

## ΑΠΑΝΤΗΣΕΙΣ ΤΗΣ ΕΥΡΩΠΑΪΚΗΣ ΑΡΧΗΣ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ ΚΑΙ ΑΓΟΡΩΝ

Η ESMA εκφράζει την ικανοποίησή της για την έκθεση του ΕΕΣ σχετικά με τον έλεγχο επιδόσεων που διενεργεί για την ενιαία αγορά επενδυτικών κεφαλαίων, η οποία αποτελεί τομέα ιδιαίτερης σημασίας για το έργο της ESMA.

Η ESMA επιθυμεί να διατυπώσει τις ακόλουθες παρατηρήσεις:

### Σημείο 56

Το γεγονός ότι ορισμένα εργαλεία σε κάποιες περιπτώσεις ενδεχομένως να οδήγησαν σε πιο περιορισμένες αλλαγές στις πρακτικές των ΕΑΑ δεν σημαίνει, κατά τη γνώμη της ESMA, ότι τα εργαλεία αυτά δεν είναι εν γένει πολύ αποτελεσματικά. Υπάρχουν παραδείγματα, όπως αναγνωρίζεται και στην παρούσα έκθεση, όπου οι πρωτοβουλίες εποπτικής σύγκλισης που ανελήφθησαν μέσω εργαλείων σύγκλισης (π.χ. κατευθυντήριες γραμμές, γνωμοδοτήσεις, ερωτήσεις και απαντήσεις, δίκτυα, διμερείς ανταλλαγές με τις ΕΑΑ) συνέβαλαν αποτελεσματικά στη δημιουργία μεγαλύτερης σύγκλισης.

### Παράγραφος 66

Η ESMA χρησιμοποιεί τις εξουσίες και τα εργαλεία που έχει στη διάθεσή της για να προσπαθήσει να αντιμετωπίσει το ζήτημα της επιβολής. Για παράδειγμα, στο πλαίσιο του δικτύου επιβολής της νομοθεσίας, η ESMA εργάζεται για να καθορίσει κατά πόσον είναι δυνατό να προσδιοριστούν κοινά κριτήρια παραπομπής για υποθέσεις επιβολής της νομοθεσίας σε όλες τις ΕΑΑ. Επιπλέον, όταν η ESMA λαμβάνει καταγγελίες σχετικά με παραβιάσεις του δικαίου της ΕΕ από συμμετέχοντες στις χρηματοοικονομικές αγορές, οι οποίες αναφέρονται στην εικαζόμενη παράλειψη της οικείας ΕΑΑ να ενεργήσει, διεξάγει προκαταρκτικές έρευνες παραβίασης του δικαίου της Ένωσης και, κατά περίπτωση, παρακολουθεί στενά το ζήτημα έως ότου η ΕΑΑ αναλάβει εποπτικές δράσεις και/ή δράσεις επιβολής. Υπάρχουν πρόσφατα επιτυχημένα παραδείγματα αυτής της προσέγγισης, κατά την οποία η ESMA παρακολουθούσε από κοντά τις ενέργειες των ΕΑΑ, προκειμένου να βεβαιωθεί για τις δράσεις εποπτείας και επιβολής που ανελήφθησαν σε εθνικό επίπεδο.

### Παράγραφος 111

Η ESMA δεν έχει πρόσβαση σε στοιχεία για τους ΟΣΕΚΑ από τις κανονιστικές διαδικασίες δεδομένου ότι δεν υπάρχει πλαίσιο για την κανονιστική γνωστοποίηση δεδομένων για τους ΟΣΕΚΑ στην ESMA. Ως εκ τούτου, η ESMA δεν μπορεί να χρησιμοποιεί αναλυτικά στοιχεία για τους ΟΣΕΚΑ από τις κανονιστικές διαδικασίες, συμπεριλαμβανομένων των αποτελεσμάτων εσωτερικών ασκήσεων προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων που διεξάγονται από επενδυτικά κεφάλαια, με σκοπό την ανάπτυξη εποπτικών ασκήσεων προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων ή εκ των υστέρων ελέγχων προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων.

Όσον αφορά την καθυστέρηση μεταξύ των υποβαλλόμενων στοιχείων για τα ΑΚΧΑ και της ανάλυσης, το ζήτημα αυτό θα πρέπει να εξεταστεί στο πλαίσιο της εφαρμογής της αναφοράς στοιχείων (πέραν των αποτελεσμάτων των ασκήσεων προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων). Η ESMA αναμένει ότι η κατάσταση αυτή θα βελτιωθεί στο μέλλον.

## **Σύσταση 2**

### **β)**

Η ESMA κάνει δεκτή τη σύσταση.

Η ESMA θα επιδιώξει να υιοθετήσει μια πιο δομημένη προσέγγιση για τον προσδιορισμό των σχετικών εργαλείων σύγκλισης με βάση τους εντοπισθέντες κινδύνους. Η ESMA θα επιδιώξει επίσης να προβεί σε μια πιο δομημένη μεταπαρακολούθηση των σχετικών αναληφθεισών πρωτοβουλιών σύγκλισης, εφαρμόζοντας μια προσέγγιση βασιζόμενη περισσότερο στον κίνδυνο για τον σκοπό αυτό, δεδομένων των συνεπειών που θα υπάρξουν από πλευράς πόρων της ESMA και των ΕΑΑ για να πραγματοποιηθεί μια ουσιαστική μεταπαρακολούθηση.

### **γ)**

Η ESMA κάνει δεκτή τη σύσταση.

Η ESMA θα διερευνήσει τα μέσα συλλογής και παρακολούθησης των διαθέσιμων πληροφοριών σχετικά με τις εποπτικές πρακτικές, εφαρμόζοντας μια προσέγγιση βασιζόμενη περισσότερο στον κίνδυνο για τον σκοπό αυτό. Στο πλαίσιο αυτό, η ESMA θα επιδιώξει να αξιολογήσει περαιτέρω την αποτελεσματικότητα των εργαλείων και των σχετικών αποτελεσμάτων που επιτεύχθηκαν για την προώθηση μιας συνεκτικής και αποτελεσματικής εποπτείας, επισημαίνοντας ότι η μέτρηση του αντικτύπου και της αποτελεσματικότητας εξακολουθεί να αποτελεί πρόκληση για κάθε εποπτική αρχή.

## **Σύσταση 3**

### **β)**

Η ESMA κάνει δεκτή τη σύσταση.

### **γ)**

Η ESMA αποδέχεται εν μέρει τη σύσταση.

Η ESMA υποστηρίζει σθεναρά τη δημιουργία ενός τέτοιου εργαλείου το οποίο θα ήταν επωφελές για τους επενδυτές της ΕΕ. Ωστόσο, η θέσπισή του θα απαιτούσε σαφή νομική εντολή και κατάλληλο χρονοδιάγραμμα εφαρμογής.