

## ODPOVĚĚ EVROPSKÉHO ORGÁNU PRO CENNÉ PAPIRY A TRHY

Orgán ESMA vítá zprávu EÚD o auditu jeho výkonnosti na jednotném trhu investičních fondů, což je oblast, která má pro jeho činnost velký význam.

Orgán ESMA by rád uvedl tyto připomínky:

### Bod 56

Skutečnost, že některé nástroje měly v určitých případech omezenější vliv na změny postupů příslušných vnitrostátních orgánů, podle orgánu ESMA neznamena, že tyto nástroje nejsou obecně příliš účinné. Existují příklady, jak je uznáno i v této zprávě, kdy iniciativy zaměřené na sbližování v oblasti dohledu realizované prostřednictvím nástrojů sbližování (jako jsou obecné pokyny, stanoviska, otázky a odpovědi či dvoustranné výměny s příslušnými vnitrostátními orgány) vedly k dosažení většího sbližení postupů.

### Bod 66

Ve snaze řešit problematiku vymáhání práva orgán ESMA využívá své pravomoci a nástroje. Například v rámci sítě pro vymáhání práva orgán ESMA pracuje na stanovení toho, zda lze určit společná kritéria příslušných vnitrostátních orgánů pro postoupení případů vymáhání práva. Navíc pokud orgán ESMA obdrží stížnost na porušení práva EU ze strany účastníků finančního trhu, která poukazuje na údajnou nečinnost dotčeného příslušného vnitrostátního orgánu, provede předběžné šetření porušení práva EU a tam, kde je to relevantní, danou záležitost pečlivě monitoruje, dokud příslušný vnitrostátní orgán nepřijme opatření v oblasti dohledu a/nebo vymáhání práva. V poslední době orgán ESMA tento přístup několikrát úspěšně uplatnil a pečlivě monitoroval činnost příslušného vnitrostátního orgánu, aby opatření přijatá v oblasti dohledu a/nebo vymáhání práva na vnitrostátní úrovni byla uspokojivá.

### Bod 111

Orgán ESMA nemá přístup k regulačním údajům o SKIPCP, jelikož není zaveden žádný rámec, podle kterého by mu tyto údaje byly pro regulační účely vykazovány. Orgán ESMA tudíž nemůže použít podrobné regulační údaje o SKIPCP, včetně výsledků interních zátěžových testů prováděných fondy, k vypracování dohledových zátěžových testů nebo zpětnému testování simulací zátěžových situací.

Pokud jde o prodlevu mezi vykázáním údajů o fondech peněžního trhu a jejich analýzou, je třeba na ni nahlížet v souvislosti s prováděním samotného vykazování (nad rámec výsledků zátěžových testů). Orgán ESMA očekává, že tato situace se v budoucnu zlepší.

## **Doporučení 2**

### **b)**

Orgán ESMA toto doporučení přijímá.

Orgán ESMA bude usilovat o zavedení strukturovanějšího přístupu k identifikaci příslušných nástrojů sblížování na základě zjištěných rizik. Vzhledem k dopadům na zdroje orgánu ESMA a příslušných vnitrostátních orgánů, které jsou zapotřebí k provádění smysluplných následných opatření, se orgán ESMA bude také snažit přijímat strukturovanější opatření v návaznosti na příslušné iniciativy sblížování, přičemž bude uplatňovat přístup založený na posuzování rizik.

### **c)**

Orgán ESMA toto doporučení přijímá.

Orgán ESMA prozkoumá, jak lze shromažďovat a monitorovat dostupné informace o postupech dohledu, přičemž bude uplatňovat přístup založený na posuzování rizik. V souvislosti s tím bude orgán ESMA usilovat o další posouzení účinnosti nástrojů a příslušných výsledků dosažených v rámci prosazování jednotného a účinného dohledu. Orgán ESMA by rád poznamenal, že měření dopadu a účinnosti zůstává pro všechny orgány dohledu náročným úkolem.

## **Doporučení 3**

### **b)**

Orgán ESMA toto doporučení přijímá.

### **c)**

Orgán ESMA toto doporučení částečně přijímá.

Orgán ESMA vytvoření takového nástroje, který by byl přínosný pro investory z EU, důrazně podporuje. Jeho zavedení by však vyžadovalo jasný právní mandát a přiměřený časový rámec pro provedení.