



European Securities and
Markets Authority

Насоки

относно бенчмарковете с малка значимост съгласно Регламента за
бенчмарковете



Съдържание

I. Приложно поле	3
II. Нормативни документи, съкращения и определения.....	3
III. Цел	4
IV. Задължения за спазване на изискванията и докладване	4

I. Приложно поле

Кой?

1. Настоящите насоки се прилагат за компетентните органи, определени съгласно член 40 от Регламента за бенчмарковете, администраторите, както са определени в член 3, параграф 1, алинея 6 от Регламента за бенчмарковете, и поднадзорните доставчици на входящи данни, както са определени в член 3, параграф 1, алинея 10 от Регламента за бенчмарковете.

Какво?

2. Настоящите насоки се прилагат по отношение на изготвянето на бенчмаркове с малка значимост и предоставянето на данни за такива бенчмаркове (членове 5, 11, 13 и 16 от Регламента за бенчмарковете).

Кога?

3. Насоките се прилагат два месеца след датата на публикуването им на уебсайта на ESMA на всички официални езици на ЕС.

II. Нормативни документи, съкращения и определения

Нормативни документи

Регламент за ESMA

Регламент (ЕС) № 1095/2010 на Европейския парламент и на Съвета от 24 ноември 2010 година за създаване на Европейски надзорен орган (Европейски орган за ценни книжа и пазари), за изменение на Решение № 716/2009/ЕО и за отмяна на Решение 2009/77/ЕО на Комисията¹

Регламент за бенчмарковете

Регламент (ЕС) 2016/1011 на Европейския парламент и на Съвета от 8 юни 2016 година относно индекси, използвани като бенчмаркове за целите на финансови инструменти и финансови договори или за измерване на резултатите на инвестиционни фондове, и за изменение на директиви 2008/48/ЕО и 2014/17/ЕС и на Регламент (ЕС) № 596/2014.

Съкращения

БМЗ

Бенчмаркове с малка значимост

¹ ОВ L 331, 15.12.2010 г., стр. 84.

Определения

4. Освен ако не е посочено друго, термините, използвани в Регламента за бенчмарковете, имат същото значение в настоящите насоки. Освен това се прилагат следните определения:

Компетентен орган Орган, определен съгласно член 40 от Регламента за бенчмарковете.

III. Цел

5. Целта на насоките е да осигурят общо, еднакво и последователно прилагане по отношение на БМЗ на изискванията във връзка с функцията по наблюдение по член 5 от Регламента за бенчмарковете, на разпоредбата за входящите данни в член 11 от Регламента за бенчмарковете, на разпоредбата за прозрачността на методиката в член 13 от Регламента за бенчмарковете и на разпоредбата за изискванията за управлението и контрола за поднадзорните доставчици на входящи данни в член 16 от Регламента за бенчмарковете.

IV. Задължения за спазване на изискванията и докладване

Състояние на насоките

6. Настоящият документ съдържа насоки, издадени съгласно член 16 от Регламента за ESMA. Съгласно член 16, параграф 3 от Регламента за ESMA компетентните органи и участниците на финансовите пазари полагат всички усилия за спазване на насоките.
7. Компетентните органи, за които се отнасят насоките, следва да ги спазват, като ги включат в своите надзорни практики, в това число в случаи, когато определени насоки в документа са предназначени преди всичко за участниците на финансовите пазари.

Изисквания за докладване

8. До два месеца след датата на публикуване на насоките на уебсайта на ESMA на всички официални езици на ЕС, компетентните органи, за които се отнасят настоящите насоки, уведомяват ESMA за това дали (i) спазват или (ii) не спазват, но възнамеряват да спазват, или (iii) не спазват и не възнамеряват да спазват насоките. В случай че не спазват насоките, до два месеца след датата на

публикуване на насоките на уебсайта на ESMA на всички официални езици на ЕС компетентните органи уведомяват също така ESMA за мотивите си да не спазват насоките.

9. При липса на отговор до изтичането на този срок ще се счита, че компетентните органи не спазват насоките. На уебсайта на ESMA е достъпен образец за уведомлението. След като бъде попълнен, образецът за уведомление се изпраща на ESMA, като се използва следният електронен адрес: bmr@esma.europa.eu.
10. От администраторите на БМЗ и поднадзорните доставчици на входящи данни не се изисква да отчитат дали спазват насоките.

V. Насоки относно бенчмарковете с малка значимост

V.I. Насоки за процедурите и характеристиките на функцията по наблюдение (член 5 от Регламента за бенчмарковете)

Приложно поле

11. Независимо от изискванията на член 26, параграф 4 от Регламента за бенчмарковете, параграфи 20 и 21 от насоките не се прилагат за администратори на БМЗ, които са избрали да не прилагат член 5, параграф 2 от Регламента за бенчмарковете.

Състав на функцията по наблюдение

12. Функцията по наблюдение се състои от един или повече членове, които заедно притежават необходимите умения и опит за осъществяване на наблюдение на изготвянето на конкретен бенчмарк и за отговорностите, които функцията по наблюдение трябва да изпълнява. Членовете на функцията по наблюдение трябва да имат необходимите знания за базовия пазар или икономическата действителност, които бенчмаркът има за цел да измери.
13. Администраторите на бенчмаркове от регулирани данни следва да разгледат възможността за включване като членове на функцията по наблюдение на представители на субектите, изброени в определението на „бенчмарк от регулирани данни“ в член 3, параграф 1, алинея 24 от Регламента за бенчмарковете.

14. Когато даден бенчмарк се основава на предоставени входящи данни и представители на доставчиците на входящи данни, или на поднадзорни субекти, които използват бенчмарка, са членове на функцията по наблюдение, администраторът трябва да гарантира, че броят на членовете с конфликт на интереси не е равен на или е по-голям от просто мнозинство. Преди назначаването на членовете администраторите следва също така да идентифицират и вземат предвид конфликтите, произтичащи от взаимоотношенията между потенциалните членове и други външни заинтересовани страни, по-специално произтичащи от потенциален интерес към равнището на съответните бенчмаркове.
15. Лица, които са участвали пряко в изготвянето на бенчмарка и които са членове на функцията по наблюдение, не трябва да имат право на глас. Представители на ръководния орган не могат да бъдат членове или наблюдатели, но могат да бъдат поканени да присъстват на заседания на функцията по наблюдение без право на глас.
16. Членовете на функцията по наблюдение не следва да включват лица, които са били обект на административни или наказателни санкции във връзка с финансови услуги, по-специално във връзка с манипулиране или опит за манипулиране съгласно Регламент (ЕС) № 596/2014.

Характеристики и място на функцията по наблюдение

17. Функцията по наблюдение трябва да е част от организационната структура на администратора или на дружеството майка на групата, към която принадлежи администраторът, но да бъде отделена от ръководния орган и от другите управленски функции на администратора на бенчмарка.
18. Функцията по наблюдение следва да оценява и, при необходимост, да оспорва решенията на ръководния орган на администратора по отношение на изпълнението на изискванията на Регламента за бенчмарковете. Без да се засягат разпоредбите на член 5, параграф 3, буква и) от Регламента за бенчмарковете, функцията по наблюдение следва да отправя всички препоръки във връзка с наблюдението на бенчмарка до ръководния орган.
19. Когато функцията по наблюдение установи, че ръководният орган е предприел или възнамерява да предприеме действия, които противоречат на нейни препоръки или решения, тя трябва да отрази ясно този факт в протокола от следващото си заседание или в регистъра на решенията си.

Процедури, регулиращи функцията по наблюдение

20. Функцията по наблюдение на администратор на БМЗ следва да разполага с процедури, които се отнасят най-малко до следните области:

- а. критериите за подбор на нейните членове;
- б. избирането, номинирането или отстраняването и заместването на нейните членове;
- в. временно ограничаване на правото на глас на външни членове при решения, които биха повлияли пряко върху стопанската дейност на представляваните от тях организации;
- г. изискване към членовете да оповестяват съществен конфликт на интереси преди обсъждане на точка от дневния ред по време на заседанията на функцията по наблюдение;
- д. изключване на членове от конкретни обсъждания, по отношение на които те имат конфликт на интереси;
- е. достъпа до документацията, необходима за изпълнение на задълженията ѝ;
- ж. мерките, които следва да се предприемат при нарушения на кодекса за поведение;
- з. уведомяването на компетентния орган за всякакви предполагаеми пазарни злоупотреби от страна на доставчиците на входящи данни или на администратора;
- и. предотвратяването на неуместно разкриване на поверителна или чувствителна информация, получена, изготвена или обсъждана от функцията по наблюдение;
- й. публичното оповестяване на декларацията за сериозни конфликти на интереси на членовете.

21. Когато функцията по наблюдение се изпълнява от физическо лице, букви в) и д) от предходния параграф не се прилагат и администраторът следва да определи алтернативен подходящ орган или физическо лице, за да се гарантира, че задълженията на функцията по наблюдение могат да бъдат изпълнявани по последователен начин в случай на отсъствие на лицето, отговарящо за функцията по наблюдение.

Неизчерпателен списък на правилата за управление на функцията по наблюдение

22. Структурата и съставът на функцията по наблюдение следва да се определят, когато е целесъобразно, в съответствие с едно или повече от следните правила (списъкът е неизчерпателен):
- a. Освен ако сложността или уязвимостта на БМЗ не налагат друго: едно или повече физически лица, които са членове на персонала на администратора, или други физически лица, чиито услуги са предоставени на разположение на администратора или са под контрола на администратора и които не участват пряко в изготвянето на съответен бенчмарк и нямат конфликти на интереси, по-специално конфликти на интереси, произтичащи от потенциален интерес от равнището на бенчмарка;
 - b. Независим комитет за наблюдение, който се състои от балансирано представителство на заинтересовани страни, включително поднадзорни субекти, които използват бенчмарка, доставчици на входящи данни за бенчмарка и други външни заинтересовани страни, като например оператори на пазарна инфраструктура и други източници на данни, и независими членове и персонал на администратора, които не участват пряко в изготвянето на съответните бенчмаркове, нито в свързани с това дейности;
 - v. Ако администраторът не е изцяло притежаван или контролиран от доставчици на входящи данни за бенчмарка или поднадзорни субекти, които го използват, и не съществуват други конфликти на интереси на равнището на функцията по наблюдение: комитет за наблюдение, който се състои от членове на персонала, представляващи части от организацията на администратора, които не участват пряко в изготвянето на съответните бенчмаркове, нито в свързани с това дейности, или, когато такива подходящи служители не са на разположение, от независими членове.
 - г. Функция по наблюдение, която се състои от множество комитети, всеки от които отговаря за:
 - i. наблюдението на БМЗ, вид БМЗ или група БМЗ, или
 - ii. подгрупа от отговорности и задачи, свързани с наблюдението, при условие, че е определено едно лице или един комитет, което (който) отговаря за цялостното ръководство и координация на функцията по наблюдение и за взаимодействието с ръководния орган на администратора на бенчмарка и с компетентния орган.

V.II. Насоки относно входящите данни (член 11 от Регламента за бенчмарковете)

Приложно поле

23. Независимо от изискванията на член 26, параграф 4 от Регламента за бенчмарковете, букви а) и б) на параграф 25 от насоките не се прилагат за администратори на БМЗ, които са избрали да не прилагат член 11, параграф 1, буква б) от Регламента за бенчмарковете.
24. Независимо от изискванията на член 26, параграф 4 от Регламента за бенчмарковете, параграф 26 от насоките не се прилага за администратори на БМЗ, които са бенчмаркове от регулирани данни, и за администратори на БМЗ, които са избрали да не прилагат член 11, параграф 3 от Регламента за бенчмарковете.

Осигуряване на подходящи входящи данни, които могат да бъдат проверени

25. За целите на член 11, параграф 3, букви а) и б) от Регламента за бенчмарковете, администраторът на БМЗ следва да гарантира, че разполага с цялата необходима информация, за да може да проверява следните въпроси във връзка с всички входящи данни, които използва за бенчмарка, когато е приложимо:
- а. дали подателят има право да предоставя входящите данни от името на доставчика на входящи данни съгласно изискванията за разрешаване по член 15, параграф 2, буква б) от Регламента за бенчмарковете;
 - б. дали входящите данни се предоставят от доставчика на входящи данни или се избират от източник, посочен от администратора, в срок, определен от администратора;
 - в. дали входящите данни съответстват на изискванията, посочени в методиката на бенчмарка.

Вътрешни процедури за наблюдение и проверка на доставчика на входящи данни за БМЗ

26. Вътрешните процедури за наблюдение и проверка на доставчика на входящи данни, наличието на които администраторът на БМЗ следва да гарантира в съответствие с член 11, параграф 3, буква б) от Регламента за бенчмарковете, следва да включват най-малко следното:
- а. процедури, които уреждат:

- i. предоставянето на информация на администратора по негово искане;
 - ii. редовното докладване на задълженията, изпълнявани от трите нива на контролните функции, пред висшето ръководство на доставчика на входящи данни;
 - iii. средствата за сътрудничество и обмен на информация между трите нива на контролните функции.
- б. създаване и поддържане на вътрешна функция, която изпълнява ролята на първо ниво на контрол за предоставянето на входящите данни и отговаря за изпълнението на следните задължения:
- i. извършване на ефективна проверка на входящите данни преди предоставянето им;
 - ii. проверка дали подателят има право да предоставя входящи данни от името на доставчика на входящи данни съгласно изискванията по член 15, параграф 2, буква б) от Регламента за бенчмарковете;
 - iii. гарантиране, че достъпът до входящите данни е ограничен до лицата, които участват в процеса на предоставянето им, освен когато достъпът е необходим за целите на одита, разследването или за цели, изисквани от закона.
- в. създаване и поддържане на вътрешна функция, която изпълнява ролята на второ ниво на контрол за предоставянето на входящите данни и отговаря за изпълнението на следните задължения:
- i. въвеждане и поддържане на процедура за подаване на сигнали за нарушения, която включва подходящи мерки за защита на лицата, които подават такива сигнали;
 - ii. въвеждане и поддържане на процедури за вътрешно докладване за всеки опит за манипулиране или действително манипулиране на входящите данни, за всяко нарушение на свързаните с бенчмаркове собствени политики на доставчика на входящи данни и за разследване на такива случаи незабавно след като станат известни;
 - iii. наблюдение на съответните комуникации между членовете на персонала на функцията „фронт-офис“, участващи пряко в предоставянето на входящи данни, и също така на съответните комуникации между този персонал и други вътрешни функции или външни органи, когато проверките, извършвани от функцията на второ ниво, породят безпокойство;
 - iv. разработване, поддържане и функциониране на политика относно конфликтите на интереси по отношение на действителните или потенциални съществени конфликти на интереси, която осигурява:
1. идентифициране и оповестяване пред администратора на действителни или потенциални конфликти на интереси по

- отношение на персонала на функцията „фронт-офис“, който участва в процеса на предоставянето;
2. отсъствие на каквато и да било пряка или косвена връзка между възнаграждението на подател на входящи данни и стойността на бенчмарка, стойността на конкретни внесени данни или извършването на каквато и да било дейност, изпълнявана от доставчика на входящи данни, която би могла да доведе до конфликт на интереси във връзка с предоставянето на входящи данни за бенчмарка;
 3. ясно разделение на задълженията между служителите на фронт-офиса, участващи в предоставянето на входящи данни, и други служители на фронт-офиса, когато е целесъобразно, като се вземат предвид: свободата на преценка при процеса на предоставяне на данни; естеството, мащаба и сложността на дейностите на доставчика на входящи данни; дали може да възникне конфликт на интереси между предоставянето на входящи данни за бенчмарка и търговията или други дейности, извършвани от доставчика на входящи данни.
- г. създаване и поддържане на вътрешна функция, независима от първото и второто ниво на контрол, която изпълнява ролята на трето ниво на контрол за предоставянето на входящите данни и отговаря за извършването на редовни проверки на контрола, осъществяван от другите две контролни функции.

V.III. Насоки относно прозрачността на методиката (член 13 от Регламента за бенчмарковете)

Основни елементи на методиката, използвана за определяне на БМЗ

27. Информацията, която администратор на БМЗ или на група БМЗ следва да предоставя в съответствие с изискването, посочено в член 13, параграф 1, буква а) от Регламента за бенчмарковете, следва да включва най-малко следните елементи, когато е приложимо:
- а. определение и описание на бенчмарка или групата БМЗ, както и на пазара или икономическата действителност, които той има за цел да измерва;
 - б. валутата или друга мерна единица на бенчмарка или групата БМЗ;
 - в. видовете входящи данни, използвани за определяне на бенчмарка или групата БМЗ, и поредността на всеки вид;
 - г. описание на елементите на бенчмарка или групата БМЗ и критериите, използвани при подбора на тези елементи и определянето на тяхната тежест;

- д. минималните изисквания за количеството входящи данни, както и минималните стандарти за качеството на използваните входящи данни;
- е. ясни правила, определящи как и кога може да се упражнява правото на преценка при определянето на бенчмарка или групата БМЗ;
- ж. състава на всяка група доставчици на входящи данни и критериите, използвани за определяне на допустимостта за членство в групата;
- з. дали бенчмаркът или групата БМЗ взема под внимание евентуално реинвестиране на дивиденди или купони, платени от негови елементи;
- и. потенциалните ограничения на методиката и посочване на методика, която да се използва при изключителни обстоятелства, включително в случай на нисколиквиден пазар или в периоди на сътресения, или когато източниците на данни за сделки може да са недостатъчни, неточни или ненадеждни;
- й. ако методиката може да се променя периодично, за да се гарантира, че бенчмаркът или групата БМЗ продължава да е представителен за съответния пазар или икономическа действителност — всички критерии, които следва да се използват за определяне на необходимостта от такава промяна.

Информация относно вътрешния преглед и одобрение на методиката

28. Информацията, която администратор на БМЗ или на група БМЗ следва да предоставя в съответствие с изискването, посочено в член 13, параграф 1, буква б) от Регламента за бенчмарковете, следва да включва най-малко описание на политиките и процедурите, свързани с вътрешния преглед и одобрение на методиката.

Съществени промени в методиката

29. Информацията, която администратор на БМЗ или на група БМЗ следва да предоставя в съответствие с изискването, посочено в член 13, параграф 1, буква в) от Регламента за бенчмарковете, следва да включва най-малко описание на информацията, която администраторът следва да оповести в началото на всяка консултация, включително изискване за оповестяване на основните елементи на методиката, които според него могат да бъдат засегнати от предлаганата съществена промяна.

V.IV. Насоки относно изискванията за управлението и контрола за поднадзорните доставчици на входящи данни (член 16 от Регламента за бенчмарковете)

Приложно поле

30. Независимо от изискванията на член 26, параграф 4 от Регламента за бенчмарковете, параграфи 33, 34, 35 и 36 от насоките не се прилагат за предоставянето на данни за БМЗ, за които администраторите са избрали да не прилагат член 16, параграф 2 от Регламента за бенчмарковете.
31. Независимо от изискванията на член 26, параграф 4 от Регламента за бенчмарковете, параграф 37 от насоките не се прилага за предоставянето на данни за БМЗ, за които администраторите са избрали да не прилагат член 16, параграф 3 от Регламента за бенчмарковете.

Механизми за контрол на поднадзорни доставчици на входящи данни за БМЗ

32. Механизмите за контрол, които поднадзорният доставчик на входящи данни за БМЗ трябва да въведе съгласно член 16, параграф 1 от Регламента за бенчмарковете, включват установяване и поддържане най-малко на следните елементи:
- а. ефективен механизъм за наблюдение на процеса на предоставяне на входящи данни, който включва система за управление на риска, идентифициране на ръководните служители, които отговарят за процеса по предоставяне на данни, и участие на всички функции по осигуряване на съответствието и вътрешна проверка в рамките на организацията на доставчика на входящи данни;
 - б. политика за подаване на сигнали за нарушения, която включва подходящи мерки за защита на лицата, които подават такива сигнали;
 - в. процедура за откриване и управление на нарушения на Регламента за бенчмарковете. Процедурата за управление на нарушенията следва да включва преглед на всяко установено нарушение или грешка и документиране на предприетите действия.

Механизми за контрол върху податели на поднадзорни доставчици на входящи данни за БМЗ

33. Системите и механизмите за контрол, които поднадзорният доставчик на входящи данни за БМЗ трябва да въведе съгласно член 16, параграф 2, буква а) от Регламента за бенчмарковете, включват документиран и ефективен процес за предоставяне на данните и най-малко следните елементи:

- a. процедура за определяне на податели и за определяне на заместници;
- б. процедури и системи за наблюдение на данните, които се използват за предоставянето, както и самото предоставяне на данни, които процедури и системи са способни да генерират предупредителни сигнали в съответствие с параметрите, предварително зададени от доставчика на входящи данни.

Управление на конфликти на интереси на поднадзорни доставчици на входящи данни за БМЗ

34. Мерките за управление на конфликтите на интереси, които поднадзорният доставчик на входящи данни трябва да въведе съгласно член 16, параграф 2, буква в) от Регламента за бенчмарковете, включват най-малко следните мерки:

- a. регистър на съществените конфликти на интереси, който се поддържа в актуално състояние и се използва за документиране на всички установени съществени конфликти на интереси и всички мерки, предприети за управляването им. Регистърът следва да бъде достъпен за вътрешни или външни одитори;
- б. физическо отделяне на подателите от други служители на доставчика на входящи данни, когато такова отделяне е подходящо, като се вземат предвид: свободата на преценка при процеса на предоставяне на данни; естеството, мащаба и сложността на дейностите на поднадзорния доставчик на входящи данни; дали може да възникне конфликт на интереси между предоставянето на входящи данни за бенчмарка и търговията или други дейности, извършвани от доставчика на входящи данни. Като алтернатива — правила, регламентиращи взаимодействията между подателите и служителите на фронт-офиса.

35. Мерките за управление на конфликти на интереси следва да включват и политики за възнагражденията по отношение на подателите, които гарантират, че възнаграждението на подател на поднадзорен доставчик на входящи данни за БМЗ не е свързано със следното:

- a. стойността на бенчмарка;
- б. конкретните стойности на внесените данни; както и
- в. изпълнението на която и да било конкретна дейност на поднадзорния доставчик на входящи данни, която може да породии конфликт на интереси с предоставянето на входящи данни за БМЗ.

Изисквания към поднадзорните доставчици на входящи данни за БМЗ за съхраняване на данни

36. Данните за съобщенията във връзка с предоставянето на входящи данни, които поднадзорният доставчик на входящи данни трябва да съхранява съгласно член 16, параграф 2, буква г) от Регламента за бенчмарковете, включват данни за предоставените входящи данни (т.е. цифрата, подадена до администраторите) и наименованията на подателите.

Политики на поднадзорните доставчици на входящи данни за БМЗ за използване на експертни мнения

37. Политиките, които поднадзорният доставчик на входящи данни следва да установи съгласно член 16, параграф 3 от Регламента за бенчмарковете когато входящите данни се основават на експертно мнение, включват най-малко следните елементи:
- а. механизъм, гарантиращ приемственост между различните податели и приемственост във времето при използването на мнение или упражняването на правото на преценка;
 - б. процедури за редовен преглед на всяко използване на мнение или упражняване на правото на преценка.