



European Securities and  
Markets Authority

# Usmernenia

**o metodike, funkcii dohl'adu a uchovávaní záznamov podľa nariadenia  
o referenčných hodnotách**



## Obsah

1. Rozsah pôsobnosti .....	2
2. Legislatívne odkazy .....	3
3. Účel .....	4
4. Povinnosti týkajúce sa súladu a oznamovania .....	5
5. Usmernenia o metodike, funkcii dohľadu a uchovávaní záznamov .....	6
5.1 Usmernenia o podrobných údajoch o akejkoľvek metodike, ktorá sa má použiť na určenie kritických alebo významných referenčných hodnôt za výnimočných okolností podľa článku 13 ods. 1 písm. a) nariadenia o referenčných hodnotách a článku 2 ods. 1 písm. l) delegovaného nariadenia o metodike .....	6
5.2 Usmernenia o podstatných zmenách metodiky použitej na stanovenie kritickej alebo významnej referenčnej hodnoty podľa článku 13 ods. 1 písm. c) a článku 13 ods. 2 nariadenia o referenčných hodnotách a článku 4 ods. 1 písm. c) delegovaného nariadenia o metodike.....	7
5.3 Usmernenia o funkcii dohľadu v prípade kritických alebo významných referenčných hodnôt podľa článku 5 nariadenia o referenčných hodnotách a článku 1 ods. 3 delegovaného nariadenia o funkcii dohľadu .....	7
5.4 Usmernenia o požiadavkách uchovávania záznamov podľa článku 8 ods. 1 písm. e) nariadenia o referenčných hodnotách.....	7
6. Dodatky k usmerneniam k nevýznamným referenčným hodnotám.....	8



## **1. Rozsah pôsobnosti**

### **Adresáti usmernení**

1. Tieto usmernenia sa vzťahujú na príslušné orgány určené podľa článku 40 ods. 2 a 3 nariadenia o referenčných hodnotách a správcov podľa článku 3 ods. 1 bodu 6 nariadenia o referenčných hodnotách.

### **Predmet usmernení**

2. Usmernenia uvedené v oddiele 5 platia v súvislosti s článkom 5, článkom 8 ods. 1 písm. e), článkom 13 ods. 1 písm. a) a c) a článkom 13 ods. 2 nariadenia o referenčných hodnotách, článkom 2 ods. 1 písm. l) a článkom 4 ods. 1 písm. c) delegovaného nariadenia o metodike a článkom 1 ods. 3 delegovaného nariadenia o funkcii dohľadu.
3. Usmernenia uvedené v oddiele 6 menia a dopĺňajú odsek 12 a ods. 27 písm. i) usmernení ESMA k nevýznamným referenčným hodnotám<sup>1</sup> (ďalej len „usmernenia k nevýznamným referenčným hodnotám“).

### **Časové obdobie**

4. Tieto usmernenia sa uplatňujú od 31. mája 2022.

---

<sup>1</sup> Usmernenia k nevýznamným referenčným hodnotám podľa nariadenia o referenčných hodnotách, uverejnené 20. decembra 2018, ESMA70-145-1209.

## 2. Legislatívne odkazy

<i>Delegované nariadenie o funkcii dohľadu</i>	Delegované nariadenie Komisie (EÚ) 2018/1637 z 13. júla 2018, ktorým sa dopĺňa nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2016/1011, pokiaľ ide o regulačné technické normy týkajúce sa postupov a charakteristík funkcie dohľadu <sup>2</sup>
<i>Delegované nariadenie o metodike</i>	Delegované nariadenie Komisie (EÚ) 2018/1641 z 13. júla 2018, ktorým sa dopĺňa nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2016/1011, pokiaľ ide o regulačné technické predpisy, ktorými sa bližšie určujú informácie, ktoré majú poskytnúť správcovia kritických alebo významných referenčných hodnôt a ktoré sa týkajú metodiky používanej na určenie referenčnej hodnoty, interného preskúmania a schválenia metodiky a postupov pre uskutočňovanie podstatných zmien metodiky <sup>3</sup>
<i>Nariadenie o ESMA</i>	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 <sup>4</sup>
<i>Nariadenie o referenčných hodnotách</i>	nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2016/1011 z 8. júna 2016 o indexoch používaných ako referenčné hodnoty vo finančných nástrojoch a finančných zmluvách alebo na meranie výkonnosti investičných fondov, ktorým sa menia smernice 2008/48/ES a 2014/17/EÚ a nariadenie (EÚ) č. 596/2014 <sup>5</sup>

---

<sup>2</sup> Ú. v. EÚ L 274, 5.11.2018, s. 1.

<sup>3</sup> Ú. v. EÚ L 274, 5.11.2018, s. 21.

<sup>4</sup> Ú. v. EÚ L 331, 15.12.2010, s. 84.

<sup>5</sup> Ú. v. EÚ L 171, 29.6.2016, s. 1.

### 3. Účel

5. Usmernenia uvedené v oddiele 5 sa zakladajú na článku 16 ods. 1 nariadenia o ESMA. Cieľom týchto usmernení je vytvoriť konzistentné, efektívne a účinné postupy dohľadu v rámci Európskeho systému finančného dohľadu (ESFS) a zaistiť spoločné, jednotné a konzistentné uplatňovanie požiadaviek týkajúcich sa podstatných zmien metodiky, používania alternatívnej metodiky za výnimočných okolností a funkcie dohľadu. Tieto usmernenia dosahujú tieto ciele najmä stanovením transparentného rámca pre správcov kritických alebo významných referenčných hodnôt pri konzultáciách o podstatných zmenách metodiky alebo používaní alternatívnej metodiky za výnimočných okolností, spolu s náležitou funkciou dohľadu. Okrem toho je cieľom usmernení zabezpečiť spoločné a konzistentné uplatňovanie požiadaviek na uchovávanie záznamov týkajúcich sa používania alternatívnej metodiky v prípade všetkých správcov referenčných hodnôt.
6. Usmernenia uvedené v oddiele 6 sa zakladajú na článku 5 ods. 6 a článku 13 ods. 4 nariadenia o referenčných hodnotách. Účelom týchto usmernení je zmeniť a doplniť existujúce usmernenia k nevýznamným referenčným hodnotám, v súlade s novými usmerneniami zavedenými pre správcov kritických a významných referenčných hodnôt, s ohľadom na funkciu dohľadu a používanie alternatívnej metodiky za výnimočných okolností.

## **4. Povinnosti týkajúce sa súladu a oznamovania**

### **Status usmernení**

7. V súlade s článkom 16 ods. 3 nariadenia o ESMA musia príslušné orgány a účastníci finančných trhov vynaložiť všetko úsilie na dodržanie týchto usmernení.
8. Príslušné orgány, na ktoré sa tieto usmernenia vzťahujú, by ich mali dodržiavať tak, že ich začlenia do svojich postupov dohľadu, a to aj v prípade, že konkrétne usmernenia v dokumente sú určené v prvom rade účastníkom finančného trhu. V takom prípade by mali príslušné orgány prostredníctvom dohľadu zabezpečiť, aby účastníci finančných trhov tieto usmernenia dodržiavali.

### **Oznamovacie požiadavky**

9. Do dvoch mesiacov od dátumu uverejnenia usmernení na webovom sídle orgánu ESMA vo všetkých úradných jazykoch EÚ príslušné orgány, na ktoré sa tieto usmernenia vzťahujú, musia oznámiť orgánu ESMA, či i) dodržiavajú, ii) nedodržiavajú, ale plánujú dodržiavať, alebo iii) nedodržiavajú ani neplánujú dodržiavať tieto usmernenia.
10. V prípade nedodržiavania musia príslušné orgány do dvoch mesiacov od dátumu uverejnenia usmernení na webovom sídle ESMA vo všetkých úradných jazykoch EÚ takisto oznámiť ESMA svoje dôvody nedodržiavania týchto usmernení.

Vzor oznámení je k dispozícii na webovom sídle orgánu ESMA. Po vyplnení sa vzor musí odoslať orgánu ESMA.

11. Správcovia nie sú povinní ohlásiť, či dodržiavajú tieto usmernenia.

## **5. Usmernenia o metodike, funkcii dohľadu a uchovávaní záznamov**

5.1 Usmernenia o podrobných údajoch o akejkoľvek metodike, ktorá sa má použiť na určenie kritických alebo významných referenčných hodnôt za výnimočných okolností podľa článku 13 ods. 1 písm. a) nariadenia o referenčných hodnotách a článku 2 ods. 1 písm. l) delegovaného nariadenia o metodike

1. Správca kritických alebo významných referenčných hodnôt, alebo prípadne skupiny referenčných hodnôt, by mal bližšie určiť, ako súčasť podrobných informácií ku každej metodike, ktorá sa má použiť za výnimočných okolností, aspoň tieto prvky, pokiaľ sú relevantné pre danú referenčnú hodnotu alebo skupinu referenčných hodnôt, alebo pre vstupné údaje používané na ich určenie:

(i) zásady dohľadu na určenie výnimočných okolností, pokiaľ možno doplnené o príklady týchto okolností. Neúplné príklady výnimočných okolností by mohli byť: obchodné udalosti ako sú prerušenia obchodu alebo neočakávané uzatvorenia trhu vedúce k nezvyčajnej trhovej nelikvidite alebo kolísaniu trhov, zmeny konvertibility meny, ktoré by mohli viesť k nedostatočným, nepresným alebo nespoľahlivým zdrojom údajov o transakciách; obmedzenia kapitálových tokov ohlásené krajinou, ukončenia výmen, vládne zásahy, pandemická alebo prírodná katastrofa, ktorej výsledkom sú mimoriadne obdobia stresu;

(ii) v najväčšej možnej miere alternatívne spôsoby výpočtu referenčnej hodnoty za výnimočných okolností alebo akýkoľvek kľúčový prvok metodiky, ktorý sa nesmie uskutočniť za týchto okolností;

(iii) v najväčšej možnej miere rozsah pôsobnosti akejkoľvek metodiky, ktorá sa má použiť za výnimočných okolností po zohľadnení typu podkladových aktív poskytnutej referenčnej hodnoty;

(iv) v najväčšej možnej miere odôvodnenie použitia akejkoľvek metodiky uvedenej vyššie v bode iii) po zohľadnení rozsahu pôsobnosti takejto metodiky;

(v) v najväčšej možnej miere časové obdobie, počas ktorého sa očakáva použitie akejkoľvek metodiky uvedenej vyššie v bode iii) na výpočet referenčnej hodnoty;

(vi) či sa očakáva, že použitie akejkoľvek metodiky uvedenej vyššie v bode iii) bude mať vplyv na hodnotu referenčnej hodnoty.

5.2 Usmernenia o podstatných zmenách metodiky použitej na stanovenie kritickej alebo významnej referenčnej hodnoty podľa článku 13 ods. 1 písm. c) a článku 13 ods. 2 nariadenia o referenčných hodnotách a článku 4 ods. 1 písm. c) delegovaného nariadenia o metodike

2. Správca kritických alebo významných referenčných hodnôt, alebo prípadne skupiny referenčných hodnôt, by mal v čo možno najväčšej miere zabezpečiť, aby kratší časový rámec, za ktorý sa môže uskutočniť konzultácia o navrhovaných podstatných zmenách v metodike správcu, bol napriek tomu dostatočný, aby umožnil používateľom a potenciálnym používateľom referenčnej hodnoty posúdiť navrhované podstatné zmeny.

3. Na účely posúdenia dostatočného kratšieho časového rámca uvedeného v odseku 2 by mal správca brať do úvahy zložitosť a povahu navrhovaných zmien, vplyv, aký by mali na referenčnú hodnotu a naliehavosť ich vykonávania.

4. Postupy konzultácie v rámci kratšieho časového rámca by mali byť stanovené dostatočne jasne, aby používateľom a potenciálnym používateľom referenčnej hodnoty umožnili pochopiť kroky procesu konzultácií.

5.3 Usmernenia o funkcii dohľadu v prípade kritických alebo významných referenčných hodnôt podľa článku 5 nariadenia o referenčných hodnotách a článku 1 ods. 3 delegovaného nariadenia o funkcii dohľadu

5. Aby sa zabezpečilo, že útvary s funkciou dohľadu tvoria členovia, ktorí majú spoločne zručnosti a odborné vlastnosti primerané dohľadu nad poskytovaním konkrétnej referenčnej hodnoty ako aj povinnosti, ktoré má útvary s funkciou dohľadu plniť, správca kritických alebo významných referenčných hodnôt by mal zaistiť, aby v čo najväčšej možnej miere v závislosti od riadenia funkcie dohľadu mali členovia útvaru s funkciou dohľadu spoločne náležitý prehľad a poznali rôzne typy používateľov referenčnej hodnoty a jej prispievateľov a boli schopní podľa toho plniť povinnosti vyplývajúce z funkcie dohľadu.

6. V prípade, že funkciu dohľadu vykonáva fyzická osoba, neuplatňuje sa odsek 5.

5.4 Usmernenia o požiadavkách uchovávania záznamov podľa článku 8 ods. 1 písm. e) nariadenia o referenčných hodnotách

7. V prípade akéhokoľvek odklonu od štandardnej metodiky by mal správca kritických, významných a nevýznamných referenčných hodnôt uchovávať záznamy o:

(i) dobe odklonu;

(ii) odôvodnení rozhodnutia o odklone;

(iii) schvaľovacom procese rozhodnutia o odklone.



## **6. Dodatky k usmerneniam k nevýznamným referenčným hodnotám**

8. Usmernenia k nevýznamným referenčným hodnotám sa menia a dopĺňajú nasledovne:

(1) Dopĺňa sa toto usmernenie:

(27a) Na účely bodu i) usmernenia 27 by mal podľa možnosti správca nevýznamnej referenčnej hodnoty alebo prípadne skupiny nevýznamných referenčných hodnôt stanoviť:

(i) základné zásady na určenie výnimočných okolností;

(ii) v najväčšej možnej miere zhrnutie alternatívnych spôsobov výpočtu referenčnej hodnoty za výnimočných okolností alebo akýkoľvek kľúčový prvok metodiky, ktorý sa nesmie uskutočniť za týchto okolností;

(iii) v najväčšej možnej miere rozsah pôsobnosti akejkoľvek metodiky, ktorá sa má použiť za výnimočných okolností po zohľadnení podkladových aktív poskytnutej referenčnej hodnoty;

(iv) v najväčšej možnej miere odôvodnenie použitia akejkoľvek metodiky uvedenej vyššie v bode iii) po zohľadnení rozsahu pôsobnosti takejto metodiky.

(2) Usmernenie 12 sa nahrádza takto:

Útvar s funkciou dohľadu by mali tvoriť jeden alebo viacerí členovia, ktorí spoločne majú zručnosti a odborné vlastnosti primerané dohľadu nad poskytovaním konkrétnej referenčnej hodnoty, ako aj povinnosti, ktoré má útvar s funkciou dohľadu plniť. Členovia útvaru s funkciou dohľadu by mali mať náležité vedomosti o základnom trhu alebo ekonomickej realite, na ktorej meranie je referenčná hodnota určená, a v najväčšej možnej miere aj o rôznych typoch používateľov referenčnej hodnoty a jej prispievateľoch.