



European Securities and
Markets Authority

Riktlinjer och rekommendationer

Riktlinjer och rekommendationer för genomförande av CPSS-IOSCO:s principer för
finansmarknadernas infrastruktur när det gäller centrala motparter



Innehållsförteckning

I. Omfattning	4
II. Syfte	4
III. Överensstämmelse och rapporteringsskyldigheter	5
IV. Riktlinjer och rekommendationer	6

Akronymer

CCP	Centrala motparter
Behörig myndighet	Den myndighet som respektive medlemsstat har utnämnt i enlighet med artikel 22 i förordningen om OTC-derivat, centrala motparter och transaktionsregister (EMIR). Esma ansvarar för att på sin webbplats ha följande förteckning över behöriga myndigheter som utnämnts i enlighet med artikel 22 i EMIR. Förteckningen finns på: http://www.esma.europa.eu/page/Competent-authorities-responsible-authorisation-and-supervision-central-counterparties-CPPs
CPSS-IOSCO	Kommittén för betalnings- och avvecklingssystem och styrelsen för Internationella organisationen för värdepapperstillsyn
EMIR	Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 648/2012 av den 4 juli 2012 om OTC-derivat, centrala motparter och transaktionsregister – även kallad ”förordningen”.
Esma	Europeiska värdepappers- och marknadsmyndigheten
Esma-förordningen	Europaparlamentets och rådets förordning nr 1095/2010 av den 24 november 2010 om inrättande av en europeisk tillsynsmyndighet (Europeiska värdepappers- och marknadsmyndigheten) om ändring av beslut nr 716/2009/EG och om upphävande av kommissionens beslut 2009/77/EG
PFMI	CPSS-IOSCO:s principer för finansmarknadernas infrastruktur, april 2012 (http://www.bis.org/publ/cpss101a.pdf).
RTS	Tillsynsföreskrifter

I. Omfattning

Vem?

1. Dessa riktlinjer och rekommendationer gäller för behöriga myndigheter som i enlighet med artikel 22 i EMIR utnämns för att utföra förordningens åligganden när det gäller godkännande och övervakning av centrala motparter.

Vad?

2. Dessa riktlinjer och rekommendationer gäller behöriga myndigheters genomförande av CPSS-IOSCO:s principer för finansmarknadernas infrastruktur¹ (PFMI), som en del av utförandet av deras åligganden i EMIR, om godkännande och övervakning av centrala motparter i enlighet med artikel 22.1 i förordningen.

När?

3. Dessa riktlinjer och rekommendationer gäller från 4.9.2014.

II. Syfte

4. Efter att PFMI antogs 2012 har CPSS-IOSCO inlett ett förfarande för att bedöma genomförandet av dem. För närvarande bedöms EU:s genomförande av PFMI.
5. Bedömningen innefattar en detaljerad genomgång av EU:s regelverk för att fastställa om det innehåller krav som är förenliga med var och en av de 22 ”principerna” och de 106 ”huvudrekommendationerna” som är tillämpliga på centrala motparter. För var och en av principerna kommer EU att bedömas som: förenlig, i stort sett förenlig, delvis förenlig eller inte förenlig.
6. Även om EMIR och dess tillsynsföreskrifter innehåller krav för att konsekvent genomföra principerna, används i regelverket enligt EMIR inte alltid samma operativa språk som i PFMI. Esma oroas över att skillnader i det operativa språket i EMIR:s regelverk och det operativa språk som används i PFMI kan förhindra att EU bedöms ha konsekvent genomfört PFMI när det gäller centrala motparter.

¹ CPSS-IOSCO:s principer för finansmarknadernas infrastruktur, april 2012 (<http://www.bis.org/publ/cpss101a.pdf>). PFMI består av 24 principer och 5 ansvarsområden. För respektive princip finns en rad huvudrekommendationer som ytterligare förklarar rubrikens standard. Det finns totalt 115 huvudrekommendationer.

7. Det skulle vara en olycklig konsekvens med tanke på att lagstiftaren (när det gäller EMIR-förordningen) och Esma (när det gäller förslagen till tillsynsföreskrifter som lämnats till kommissionen i enlighet med EMIR) båda avsåg att EU:s regelverk för centrala motparter konsekvent skulle genomföra PFMI, och behöriga myndigheter har redan tillämpat PFMI i sin tillsyn av centrala motparter. Detta bekräftas i skäl 90 i EMIR, där det erinras om vikten av att se till att kraven för centrala motparter överensstämmer internationellt, att EMIR är avsett att följa de internationella standarder som CPSS-IOSCO utarbetat och att Esma bör ta hänsyn till internationella standarder från CPSS-IOSCO när tillsynsföreskrifter utarbetas, liksom till EMIR:s riktlinjer och rekommendationer.
8. Även om både lagstiftaren och Esma avsåg att EU:s regelverk för centrala motparter konsekvent skulle genomföra PFMI, och behöriga myndigheter redan har tillämpat PFMI i sin tillsyn av de centrala motparterna, framgår detta för närvarande inte på ett sätt som CPSS-IOSCO kan hänvisa till vid sin bedömning av EU:s genomförande av PFMI när det gäller centrala motparter.
9. ESMA anser att antagandet av riktlinjer och rekommendationer enligt artikel 16 i Esma-förordningen är ett lämpligt sätt att göra detta.

III. Överensstämmelse och rapporteringsskyldigheter

Riktlinjernas ställning

10. Denna handling innehåller riktlinjer och rekommendationer som utfärdats enligt artikel 16 i Esma-förordningen². Behöriga myndigheter för vilka riktlinjerna gäller ska följa dessa genom att införliva dem i sina tillsynsförfaranden.

Rapporteringskrav

11. Behöriga myndigheter för vilka dessa riktlinjer och rekommendationer gäller ska anmäla till Esma huruvida de uppfyller eller avser att uppfylla riktlinjerna och rekommendationerna, och i förekommande fall ange skälen till att de inte uppfylls, inom två månader efter att de publicerats av Esma, till post-trading@esma.europa.eu. Om inget svar inkommit inom denna tidsfrist anses de behöriga myndigheterna inte ha uppfyllt riktlinjerna och rekommendationerna. PÅ ESMA:s webbplats finns en mall för anmälan.

² Europaparlamentets och rådets förordning nr 1095/2010 av den 24 november 2010 om inrättande av en europeisk tillsynsmyndighet (Europeiska värdepappers- och marknadsmyndigheten), om ändring av beslut nr 716/2009/EG och om upphävande av kommissionens beslut 2009/77/EG.

IV. Riktlinjer och rekommendationer för genomförande av CPSS-IOSCO:s principer för finansmarknadernas infrastruktur med avseende på centrala motparter

RIKTLINJE OCH REKOMMENDATION ETT

(Artikel 22.1 i förordning (EU) nr 648/2012)

I EMIR och tillsyns- och genomförandeföreskrifterna fastställs krav som är förenliga med principerna för finansmarknadernas infrastruktur som offentliggjorts av kommittén för betalnings- och avvecklingssystem och styrelsen för Internationella organisationen för värdepapperstillsyn (PFMI). När de behöriga myndigheterna utför sina skyldigheter enligt EMIR om godkännande och tillsyn av centrala motparter ska de se till att de centrala motparter som är belägna inom deras territorium uppfyller dessa krav i enlighet med PFMI, och arbetar på ett sätt som är förenligt med dessa.