

REFERAT DE APROBARE

privind proiectul de Normă pentru modificarea Normei Autorității de Supraveghere Financiară nr.13/2018 pentru aplicarea Ghidului ESMA privind scenariile de simulare a situațiilor de criză în temeiul art.28 din Regulamentul (U.E.) nr. 1131/2017 privind fondurile de piață monetară (Money-market funds),

În data de **04 mai 2022**, Autoritatea Europeană pentru Valori Mobiliare și Piețe (ESMA) a publicat pe website-ul propriu, traducerea în toate limbile oficiale ale Uniunii Europene a *Ghidului privind scenariile de simulare a situațiilor de criză în temeiul Regulamentului privind FPM¹ - (ESMA34-49-446)*.

Ghidul privind scenariile de simulare a situațiilor de criză în temeiul Regulamentului privind FPM (ESMA34-49-446), se aplică autorităților competente, fondurilor de piață monetară și administratorilor fondurilor de piață monetară, astfel cum sunt definiți în Regulamentul privind FPM, pentru a se asigura aplicarea comună, uniformă și consecventă a dispozițiilor art.28 din Regulamentul privind FPM.

În conformitate cu art. 28 alin. (7) din Regulamentul privind FPM², ghidul se **actualizează cel puțin o dată pe an**, luând în considerare ultimele evoluții ale pieței. **În 2021, secțiunea 5** din ghid este actualizată în special pentru ca administratorii de FPM să dispună de informațiile necesare pentru a completa câmpurile corespunzătoare din modelul de raportare menționat la art. 37 din Regulamentul privind FPM³, în conformitate cu Regulamentul de punere în aplicare (UE)

¹ Regulamentul (U.E.) nr. 1131/2017 privind fondurile de piață monetară (Money-market funds), cu modificările și completările ulterioare, denumit în continuare Regulamentul privind FPM.

² Art. 28 alin. (7) din Regulamentul privind FPM, prevede: ” Simularea situațiilor de criză: [...] - ESMA emite linii directoare în vederea stabilirii unor parametri de referință comuni pentru scenariile de simulare a situațiilor de criză care trebuie incluse în simularea situațiilor de criză luând în considerare factorii prevăzuți la alineatul (1). Liniile directoare sunt actualizate cel puțin anual, ținând seama de cele mai recente evoluții ale pieței. ”

³ Art. 37 din Regulamentul privind FPM, prevede: ”Raportare către autoritățile competente (1) Pentru fiecare FPM pe care îl gestionează, administratorul FPM prezintă autorității competente a FPM rapoarte de informare cel puțin o dată pe trimestru. [...]”

2018/708 al Comisiei⁴. Aceste informații includ specificațiile privind tipurile de simulări ale situațiilor de criză menționate în secțiunea 5 și calibrarea acestora.

De reținut că, ghidul stabilește parametrii de referință comuni pentru scenariile de simulare a situațiilor de criză care trebuie incluse în simulările situațiilor de criză, luând în considerare următorii factori menționați la art. 28 alin. (1) din Regulamentul privind FPM⁵:

- modificări ipotetice ale nivelului de lichiditate al activelor deținute în portofoliul FPM;
- modificări ipotetice ale nivelului de risc de credit al activelor deținute în portofoliul FPM, inclusiv evenimente de credit și evenimente de rating;
- evoluții ipotetice ale ratelor dobânzii și ale cursului de schimb valutar;
- niveluri ipotetice de răscumpărare;
- extinderea sau limitarea ipotetică a marjelor între indicii de care sunt legate ratele dobânzii aferente titlurilor de valoare din portofoliu;
- șocuri macro-sistemice ipotetice care afectează economia în ansamblu.

Astfel, în considerarea celor expuse anterior, A.S.F. intenționează aplicarea acestui ghid prin emiterea unei norme de preluare a dispozițiilor acestuia în legislația națională aferentă pieței de capital care se va materializa prin modificarea Normei Autorității de Supraveghere Financiară nr.13/2018 pentru aplicarea Ghidului ESMA privind scenariile de simulare a situațiilor de criză în temeiul art.28 din Regulamentul (U.E.) nr. 1131/2017 privind fondurile de piață monetară (Money-market funds)

⁴ Regulamentul de punere în aplicare (UE) 2018/708 al Comisiei din 17 aprilie 2018 de stabilire a unor standarde tehnice de punere în aplicare cu privire la modelul care trebuie utilizat de către administratorii fondurilor de piață monetară la raportarea către autoritățile competente, astfel cum se prevede la articolul 37 din Regulamentul (UE) 2017/1131 al Parlamentului European și al Consiliului

⁵ Art. 28 alin. (1) din Regulamentul privind FPM prevede: "(1) Pentru fiecare FPM se elaborează procese solide de simulare a situațiilor de criză prin care să se identifice evenimentele posibile sau schimbările viitoare ale condițiilor economice care ar putea avea efecte nefavorabile asupra FPM. FPM sau administratorul unui FPM evaluează posibilul impact al respectivelor evenimente sau schimbări asupra FPM. FPM sau administratorul unui FPM efectuează în mod regulat simulări ale situațiilor de criză pentru diferitele scenarii posibile. [...]"