

EUROOPAN ARVOPAPERIMARKKINAVIRANOMAISEN VASTAUS

ESMA suhtautuu myönteisesti tilintarkastustuomioistuimen kertomukseen tuloksellisuustarkastuksesta, joka koskee ESMAn työn kannalta merkityksellisiä sijoitusrahastojen sisämarkkinoita.

ESMA haluaa esittää seuraavat huomautukset:

Kohta 56

Se, että joissakin tapauksissa jotkin välineet ovat saattaneet johtaa vähäisempiin muutoksiin kansallisten toimivaltaisten viranomaisten käytännöissä, ei ESMAn mielestä tarkoita sitä, että nämä välineet eivät yleensä olisi kovin vaikuttavia. Kuten myös tässä kertomuksessa todetaan, on olemassa esimerkkejä, joissa lähentämisvälineiden (esim. suuntaviivat, lausunnot, kysymyksiä ja vastauksia sisältävät ohjeet, verkostot ja kahdenvälinen viestintä kansallisten toimivaltaisten viranomaisten kanssa) avulla toteutetut valvontakäytäntöjen lähentämistä koskevat aloitteet ovat olleet tehokkaita.

Kohta 66

ESMA käyttää valtuuksiaan ja välineitään pyrkimyksissään puuttua noudattamisen valvonnan ongelmiin. Esimerkiksi valvontaverkostossa ESMA pyrkii selvittämään, voidaanko kansallisten toimivaltaisten viranomaisten valvontatapauksille määrittää yhteiset käsiteltäväksi saattamisen kriteerit. Lisäksi kun ESMA saa valituksia finanssimarkkinoiden toimijoiden tekemistä EU:n lainsäädännön rikkomisista, joissa viitataan asianomaisen kansallisen toimivaltaisen viranomaisen väitettyyn toimimattomuuteen, ESMA suorittaa alustavia tutkimuksia unionin lainsäädännön rikkomisesta ja tarvittaessa seuraa asiaa tiiviisti, kunnes kansallinen toimivaltainen viranomainen on toteuttanut valvontatoimista ja/tai noudattamisen valvontatoimia. Tästä lähestymistavasta on saatu onnistuneita viimeaikaisia esimerkkejä, kun ESMA on seurannut tiiviisti kansallisten toimivaltaisten viranomaisten toimia vakuuttuakseen kansallisella tasolla toteutetuista valvontatoimista ja noudattamisen valvontatoimista.

Kohta 111

ESMAlla ei ole pääsyä yhteissijoitusrytysiä koskeviin sääntelytietoihin, koska käytössä ei ole kehystä yhteissijoitusrytysiä koskevien tietojen lakisääteisestä raportoinnista ESMAlle. Sen vuoksi ESMA ei voi käyttää yhteissijoitusrytysten yksityiskohtaisia sääntelytietoja, kuten rahastojen tekemiä sisäisiä stressitestejä, kehittääkseen valvonnallista stressitestausta tai stressisimulaatioiden tulosten toteutumatestausta.

Raportoitujen rahamarkkinarahastojen tietojen ja analyysin välinen viive on suhteutettava itse raportoinnin täytäntöönpanoon (myös muuhun kuin stressitestin tuloksiin). ESMA odottaa tämän paranevan tulevaisuudessa.

Suositus 2

b)

ESMA hyväksyy suosituksen.

ESMA pyrkii ottamaan käyttöön jäsenneilymmän lähestymistavan olennaisten lähentämisvälineiden määrittämiseksi tunnistettujen riskien perusteella. ESMA pyrkii myös toteuttamaan jäsenneilympiä jatkotoimia toteutettuihin asiaankuuluviin lähentämisaloiiteisiin liittyen soveltamalla riskiperusteista lähestymistapaa, kun otetaan huomioon ESMAn ja kansallisten toimivaltaisten viranomaisten resurssit, jotka ovat tarpeen mielekkäiden jatkotoimien toteuttamiseksi.

c)

ESMA hyväksyy suosituksen.

ESMA tutkii keinoja kerätä ja seurata saatavilla olevaa tietoa valvontakäytännöistä ja soveltaa tässä yhteydessä riskiperusteista lähestymistapaa. Tähän liittyen ESMA pyrkii arvioimaan edelleen välineiden vaikuttavuutta ja saavutettuja tuloksia johdonmukaisen ja tehokkaan valvonnan edistämiseksi ja toteaa, että vaikutusten ja vaikuttavuuden mittaaminen on edelleen haastavaa kaikille valvojille.

Suositus 3

b)

ESMA hyväksyy suosituksen.

c)

ESMA hyväksyy suosituksen osittain.

ESMA kannattaa voimakkaasti sellaisen välineen luomista, joka hyödyttäisi EU:n sijoittajia. Sen käyttöönotto edellyttäisi kuitenkin selkeää oikeudellista toimeksiantoa ja asianmukaista täytäntöönpanoaikataulua.