

## ODPOWIEŹ EUROPEJSKIEGO URZĘDU NADZORU GIEŁD I PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

ESMA z zadowoleniem przyjmuje sprawozdanie Europejskiego Trybunału Obrachunkowego dotyczące kontroli wykonania zadań w odniesieniu do jednolitego rynku funduszy inwestycyjnych, który jest obszarem o dużym znaczeniu dla prac ESMA.

ESMA pragnie przedstawić następujące uwagi:

### **Punkt 56**

Fakt, że w określonych przypadkach niektóre narzędzia mogły doprowadzić do bardziej ograniczonych zmian w praktykach stosowanych przez właściwe organy krajowe, nie oznacza zdaniem ESMA, że narzędzia te na ogół nie są zbyt skuteczne. Jak stwierdzono również w niniejszym sprawozdaniu, istnieją przykłady, w których inicjatywy w zakresie konwergencji praktyk nadzorczych podejmowane za pomocą narzędzi konwergencji (np. wytyczne, opinie, pytania i odpowiedzi, sieci, dwustronne wymiany z właściwymi organami krajowymi) skutecznie przyczyniły się do większej konwergencji.

### **Punkt 66**

ESMA korzysta ze swoich uprawnień i narzędzi, aby podjąć próbę rozwiązania kwestii egzekwowania przepisów. Na przykład w ramach sieci egzekwowania przepisów ESMA pracuje nad ustaleniem, czy możliwe jest określenie wspólnych kryteriów zgłaszania spraw dotyczących egzekwowania przepisów przez właściwe organy krajowe. Ponadto w przypadku gdy ESMA otrzymuje skargi dotyczące naruszeń prawa UE przez uczestników rynku finansowego, które odnoszą się do domniemanego zaniechania działania przez dany właściwy organ krajowy, prowadzi wstępne postępowania wyjaśniające dotyczące naruszenia prawa Unii i, w stosownych przypadkach, ściśle monitoruje sprawę do czasu podjęcia przez właściwy organ krajowy działań nadzorczych lub w zakresie egzekwowania przepisów. Istnieją najnowsze pozytywne przykłady tego podejścia, w ramach których ESMA ściśle monitorował działania właściwych organów krajowych, aby być przekonany co do działań w zakresie nadzoru i egzekwowania przepisów podejmowanych na szczeblu krajowym.

### **Punkt 111**

ESMA nie ma dostępu do regulacyjnych danych UCITS, ponieważ nie istnieją ramy regulujące przekazywanie danych UCITS do ESMA. W związku z tym ESMA nie może wykorzystywać szczegółowych regulacyjnych danych UCITS, w tym wyników wewnętrznych testów warunków skrajnych przeprowadzonych przez fundusze, do opracowania nadzorczych testów warunków skrajnych lub weryfikacji historycznej symulacji warunków skrajnych.

Jeżeli chodzi o opóźnienie między zgłoszonymi danymi dotyczącymi FRP a analizą, należy to uwzględnić w kontekście wdrażania samej sprawozdawczości (poza wynikami testu warunków skrajnych). ESMA spodziewa się, że sytuacja ta ulegnie poprawie w przyszłości.

## **Zalecenie 2**

### **b)**

ESMA przyjmuje zalecenie.

ESMA będzie dążył do wprowadzenia bardziej uporządkowanego podejścia w celu określenia odpowiednich narzędzi konwergencji w oparciu o zidentyfikowane rodzaje ryzyka. ESMA będzie również starał się przeprowadzić bardziej ustrukturyzowane działania następcze w związku z podejmowanymi inicjatywami na rzecz konwergencji, stosując w tym celu podejście oparte na analizie ryzyka, biorąc pod uwagę konsekwencje dla zasobów ze strony ESMA i właściwych organów krajowych niezbędne do przeprowadzenia znaczących działań następczych.

### **c)**

ESMA przyjmuje zalecenie.

ESMA zbada sposoby gromadzenia i monitorowania dostępnych informacji na temat praktyk nadzorczych, stosując w tym celu podejście oparte na analizie ryzyka. W związku z tym ESMA będzie dążyć do dalszej oceny skuteczności narzędzi i odpowiednich wyników osiągniętych w promowaniu spójnego i skutecznego nadzoru, zauważając, że pomiar wpływu i skuteczności nadal stanowi wyzwanie dla każdego organu nadzoru.

## **Zalecenie 3**

### **b)**

ESMA przyjmuje to zalecenie

### **c)**

ESMA częściowo przyjmuje to zalecenie.

ESMA zdecydowanie popiera utworzenie takiego narzędzia, które byłoby korzystne dla inwestorów z UE. Jego wprowadzenie wymagałoby jednak wyraźnego mandatu prawnego i odpowiedniego harmonogramu wdrożenia.