



European Securities and
Markets Authority

Ghiduri și recomandări

Ghiduri și recomandări privind punerea în aplicare a principiilor CPSS-IOSCO pentru
infrastructurile pieței financiare în ceea ce privește contrapărțile centrale



Cuprins

I. Domeniu de aplicare	4
II. Obiectiv	4
III. Obligații de conformare și raportare	5
IV. Ghiduri și recomandări	6

Acronime utilizate

CPC	Contrapărți centrale
Autoritate competentă	Autoritatea desemnată de fiecare stat membru în conformitate cu articolul 22 din Regulamentul EMIR. ESMA este responsabilă de menținerea pe site-ul său a listei autorităților competente desemnate în conformitate cu articolul 22 din Regulamentul EMIR. Această listă este disponibilă la adresa: http://www.esma.europa.eu/page/Competent-authorities-responsible-authorisation-and-supervision-central-counterparties-CPPs
CPSS-IOSCO	Comitetul pentru sisteme de plăți și de decontare și Consiliul de administrație al Organizației Internaționale a Reglementatorilor de Valori Mobiliare
EMIR	Regulamentul (UE) nr. 648/2012 din 4 iulie 2012 al Parlamentului European și al Consiliului privind instrumentele financiare derivate extrabursiere, contrapărțile centrale și registrele centrale de tranzacții – denumit în continuare „Regulamentul”.
ESMA	Autoritatea Europeană pentru Valori Mobiliare și Piețe
Regulamentul ESMA	Regulamentul (UE) nr. 1095/2010 al Parlamentului European și al Consiliului din 24 noiembrie 2010 de instituire a Autorității europene de supraveghere (Autoritatea europeană pentru valori mobiliare și piețe), de modificare a Deciziei nr. 716/2009/CE și de abrogare a Deciziei 2009/77/CE a Comisiei
PIPF	Principiile CPSS-IOSCO pentru infrastructura pieței financiare, aprilie 2012 (http://www.bis.org/publ/cpss101a.pdf).
STR	Standarde tehnice de reglementare

I. Domeniu de aplicare

Cine?

1. Prezentele ghiduri și recomandări se aplică autorităților competente desemnate în temeiul articolului 22 din Regulamentul EMIR pentru a îndeplini sarcinile care decurg din Regulamentul EMIR pentru autorizarea și supravegherea CPC.

Ce?

2. Prezentele ghiduri și recomandări privesc punerea în aplicare de către autoritățile competente a principiilor CPSS-IOSCO pentru infrastructura pieței financiare¹ (PIPF) ca parte a exercitării de către acestea a sarcinilor care decurg din Regulamentul EMIR pentru autorizarea și supravegherea CPC în conformitate cu articolul 22 alineatul (1) din Regulamentul EMIR.

Când?

3. Prezentele ghiduri și recomandări se aplică de la 4.9.2014.

II. Obiectiv

4. Ca urmare a adoptării PIPF în anul 2012, CPSS-IOSCO a început un proces de evaluare a punerii în aplicare a acestora. În prezent, are loc o evaluare a punerii în aplicare de către UE a PIPF.
5. Această evaluare implică o revizuire detaliată a cadrului de reglementare al UE pentru a se stabili dacă acesta prevede cerințe care sunt conforme cu fiecare dintre cele 22 de „principii” și 106 „aspecte esențiale” aplicabile CPC. Pentru fiecare dintre principii, UE va primi unul dintre următoarele calificative: conform, în mare parte conform, parțial conform sau neconform.
6. Deși Regulamentul EMIR și STR stabilite în cadrul acestuia prevăd cerințe care pun în aplicare PIPF în mod coerent, cadrul de reglementare stabilit de Regulamentul EMIR nu utilizează întotdeauna același limbaj operativ cu cel utilizat de PIPF. ESMA este preocupată de faptul că diferențele dintre limbajul operativ utilizat în Regulamentul EMIR și limbajul operativ utilizat în cadrul PIPF ar putea împiedica UE să fie evaluată sub aspectul punerii în aplicare coerente a PIPF în ceea ce privește CPC.

¹ Principiile CPSS-IOSCO pentru infrastructura pieței financiare, aprilie 2012 (<http://www.bis.org/publ/cpss101a.pdf>). PIPF conțin 24 de principii și 5 responsabilități. Pentru fiecare principiu există o serie de aspecte esențiale care explică în continuare standardul principal. În total sunt 115 aspecte esențiale.

7. Acesta ar fi un rezultat nedorit, având în vedere că atât legiuitorul (în ceea ce privește Regulamentul EMIR), cât și ESMA (în ceea ce privește proiectul de standarde tehnice de reglementare prezentat Comisiei în temeiul Regulamentului EMIR) au urmărit punerea în aplicare coerentă a PIPF prin cadrul de reglementare al UE pentru CPC, iar autoritățile competente au aplicat deja PIPF în demersul lor de supraveghere a CPC. Acest lucru este confirmat de considerentul 90 din Regulamentul EMIR, care reamintește că este important să se asigure convergența la nivel internațional a cerințelor impuse CPC, că Regulamentul EMIR urmează standardele internaționale formulate de CPSS-IOSCO și că ESMA ar trebui să ia în considerare standardele internaționale ale CPSS-IOSCO atunci când elaborează STR, ghidurile și recomandările prevăzute în Regulamentul EMIR.
8. Deși atât legiuitorul, cât și ESMA au urmărit punerea în aplicare coerentă a PIPF prin cadrul de reglementare al UE pentru CPC, iar autoritățile competente au aplicat deja PIPF în demersul lor de supraveghere a CPC, acest lucru nu este în prezent articulat astfel încât CPSS-IOSCO să îl considere ca făcând parte din evaluarea lor privind punerea în aplicare de către UE a PIPF în ceea ce privește CPC.
9. ESMA consideră că adoptarea unor ghiduri și recomandări în temeiul articolului 16 din Regulamentul ESMA constituie o modalitate adecvată de a acționa în acest sens.

III. Obligații de conformare și raportare

Statutul ghidurilor

10. Prezentul document conține ghiduri și recomandări emise în conformitate cu articolul 16 din Regulamentul ESMA². Autoritățile competente vizate de ghiduri ar trebui să se conformeze prin includerea acestora în practicile lor de supraveghere.

Cerințe de raportare

11. Autoritățile competente vizate de prezentele ghiduri și recomandări trebuie să notifice ESMA dacă se conformează sau intenționează să se conformeze ghidurilor și recomandărilor, indicând motivele neconformării dacă este cazul, trimițând un e-mail la adresa post-trading@esma.europa.eu în termen de două luni de la data publicării acestora de către ESMA. În absența unui răspuns până la acest termen, se va considera că autoritățile competente nu se conformează ghidurilor și recomandărilor. Pe site-ul ESMA este disponibil un model de notificare.

² Regulamentul (UE) nr. 1095/2010 al Parlamentului European și al Consiliului din 24 noiembrie 2010 de instituire a Autorității europene de supraveghere (Autoritatea europeană pentru valori mobiliare și piețe), de modificare a Deciziei nr. 716/2009/CE și de abrogare a Deciziei 2009/77/CE a Comisiei.

IV. Ghiduri și recomandări privind punerea în aplicare a principiilor CPSS-IOSCO pentru infrastructurile pieței financiare în ceea ce privește contrapărțile centrale

GHIDUL ȘI RECOMANDAREA 1

[Articolul 22 alineatul (1) din Regulamentul (UE) nr. 648/2012]

Regulamentul EMIR și standardele tehnice de reglementare și de punere în aplicare stabilite în cadrul acestuia prevăd cerințe care sunt conforme cu principiile pentru infrastructurile pieței financiare publicate de Comitetul pentru sisteme de plăți și de decontare și de Consiliul de administrație al Organizației Internaționale a Reglementatorilor de Valori Mobiliare (PIPF). Atunci când îndeplinesc sarcinile care decurg din Regulamentul EMIR pentru autorizarea și supravegherea CPC, autoritățile competente ar trebui să se asigure că CPC stabilite pe teritoriul lor se conformează acestor cerințe cu respectarea PIPF și funcționează într-un mod coerent cu acestea.