

EUROPEISKA VÄRDEPAPPERS- OCH MARKNADSMYNDIGHETENS SVAR

Esma välkomnar revisionsrättens rapport om sin effektivitetsrevision av den inre marknaden för investeringsfonder, vilket är ett mycket relevant område för Esmas arbete.

Esma vill framföra följande kommentarer:

Punkt 56

Det faktum att vissa verktyg i vissa fall kan ha lett till mer begränsade förändringar av de nationella behöriga myndigheternas praxis innebär enligt Esma inte att dessa verktyg i allmänhet inte är särskilt ändamålsenliga. Det finns exempel, vilket även medges i denna rapport, på att initiativ för enhetlig tillsyn som tagits med hjälp av konvergensverktyg (t.ex. riktlinjer, yttranden, frågor och svar, nätverk och bilaterala utbyten med nationella behöriga myndigheter) har varit ändamålsenliga när det gäller att skapa större konvergens.

Punkt 66

Esma utnyttjar sina befogenheter och verktyg för att försöka ta itu med frågan om bristande efterlevnad. Inom nätverket för kontroll av efterlevnad arbetar Esma till exempel med att fastställa om det går att identifiera gemensamma hänskjutningskriterier för ärenden som rör bristande efterlevnad bland de nationella behöriga myndigheterna. När Esma tar emot klagomål om finansmarknadsaktörers överträdelse av unionsrätten som hänvisar till den berörda nationella behöriga myndighetens påstådda underlåtenhet att agera, genomför myndigheten dessutom förberedande undersökningar av överträdelse av unionsrätten, och i förekommande fall övervakar den ärendet noga fram till dess att den nationella behöriga myndigheten vidtar tillsynsåtgärder och/eller åtgärder för kontroll av efterlevnad. Det finns aktuella framgångsrika exempel på detta tillvägagångssätt där Esma noga övervakat de nationella behöriga myndigheternas åtgärder för att säkerställa att lämpliga åtgärder för tillsyn och kontroll av efterlevnad vidtagits på nationell nivå.

Punkt 111

Esma har inte tillgång till regleringsuppgifter om fondföretag eftersom det inte har inrättats någon ram för lagstadgad rapportering av uppgifter om fondföretag till Esma. Esma kan därför inte använda detaljerade regleringsuppgifter om fondföretag, inklusive resultat från interna stresstester utförda av fonder, för att utveckla stresstester i tillsynssyfte eller utfallstester av stresstester.

När det gäller fördröjningen mellan de rapporterade uppgifterna om penningmarknadsfonder och analysen måste detta betraktas mot bakgrund av genomförandet av själva rapporteringen (utöver resultaten från stresstesterna). Esma förväntar sig att detta kommer att förbättras i framtiden.

Rekommendation 2

b)

Esma godtar denna rekommendation.

Esma kommer att sträva efter att införa en mer strukturerad metod för att identifiera relevanta konvergensverktyg utifrån de risker som identifierats. Esma kommer också att sträva efter att göra en mer strukturerad uppföljning av relevanta konvergensinitiativ, med tillämpning av en riskbaserad metod för detta ändamål, med tanke på de konsekvenser för resurser från Esma och de nationella behöriga myndigheterna som behövs för att göra en meningsfull uppföljning.

c)

Esma godtar denna rekommendation.

Esma kommer att undersöka hur man kan samla in och övervaka tillgänglig information om tillsynspraxis, genom att tillämpa en riskbaserad metod för detta ändamål. I samband med detta kommer Esma att sträva efter att ytterligare bedöma verktygens ändamålsenlighet och de relevanta resultat som uppnåtts genom att främja en konsekvent och ändamålsenlig tillsyn, med beaktande av att mätning av effekter och ändamålsenlighet fortfarande är en utmaning för varje tillsynsmyndighet.

Rekommendation 3

b)

Esma godtar denna rekommendation.

c)

Esma godtar delvis denna rekommendation.

Esma ger sitt fulla stöd till inrättandet av ett sådant verktyg som skulle gynna EU:s investerare. Införandet skulle dock kräva ett tydligt rättsligt mandat och en lämplig tidsram för genomförandet.