



European Securities and
Markets Authority

Κατευθυντήριες γραμμές

σχετικά με τη μεθοδολογία, την εποπτική λειτουργία και την τήρηση
αρχείων βάσει του κανονισμού για τους δείκτες αναφοράς



Πίνακας περιεχομένων

1. Πεδίο εφαρμογής	2
2. Νομοθετικές παραπομπές	3
3. Σκοπός	4
4. Συμμόρφωση και υποχρεώσεις γνωστοποίησης	5
5. Κατευθυντήριες γραμμές σχετικά με τη μεθοδολογία, την εποπτική λειτουργία και την τήρηση αρχείων	6
5.1 Κατευθυντήριες γραμμές όσον αφορά τις λεπτομέρειες σχετικά με τυχόν μεθοδολογία που πρόκειται να χρησιμοποιείται για τον καθορισμό κρίσιμης σημασίας ή σημαντικών δεικτών αναφοράς σε εξαιρετικές περιστάσεις σύμφωνα με το άρθρο 13 παράγραφος 1 στοιχείο α) του κανονισμού για τους δείκτες αναφοράς και το άρθρο 2 παράγραφος 1 στοιχείο ιβ) του κατ' εξουσιοδότηση κανονισμού σχετικά με τη μεθοδολογία	6
5.2 Κατευθυντήριες γραμμές όσον αφορά τις ουσιώδεις αλλαγές της μεθοδολογίας που πρόκειται να χρησιμοποιείται για τον καθορισμό κρίσιμης σημασίας ή σημαντικών δεικτών αναφοράς σύμφωνα με το άρθρο 13 παράγραφος 1 στοιχείο γ) και παράγραφος 2 του κανονισμού για τους δείκτες αναφοράς και το άρθρο 4 παράγραφος 1 στοιχείο γ) του κατ' εξουσιοδότηση κανονισμού σχετικά με τη μεθοδολογία	7
5.3 Κατευθυντήριες γραμμές σχετικά με την εποπτική λειτουργία για κρίσιμης σημασίας και σημαντικούς δείκτες αναφοράς σύμφωνα με το άρθρο 5 του κανονισμού για τους δείκτες αναφοράς και το άρθρο 1 παράγραφος 3 του κατ' εξουσιοδότηση κανονισμού για την εποπτική λειτουργία	7
5.4 Κατευθυντήριες γραμμές σχετικά με τις απαιτήσεις για την τήρηση αρχείων σύμφωνα με το άρθρο 8 παράγραφος 1 στοιχείο ε) του κανονισμού για τους δείκτες αναφοράς	8
6. Τροποποιήσεις στις κατευθυντήριες γραμμές σχετικά με μη σημαντικούς δείκτες αναφοράς	9

1. Πεδίο εφαρμογής

Ποιος;

1. Οι παρούσες κατευθυντήριες γραμμές ισχύουν για τις αρμόδιες αρχές που ορίζονται βάσει του άρθρου 40 παράγραφος 2 και παράγραφος 3 του κανονισμού για τους δείκτες αναφοράς και τους διαχειριστές όπως ορίζονται στο άρθρο 3 παράγραφος 1 σημείο 6) του κανονισμού για τους δείκτες αναφοράς.

Τι;

2. Οι κατευθυντήριες γραμμές που παρατίθενται στην ενότητα 5 ισχύουν για τα άρθρα 5, 8 παράγραφος 1 στοιχείο ε), 13 παράγραφος 1 στοιχείο α), 13 παράγραφος 1 στοιχείο γ) και παράγραφος 2 του κανονισμού σχετικά με τους δείκτες αναφοράς, τα άρθρα 2 παράγραφος 1 στοιχείο ιβ) και 4 παράγραφος 1 στοιχείο γ) του κατ' εξουσιοδότηση κανονισμού σχετικά με τη μεθοδολογία, και το άρθρο 1 παράγραφος 3 του κατ' εξουσιοδότηση κανονισμού για την εποπτική λειτουργία.
3. Οι κατευθυντήριες γραμμές που παρατίθενται στην ενότητα 6 τροποποιούν τις παραγράφους 12 και 27 στοιχείο θ) των κατευθυντήριων γραμμών της ESMA σχετικά με μη σημαντικούς δείκτες αναφοράς¹ («Κατευθυντήριες γραμμές σχετικά με μη σημαντικούς δείκτες αναφοράς»).

Πότε;

4. Οι παρούσες κατευθυντήριες γραμμές τίθενται σε ισχύ από την 31η Μαΐου 2022.

¹ Οι κατευθυντήριες γραμμές σχετικά με μη σημαντικούς δείκτες αναφοράς βάσει του κανονισμού σχετικά με τους δείκτες αναφοράς δημοσιεύθηκαν στις 20 Δεκεμβρίου 2018, ESMA70-145-1209.

2. Νομοθετικές παραπομπές

<i>Κανονισμός ESMA</i>	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 ²
<i>Κανονισμός για τους δείκτες αναφοράς</i>	Κανονισμός (ΕΕ) 2016/1011 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 8ης Ιουνίου 2016, σχετικά με τους δείκτες που χρησιμοποιούνται ως δείκτες αναφοράς σε χρηματοπιστωτικά μέσα και χρηματοπιστωτικές συμβάσεις ή για τη μέτρηση της απόδοσης επενδυτικών κεφαλαίων, και για την τροποποίηση των οδηγιών 2008/48/ΕΚ και 2014/17/ΕΕ και του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 596/2014 ³
<i>Κατ' εξουσιοδότηση κανονισμός για την εποπτική λειτουργία</i>	Κατ' εξουσιοδότηση κανονισμός (ΕΕ) 2018/1637 της Επιτροπής, της 13ης Ιουλίου 2018, για τη συμπλήρωση του κανονισμού (ΕΕ) 2016/1011 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου όσον αφορά ρυθμιστικά τεχνικά πρότυπα για τις διαδικασίες και τα χαρακτηριστικά της εποπτικής λειτουργίας ⁴
<i>Κατ' εξουσιοδότηση κανονισμός σχετικά με τη μεθοδολογία</i>	Κατ' εξουσιοδότηση κανονισμός (ΕΕ) 2018/1641 της Επιτροπής, της 13ης Ιουλίου 2018, για τη συμπλήρωση του κανονισμού (ΕΕ) 2016/1011 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου όσον αφορά ρυθμιστικά τεχνικά πρότυπα για τον περαιτέρω προσδιορισμό των πληροφοριών που πρέπει να παρέχονται από διαχειριστές δεικτών αναφοράς κρίσιμης σημασίας ή σημαντικών δεικτών αναφοράς σχετικά με τη μεθοδολογία που χρησιμοποιείται για τον καθορισμό του δείκτη αναφοράς, την εσωτερική επανεξέταση και την έγκριση της μεθοδολογίας, καθώς και τις διαδικασίες πραγματοποίησης ουσιαστών αλλαγών στη μεθοδολογία ⁵

² ΕΕ L 331 της 15.12.2010, σ. 84.

³ ΕΕ L 171 της 29.6.2016, σ. 1

⁴ ΕΕ L 274 της 5.11.2018, σ. 1

⁵ ΕΕ L 274 της 5.11.2018, σ. 21.

3. Σκοπός

5. Οι κατευθυντήριες γραμμές που παρατίθενται στην ενότητα 5 βασίζονται στο άρθρο 16 παράγραφος 1 του κανονισμού ESMA. Οι παρούσες κατευθυντήριες γραμμές αποσκοπούν στη θέσπιση συνεκτικών, αποδοτικών και αποτελεσματικών εποπτικών πρακτικών, στο πλαίσιο του ευρωπαϊκού συστήματος χρηματοπιστωτικής εποπτείας, και στη διασφάλιση της κοινής, ενιαίας και συνεπούς εφαρμογής των απαιτήσεων που σχετίζονται με ουσιώδεις αλλαγές στη μεθοδολογία, τη χρήση εναλλακτικής μεθοδολογίας σε εξαιρετικές περιστάσεις και την εποπτική λειτουργία. Ειδικότερα, η παρούσες κατευθυντήριες γραμμές επιτυγχάνουν τους εν λόγω στόχους καθορίζοντας ένα πλαίσιο διαφάνειας για τους διαχειριστές κρίσιμων και σημαντικών δεικτών αναφοράς κατά τη διαβούλευση σχετικά με ουσιώδεις αλλαγές στη μεθοδολογία ή όταν χρησιμοποιούν εναλλακτική μεθοδολογία σε εξαιρετικές περιστάσεις, σε συνδυασμό με κατάλληλη εποπτική λειτουργία. Επιπλέον, οι κατευθυντήριες γραμμές αποσκοπούν να διασφαλίσουν την κοινή και συνεκτική εφαρμογή των απαιτήσεων για την τήρηση αρχείων που σχετίζονται με τη χρήση εναλλακτικής μεθοδολογίας για όλους τους διαχειριστές δεικτών αναφοράς.
6. Οι κατευθυντήριες γραμμές που παρατίθενται στην ενότητα 6 βασίζονται στο άρθρο 5 παράγραφος 6 και το άρθρο 13 παράγραφος 4 του κανονισμού για τους δείκτες αναφοράς. Ο σκοπός αυτών των κατευθυντηρίων γραμμών είναι να τροποποιήσουν τις ισχύουσες κατευθυντήριες γραμμές σχετικά με μη σημαντικούς δείκτες αναφοράς, σύμφωνα με τις νέες κατευθυντήριες γραμμές για τους διαχειριστές κρίσιμων και σημαντικών δεικτών αναφοράς, λαμβάνοντας υπόψη την εποπτική λειτουργία και τη χρήση εναλλακτικής μεθόδου σε εξαιρετικές περιστάσεις.

4. Συμμόρφωση και υποχρεώσεις γνωστοποίησης

Καθεστώς των κατευθυντήριων γραμμών

7. Σύμφωνα με το άρθρο 16 παράγραφος 3 του κανονισμού ESMA, οι αρμόδιες αρχές και οι συμμετέχοντες στις χρηματοοικονομικές αγορές πρέπει να καταβάλλουν κάθε δυνατή προσπάθεια για να συμμορφώνονται προς τις παρούσες κατευθυντήριες γραμμές.
8. Οι αρμόδιες αρχές τις οποίες αφορούν οι κατευθυντήριες γραμμές πρέπει να συμμορφώνονται ενσωματώνοντάς τις στα εποπτικά τους πλαίσια, ακόμη και όταν συγκεκριμένες κατευθυντήριες γραμμές απευθύνονται πρωτίστως σε συμμετέχοντες στις χρηματοοικονομικές αγορές. Σε αυτήν την περίπτωση, οι αρμόδιες αρχές πρέπει να διασφαλίζουν, μέσω της άσκησης της εποπτείας τους, ότι οι συμμετέχοντες στις χρηματοοικονομικές αγορές συμμορφώνονται προς τις κατευθυντήριες γραμμές.

Υποχρεώσεις γνωστοποίησης

9. Εντός δύο μηνών από την ημερομηνία δημοσίευσης των κατευθυντήριων γραμμών στον διαδικτυακό τόπο της ESMA και σε όλες τις επίσημες γλώσσες της ΕΕ, οι αρμόδιες αρχές προς τις οποίες απευθύνονται οι παρούσες κατευθυντήριες γραμμές οφείλουν να κοινοποιήσουν στην ESMA αν i) συμμορφώνονται, ii) δεν συμμορφώνονται, αλλά προτίθενται να συμμορφωθούν ή iii) δεν συμμορφώνονται και δεν προτίθενται να συμμορφωθούν προς τις κατευθυντήριες γραμμές.
10. Σε περίπτωση μη συμμόρφωσής τους, οι αρμόδιες αρχές οφείλουν επίσης να κοινοποιήσουν στην ESMA εντός δύο μηνών από την ημερομηνία δημοσίευσης των κατευθυντήριων γραμμών στον διαδικτυακό τόπο της ESMA και σε όλες τις επίσημες γλώσσες της ΕΕ τους λόγους μη συμμόρφωσης προς τις κατευθυντήριες γραμμές.

Υπόδειγμα για τις κοινοποιήσεις διατίθεται στον διαδικτυακό τόπο της ESMA. Μετά τη συμπλήρωση του υποδείγματος, αυτό διαβιβάζεται στην ESMA.
11. Οι διαχειριστές δεν υποχρεούνται να γνωστοποιούν εάν συμμορφώνονται ή όχι προς τις παρούσες κατευθυντήριες γραμμές.

5. Κατευθυντήριες γραμμές σχετικά με τη μεθοδολογία, την εποπτική λειτουργία και την τήρηση αρχείων

5.1 Κατευθυντήριες γραμμές όσον αφορά τις λεπτομέρειες σχετικά με τυχόν μεθοδολογία που πρόκειται να χρησιμοποιείται για τον καθορισμό κρίσιμης σημασίας ή σημαντικών δεικτών αναφοράς σε εξαιρετικές περιστάσεις σύμφωνα με το άρθρο 13 παράγραφος 1 στοιχείο α) του κανονισμού για τους δείκτες αναφοράς και το άρθρο 2 παράγραφος 1 στοιχείο ιβ) του κατ' εξουσιοδότηση κανονισμού σχετικά με τη μεθοδολογία

1. Ο διαχειριστής κρίσιμης σημασίας ή σημαντικών δεικτών αναφοράς ή, κατά περίπτωση, μιας οικογένειας δεικτών αναφοράς θα πρέπει να καθορίζει, ως μέρος των λεπτομερειών της τυχόν μεθοδολογίας που πρόκειται να χρησιμοποιείται σε εξαιρετικές περιστάσεις, τουλάχιστον τα ακόλουθα στοιχεία, εφόσον αυτά είναι σχετικά με τον εν λόγω δείκτη αναφοράς ή την οικογένεια δεικτών αναφοράς ή τα δεδομένα εισόδου που χρησιμοποιούνται για τον προσδιορισμό τους:

(i) τις πρωταρχικές αρχές για τον προσδιορισμό των εξαιρετικών περιστάσεων, ει δυνατόν συνοδευόμενες από παραδείγματα των εν λόγω περιστάσεων. Ενδεικτικά παραδείγματα εξαιρετικών περιστάσεων θα μπορούσαν να είναι τα ακόλουθα: συμβάντα που διαταράσσουν τις συναλλαγές, όπως διακοπές των συναλλαγών ή απροσδόκητα κλεισίματα της αγοράς, τα οποία προκαλούν έλλειψη ρευστότητας ή μεταβλητότητα στην αγορά· μετατρεψιμότητα νομισμάτων η οποία ενδέχεται να καταστήσει ανεπαρκείς, ανακριβείς ή αναξιόπιστες τις πηγές στοιχείων συναλλαγών· ανακοινώσεις χωρών σχετικά με την επιβολή περιορισμών στις ροές κεφαλαίων, κλείσιμο χρηματιστηρίων, κρατικές παρεμβάσεις, πανδημίες ή φυσικές καταστροφές που οδηγούν σε περιόδους εξαιρετικής πίεσης στην αγορά·

(ii) εφόσον είναι δυνατόν, τους εναλλακτικούς τρόπους υπολογισμού του δείκτη αναφοράς σε εξαιρετικές περιστάσεις ή τυχόν σημαντικά στοιχεία της μεθοδολογίας τα οποία ενδέχεται να μην είναι δυνατόν να εφαρμοστούν υπό τις περιστάσεις αυτές·

(iii) εφόσον είναι δυνατόν, το πεδίο εφαρμογής της τυχόν μεθοδολογίας που πρόκειται να χρησιμοποιείται σε εξαιρετικές περιστάσεις, λαμβάνοντας υπόψη το είδος των υποκείμενων περιουσιακών στοιχείων του δείκτη αναφοράς που παρέχονται·

(iv) εφόσον είναι δυνατόν, το σκεπτικό στο οποίο βασίζεται η χρήση της τυχόν μεθοδολογίας που αναφέρεται στο σημείο iii) ανωτέρω, λαμβάνοντας υπόψη το πεδίο εφαρμογής της εν λόγω μεθοδολογίας·

(v) εφόσον είναι δυνατόν, τη χρονική περίοδο εντός της οποίας η μεθοδολογία που αναφέρεται στο σημείο iii) ανωτέρω αναμένεται να χρησιμοποιείται για τον υπολογισμό του δείκτη αναφοράς·

(vi) αν η χρήση της τυχόν μεθοδολογίας που αναφέρεται στο σημείο iii) ανωτέρω αναμένεται να έχει αντίκτυπο στην τιμή του δείκτη αναφοράς.

- 5.2 Κατευθυντήριες γραμμές όσον αφορά τις ουσιώδεις αλλαγές της μεθοδολογίας που πρόκειται να χρησιμοποιείται για τον καθορισμό κρίσιμης σημασίας ή σημαντικών δεικτών αναφοράς σύμφωνα με το άρθρο 13 παράγραφος 1 στοιχείο γ) και παράγραφος 2 του κανονισμού για τους δείκτες αναφοράς και το άρθρο 4 παράγραφος 1 στοιχείο γ) του κατ' εξουσιοδότηση κανονισμού σχετικά με τη μεθοδολογία
2. Ο διαχειριστής κρίσιμης σημασίας ή σημαντικών δεικτών αναφοράς ή, κατά περίπτωση, μιας οικογένειας δεικτών αναφοράς θα πρέπει να διασφαλίζει, εφόσον είναι δυνατόν, ότι το συντομότερο χρονικό διάστημα εντός του οποίου ενδέχεται να πραγματοποιηθεί η διαβούλευση για τις προτεινόμενες ουσιώδεις αλλαγές στη μεθοδολογία του διαχειριστή είναι, μολοντούτο, επαρκές ώστε να παρέχεται στους χρήστες και τους πιθανούς χρήστες του δείκτη αναφοράς η δυνατότητα να αξιολογούν τις προτεινόμενες ουσιώδεις αλλαγές.
3. Προκειμένου να καθοριστεί η επάρκεια του συντομότερου χρονικού διαστήματος που αναφέρεται στην παράγραφο 2, ο διαχειριστής θα πρέπει να λάβει υπόψη την πολυπλοκότητα και τη φύση των προτεινόμενων αλλαγών, τον πιθανό τους αντίκτυπο στον δείκτη αναφοράς και τον επείγοντα χαρακτήρα της εφαρμογής τους.
4. Οι διαδικασίες για τη διαβούλευση εντός του συντομότερου χρονικού διαστήματος θα πρέπει να καθορίζονται με τη δέουσα σαφήνεια ώστε να παρέχεται στους χρήστες και τους πιθανούς χρήστες του δείκτη αναφοράς η δυνατότητα να κατανοήσουν ποια είναι τα στάδια της διαδικασίας διαβούλευσης.
- 5.3 Κατευθυντήριες γραμμές σχετικά με την εποπτική λειτουργία για κρίσιμης σημασίας και σημαντικούς δείκτες αναφοράς σύμφωνα με το άρθρο 5 του κανονισμού για τους δείκτες αναφοράς και το άρθρο 1 παράγραφος 3 του κατ' εξουσιοδότηση κανονισμού για την εποπτική λειτουργία
5. Προκειμένου να διασφαλισθεί ότι η εποπτική λειτουργία απαρτίζεται από μέλη τα οποία από κοινού διαθέτουν τις δεξιότητες και εμπειρογνωμοσύνη που ενδείκνυνται για την εποπτεία της παροχής ενός συγκεκριμένου δείκτη αναφοράς και για τα καθήκοντα που απαιτείται να εκπληρώνει η εποπτική λειτουργία, ο διαχειριστής κρίσιμης σημασίας ή σημαντικών δεικτών αναφοράς θα πρέπει να διασφαλίζει ότι, εφόσον είναι δυνατόν ανάλογα με τη διακυβέρνηση της εποπτικής λειτουργίας, τα μέλη της εποπτικής λειτουργίας από κοινού έχουν επαρκή εποπτεία και κατανόηση των διαφόρων ειδών χρηστών του δείκτη αναφοράς και των συνεισφερόντων σε αυτόν, καθώς και ότι είναι ικανά να ασκήσουν δεόντως τις αρμοδιότητες της εποπτικής λειτουργίας.
6. Όταν η εποπτική λειτουργία ασκείται από φυσικό πρόσωπο, η παράγραφος 5 δεν εφαρμόζεται.

5.4 Κατευθυντήριες γραμμές σχετικά με τις απαιτήσεις για την τήρηση αρχείων σύμφωνα με το άρθρο 8 παράγραφος 1 στοιχείο ε) του κανονισμού για τους δείκτες αναφοράς

7. Για κάθε παρέκκλιση από τη συνήθη μεθοδολογία, ο διαχειριστής κρίσιμης σημασίας, σημαντικών και μη σημαντικών δεικτών αναφοράς θα πρέπει να τηρεί αρχεία για τα εξής στοιχεία:

(i) τη χρονική περίοδο της παρέκκλισης·

(ii) το σκεπτικό της απόφασης για την παρέκκλιση·

(iii) τη διαδικασία έγκρισης της απόφασης για την παρέκκλιση.

6. Τροποποιήσεις στις κατευθυντήριες γραμμές σχετικά με μη σημαντικούς δείκτες αναφοράς

8. Οι κατευθυντήριες γραμμές σχετικά με μη σημαντικούς δείκτες αναφοράς τροποποιούνται ως εξής:

(1) Προστίθεται η ακόλουθη κατευθυντήρια γραμμή:

27α) Για τους σκοπούς του σημείου i) της κατευθυντήριας γραμμής 27, ο διαχειριστής ενός μη σημαντικού δείκτη αναφοράς ή μιας οικογένειας μη σημαντικών δεικτών αναφοράς θα πρέπει να καθορίζει, κατά περίπτωση, τα ακόλουθα στοιχεία:

(i) τις πρωταρχικές αρχές για τον προσδιορισμό των εξαιρετικών περιστάσεων·

(ii) εφόσον είναι δυνατόν, περίληψη σχετικά με τους εναλλακτικούς τρόπους υπολογισμού του δείκτη αναφοράς σε εξαιρετικές περιστάσεις ή τυχόν σημαντικά στοιχεία της μεθοδολογίας τα οποία ενδέχεται να μην είναι δυνατόν να εφαρμοστούν υπό τις περιστάσεις αυτές·

(iii) εφόσον είναι δυνατόν, το πεδίο εφαρμογής της τυχόν μεθοδολογίας που πρόκειται να χρησιμοποιείται σε εξαιρετικές περιστάσεις, λαμβάνοντας υπόψη τα υποκείμενα περιουσιακά στοιχεία του δείκτη αναφοράς που παρέχονται·

(iv) εφόσον είναι δυνατόν, το σκεπτικό στο οποίο βασίζεται η χρήση της τυχόν μεθοδολογίας που αναφέρεται στο σημείο iii) ανωτέρω, λαμβάνοντας υπόψη το πεδίο εφαρμογής της εν λόγω μεθοδολογίας.

(2) Η κατευθυντήρια γραμμή 12 αντικαθίσταται με το ακόλουθο κείμενο:

Η εποπτική λειτουργία θα πρέπει να απαρτίζεται από ένα ή περισσότερα μέλη τα οποία από κοινού διαθέτουν τις δεξιότητες και την εμπειρογνωμοσύνη που ενδείκνυται για την εποπτεία της παροχής ενός συγκεκριμένου δείκτη αναφοράς και για τα καθήκοντα που απαιτείται να εκπληρώνει η εποπτική λειτουργία. Τα μέλη της εποπτικής λειτουργίας θα πρέπει να διαθέτουν κατάλληλες γνώσεις σχετικά με την υποκείμενη αγορά ή την οικονομική πραγματικότητα για τη μέτρηση της οποίας προορίζεται ο δείκτης αναφοράς και, εφόσον είναι δυνατόν, τα διάφορα είδη χρηστών του δείκτη και τους συνεισφέροντες σε αυτόν.