúry finančného trhu, ktoré uverejnil Výbor pre platobné a zúčtovacie systémy a Medzinárodná organizácia komisií pre cenné papiere. Príslušné orgány by mali pri vykonávaní povinností vyplývajúcich z nariadenia EMIR, pokiaľ ide o udeľovanie povolení CCP a dohľad nad nimi, zabezpečiť, aby CCP usadené na ich území dodržiavali tieto požiadavky v súlade so zásadami pre infraštruktúry finančného trhu a vykonávali svoju činnosť spôsobom, ktorý je v súlade s nimi.