

## ODGOVOR EUROPSKOG NADZORNOG TIJELA ZA VRIJEDNOSNE PAPIRE I TRŽIŠTA KAPITALA

ESMA pozdravlja izvješće Europskog revizorskog suda u vezi s revizijom uspješnosti jedinstvenog tržišta investicijskih fondova, što je područje od velike važnosti za rad ESMA-e.

ESMA želi iznijeti sljedeće primjedbe:

### **Stavak 56.**

ESMA smatra da činjenica da su neki alati u određenim slučajevima možda doveli do manjih promjena u praksama nacionalnih nadležnih tijela ne znači da su ti alati općenito nedjelotvorni. Postoje primjeri, kako je prepoznato i u ovom izvješću, gdje su inicijative za konvergenciju u području nadzora poduzete putem alata konvergencije (npr. smjernice, mišljenja, pitanja i odgovori, mreže, bilateralne razmjene s nacionalnim nadležnim tijelima) bile djelotvorne u postizanju veće konvergencije.

### **Stavak 66.**

ESMA primjenjuje svoje ovlasti i alate kako bi pokušala riješiti pitanje izvršavanja. Na primjer, u okviru Mreže za izvršavanje ESMA određuje mogu li se utvrditi zajednički kriteriji upućivanja za slučajeve povezane s izvršavanjem u nacionalnim nadležnim tijelima. Osim toga, kad ESMA primi pritužbe o tome da su sudionici na financijskom tržištu povrijedili pravo EU-a, a koje se odnose na navodno nepostupanje predmetnog nacionalnog nadležnog tijela, provode se prethodna ispitivanja povrede prava Unije te se, prema potrebi, pomno prati taj predmet dok nacionalno nadležno tijelo ne poduzme nadzorne i/ili izvršne mjere. Postoje nedavni uspješni primjeri navedenog pristupa, gdje je ESMA pomno pratila radnje nacionalnih nadležnih tijela kako bi se uvjerila da su na nacionalnoj razini poduzete zadovoljavajuće nadzorne i izvršne mjere.

### **Stavak 111.**

ESMA nema pristup regulatornim podacima UCITS-a jer ne postoji okvir za regulatorno izvješćivanje ESMA-e o podacima UCITS-a. ESMA stoga ne može upotrebljavati granularne regulatorne podatke UCITS-a, uključujući rezultate internog testiranja otpornosti na stres koje provode fondovi kako bi razvila nadzorno testiranje otpornosti na stres ili retroaktivno testiranje simulacija otpornosti na stres.

Što se tiče vremenskog odmaka između dostave podataka o novčanim fondovima i analize, to je potrebno staviti u kontekst provedbe samog izvješćivanja (povrh rezultata testiranja otpornosti na stres). ESMA očekuje da će se to poboljšati u budućnosti.

## **2. preporuka**

### **(b)**

ESMA prihvaća preporuku.

Na temelju utvrđenih rizika cilj ESMA-e jest uvođenje strukturiranijeg pristupa za utvrđivanje relevantnih alata konvergencije. Također, ESMA će nastojati provoditi strukturiranije praćenje poduzetih relevantnih inicijativa za konvergenciju primjenjujući u tu svrhu pristup temeljen na riziku, i to s obzirom na utjecaje na sredstva ESMA-e i nacionalnih nadležnih tijela koja su potrebna za provedbu smislenog praćenja.

### **(c)**

ESMA prihvaća preporuku.

ESMA će istražiti sredstva za prikupljanje i praćenje dostupnih informacija o nadzornim praksama primjenjujući u tu svrhu pristup temeljen na riziku. U vezi s time, ESMA će nastojati dodatno procijeniti učinkovitost alata i relevantnih ishoda postignutih u promicanju dosljednog i učinkovitog nadzora, uz napomenu da je mjerenje učinka i djelotvornosti i dalje zahtjevan postupak za svako nadzorno tijelo.

## **3. preporuka**

### **(b)**

ESMA prihvaća preporuku.

### **(c)**

ESMA djelomično prihvaća preporuku.

ESMA snažno podupire stvaranje takvog alata koji bi bio koristan ulagačima iz EU-a. Međutim, njegovo uvođenje zahtijevalo bi jasne zakonske ovlasti i odgovarajući vremenski okvir za provedbu.