

RĂSPUNSUL AUTORITĂȚII EUROPENE PENTRU VALORI MOBILIARE ȘI PIEȚE

ESMA salută raportul Curții de Conturi Europene referitor la auditul performanței privind piața unică a fondurilor de investiții, care este un domeniu extrem de relevant pentru activitatea ESMA.

ESMA dorește să facă următoarele observații:

Punctul 56

În opinia ESMA, posibilitatea ca unele instrumente să fi dus, în anumite cazuri, la modificări mai limitate ale practicilor autorităților naționale competente nu înseamnă că aceste instrumente nu sunt, în general, foarte eficiente. Există exemple, după cum se recunoaște și în prezentul raport, în care inițiativele de convergență în materie de supraveghere întreprinse prin intermediul instrumentelor de convergență (de exemplu, ghiduri, avize, documente cu întrebări și răspunsuri, rețele, schimburi bilaterale cu autoritățile naționale competente) au fost eficiente în crearea unei convergențe sporite.

Punctul 66

ESMA face uz de competențele și instrumentele sale pentru a încerca să abordeze problema asigurării respectării legislației. De exemplu, în cadrul rețelei de asigurare a respectării legii, ESMA depune eforturi pentru a stabili dacă se pot identifica criterii comune de sesizare pentru cazurile de aplicare a legii la nivelul autorităților naționale competente. În plus, când primește plângeri cu privire la încălcări ale dreptului UE de către participanți- la piața financiară, care se referă la presupusa omisiune de a acționa a autorității naționale competente în cauză, ESMA efectuează anchete preliminare privind încălcarea dreptului Uniunii și, după caz, monitorizează îndeaproape chestiunea până când autoritatea națională competentă ia măsuri de supraveghere și/sau de asigurare a respectării legislației. Există exemple recente de reușită a acestei abordări, în care ESMA a monitorizat îndeaproape acțiunile autorității naționale competente pentru a aproba măsurile de supraveghere și de asigurare a respectării legislației luate la nivel național.

Punctul 111

ESMA nu are acces la datele de reglementare privind OPCVM-urile, deoarece nu există niciun cadru în vigoare pentru raportarea de reglementare a datelor privind OPCVM-urile la ESMA. Prin urmare, ESMA nu poate utiliza date detaliate de reglementare privind OPCVM-urile, inclusiv rezultatele simulărilor interne de criză efectuate de fonduri, pentru a elabora teste de stres prudentiale sau pentru a testa *ex post* simulările de criză.

În ceea ce privește intervalul dintre datele raportate privind FPM și analiză, acesta trebuie pus în contextul punerii în aplicare a raportării în sine (dincolo de rezultatele simulărilor de criză). ESMA se așteaptă ca acest lucru să se îmbunătățească în viitor.

Recomandarea 2

(b)

ESMA acceptă recomandarea.

ESMA va urmări să introducă o abordare mai structurată pentru a identifica instrumentele de convergență relevante pe baza riscurilor identificate. ESMA va depune, de asemenea, eforturi pentru a efectua o urmărire subsecventă mai structurată a inițiativelor de convergență relevante întreprinse, aplicând în acest scop o abordare bazată pe riscuri, având în vedere implicațiile asupra resurselor ESMA și ale autorităților naționale competente, necesare pentru o urmărire subsecventă semnificativă.

(c)

ESMA acceptă recomandarea.

ESMA va explora mijloacele de colectare și monitorizare a informațiilor disponibile despre practicile de supraveghere, aplicând în acest scop o abordare bazată pe riscuri. În acest context, ESMA va încerca să evalueze în continuare eficacitatea instrumentelor și a rezultatelor relevante obținute în promovarea unei supravegheri consecvente și eficiente, remarcând că măsurarea impactului și a eficacității rămâne un exercițiu dificil pentru autoritățile de supraveghere.

Recomandarea 3

(b)

ESMA acceptă recomandarea.

(c)

ESMA acceptă parțial recomandarea.

ESMA sprijină cu fermitate crearea unui astfel de instrument care ar fi benefic pentru investitorii din UE. Introducerea sa ar necesita însă un mandat juridic clar și un calendar adecvat pentru punerea în aplicare.