REFERAT DE APROBARE

privind proiectul de Normă pentru aplicarea prevederilor Ghidului ESMA privind metodologia, funcția de supraveghere și ținerea evidențelor în temeiul Regulamentului privind indicii de referință și pentru modificarea Normei Autorității de Supraveghere Financiară nr. 21/2019 privind aplicarea Ghidului ESMA cu privire la indicii de referință nesemnificativi

Autoritatea Europeană pentru Valori Mobiliare și Piețe (ESMA) a publicat în data de **7** decembrie 2021, pe website-ul propriu, traducerea în toate limbile oficiale ale Uniunii Europene a *Ghidului ESMA privind metodologia, funcția de supraveghere și ținerea evidențelor în temeiul Regulamentului privind indicii de referință (ESMA 81-393-288*.

Astfel, în considerarea prevederilor art. 16 alin. (3)[1] din *Regulamentul ESMA 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 Directivei nr. 716/2009/CE și de abrogare a Deciziei 2009/77/CE a Comisiei*, A.S.F. a informat ESMA în data de 7 februarie 2022 cu privire la intenția de aplicare a *Ghidului ESMA privind metodologia, funcția de supraveghere și ținerea evidențelor în temeiul Regulamentului privind indicii de referință* prin emiterea unei norme.

Prezentul ***Proiect de normă pentru aplicarea prevederilor Ghidului ESMA privind metodologia, funcția de supraveghere și ținerea evidențelor în temeiul Regulamentului privind indicii de referință și pentru modificarea Normei Autorității de Supraveghere Financiară nr. 21/2019 privind aplicarea Ghidului ESMA cu privire la indicii de referință nesemnificativi***

[1] *Art. 16 alin. (3) din Regulamentul ESMA 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 Directivei nr. 716/2009/CE și de abrogare a Deciziei 2009/77/CE a Comisiei:*
„(3) Autoritățile competente și participanții la piețele financiare depun toate eforturile necesare pentru a respecta aceste ghiduri și recomandări.
În termen de două luni de la emiterea unui ghid sau a unei recomandări, fiecare autoritate competentă confirmă dacă se conformează sau intenționează să se conformeze respectivului ghid sau respectivei recomandări. În cazul în care o autoritate competentă nu se conformează sau nu intenționează să se conformeze, aceasta informează Autoritatea, prezentându-și motivele. Autoritatea dă publicității faptul că autoritatea competentă respectivă nu intenționează să se conformeze ghidului sau recomandării în cauză.
Autoritatea poate decide, de asemenea, de la caz la caz, să publice motivele prezentate de autoritatea competentă pentru care nu s-a conformat respectivului ghid sau respectivei recomandări. Autoritatea competentă primește o notificare prealabilă cu privire la această publicare.”
Dacă acest lucru este prevăzut de către ghidul sau recomandarea în cauză, participanții la piețele financiare raportează în mod clar și detaliat dacă respectă ghidul sau recomandarea respectivă.

implementează la nivelul legislației naționale prevederile ghidului menționat anterior ce are ca elemente definitorii următoarele:

- Obiectivele Ghidului ESMA sunt de a stabili practici de supraveghere coerente, eficiente și eficace în cadrul Sistemului European de Supraveghere Financiară (SESF) și de a asigura aplicarea comună, uniformă și consecventă a cerințelor legate de modificarea substanțială a metodologiei, de utilizarea unei metodologii alternative în circumstanțe excepționale și de funcția de supraveghere;
- Ghidul ESMA urmărește îndeplinirea acestor obiective prin stabilirea unui cadru transparent pentru administratorii indicilor de referință critici și semnificativi[2] atunci când aceștia se consultă cu privire la modificarea substanțială a metodologiei sau când utilizează o metodologie alternativă în circumstanțe excepționale, precum și prin asigurarea unei funcții de supraveghere adecvate;
- În plus, ghidul urmărește să asigure o aplicare comună și consecventă a cerințelor legate de ținerea evidențelor referitoare la utilizarea unei metodologii alternative de către toți administratorii de indici de referință;
- De asemenea, scopul Ghidului ESMA este de a modifica ghidul existent, respectiv *Ghidul ESMA cu privire la indicii de referință nesemnificativi,* care în cadrul legislației aferente pieței de capital a fost preluat în Normei A.S.F. nr. 21/2019, în conformitate cu noile recomandări introduse pentru administratorii indicilor de referință critici și semnificativi, în ceea ce privește funcția de supraveghere și utilizarea unei metodologii alternative în circumstanțe excepționale.

---

[2] *Art. 3 alin. (1) pct.26 din Regulamentul (UE) nr. 1011/2016: stabilește că „indice de referință semnificativ" înseamnă un indice de referință care îndeplinește condițiile prevăzute la articolul 24 alineatul (1):*
„Art. 24 (1) Un indice de referință care nu îndeplinește oricare dintre condițiile prevăzute la articolul 20 alineatul (1) este semnificativ în cazul în care:
(a) este utilizat direct sau indirect într-o combinație de indici drept referință pentru instrumente financiare sau contracte financiare ori pentru măsurarea performanței fondurilor de investiții cu o valoare medie totală de cel puțin 50 de miliarde EUR pe baza întregii game de scadențe ale indicelui de referință pe o perioadă de șase luni, dacă este cazul; sau
(b) nu poate fi înlocuit sau există foarte puține mecanisme adecvate determinate de piață care ar putea să-l înlocuiască, iar dacă indicele de referință nu mai este furnizat sau este furnizat pe baza unor date de intrare ce nu mai sunt pe deplin reprezentative în raport cu piața subiacentă sau realitatea economică ori nu sunt fiabile, ar fi afectate în mod semnificativ și cu urmări negative integritatea pieților, stabilitatea financiară, consumatorii, economia reală sau finanțarea gospodăriilor ori a afacerilor în unul sau mai multe state membre."