

## ОТГОВОР НА ЕВРОПЕЙСКИЯ ОРГАН ЗА ЦЕННИ КНИЖА И ПАЗАРИ

ESMA приветства доклада на ЕСП относно извършения от нея одит на изпълнението на единния пазар за инвестиционни фондове, който е област от голямо значение за работата на ESMA.

ESMA би желал да направи следните коментари:

### Точка 56

Фактът, че някои инструменти в някои случаи може да са довели до по-ограничени промени в практиките на НКО, според ESMA не означава, че тези инструменти като цяло не са много ефективни. Както се посочва и в доклада, има примери, при които инициативите за сближаване на надзорните практики, предприети чрез инструменти за сближаване (напр. насоки, становища, въпроси и отговори, мрежи, двустранен обмен с НКО), са били ефективни за постигането на по-голямо сближаване.

### Точка 66

ESMA използва своите правомощия и инструменти, за да се опита да разреши проблема с правоприлагането. Например в рамките на Мрежата за правоприлагане ESMA работи за определяне на това дали могат да бъдат установени общи критерии за сезиране за случаи на правоприлагане във всички НКО. Освен това, когато получи жалби за нарушения на правото на ЕС от участници на финансовите пазари, които се отнасят до предполагаемото бездействие на съответния НКО, ESMA провежда предварителни проучвания на BUL и, когато е уместно, следи отблизо въпроса до предприемането на действия по надзора и/или правоприлагането от страна на НКО. Напоследък има успешни примери за този подход, при които ESMA следи отблизо действията на НКО, за да бъде удовлетворен от надзорните и правоприлагащите действия, предприети на национално равнище.

### Точка 111

ESMA няма достъп до регулаторни данни за ПКПЦК, тъй като не съществува нормативна уредба за регулаторно отчитане на данните за ПКПЦК пред ESMA. Поради това ESMA не може да използва подробни регулаторни данни за ПКПЦК, включително резултатите от вътрешните стрес тестове, извършвани от фондовете, за разработване на надзорни стрес тестове или бек-тестове на стрес симулации.

Що се отнася до закъснението между докладваните данни за ФПП и анализа, то трябва да бъде поставено в контекста на самото отчитане (извън резултатите от стрес тестовете). ESMA очаква това да се подобри в бъдеще.

## **Препоръка 2**

### **(б)**

ESMA приема тази препоръка.

ESMA ще се стреми да въведе по-структуриран подход за определяне на съответните инструменти за сближаване въз основа на установените рискове. ESMA ще се стреми също така да извършва по-структурирани последващи действия във връзка със съответните предприети инициативи за сближаване, като за тази цел прилага основан на риска подход, като се има предвид отражението на ESMA и НКО върху ресурсите, необходими за извършването на съдържателни последващи действия.

### **(в)**

ESMA приема тази препоръка.

ESMA ще проучи начини за събиране и наблюдение на наличната информация относно надзорните практики, като за тази цел прилага основан на риска подход. Във връзка с това ESMA ще се стреми да направи допълнителна оценка на ефективността на инструментите и съответните постигнати резултати при насърчаването на последователен и ефективен надзор, като отбелязва, че измерването на въздействието и ефективността продължава да бъде предизвикателство за всеки надзорен орган.

## **Препоръка 3**

### **(б)**

ESMA приема тази препоръка.

### **(в)**

ESMA приема тази препоръка отчасти.

ESMA твърдо подкрепя създаването на такъв инструмент, който би бил от полза за инвеститорите от ЕС. Въвеждането му обаче ще изисква ясен правен мандат и подходящ срок за изпълнение.