



European Securities and
Markets Authority

Насоки

Насоки относно методиката, функцията по наблюдение и съхраняването на данни съгласно Регламента за бенчмарковете



Съдържание

1. Обхват	2
2. Нормативни документи.....	3
3. Цел.....	4
4. Задължения за спазване на насоките и изисквания за докладване	5
5. Насоки относно методиката, функцията по наблюдение и съхраняването на данни 6	
5.1 Насоки относно подробностите за всяка методика, която да се използва за определяне на критичен или значим бенчмарк при извънредни обстоятелства съгласно член 13, параграф 1, буква а) от Регламента за бенчмарковете и член 2, параграф 1, буква л) от Делегиращия регламент относно методиката	6
5.2 Насоки относно съществени промени в методиката, която да се използва за определяне на критичен или значим бенчмарк при извънредни обстоятелства съгласно член 13, параграф 1, буква в) и член 13, параграф 2 от Регламента за бенчмарковете и член 4, параграф 1, буква в) от Делегиращия регламент относно методиката.....	7
5.3 Насоки относно функцията по наблюдение по отношение на критични и значими бенчмаркове съгласно член 5 от Регламента за бенчмарковете и член 1, параграф 3 от Делегиращия регламент относно функцията за наблюдение	7
5.4 Насоки за изискванията относно съхраняването на данни съгласно член 8, параграф 1, буква д) от Регламента за бенчмарковете	8
6. Изменения на Насоките относно бенчмарковете с малка значимост	9



1. Обхват

Кой?

1. Настоящите насоки се прилагат по отношение на компетентните органи, определени съгласно член 40, параграфи 2 и 3 от Регламента за бенчмарковете, както и по отношение на администраторите, определени в член 3, параграф 1, алинея 6 от същия регламент.

Какво?

2. Изложените в раздел 5 насоки се прилагат във връзка с член 5, член 8, параграф 1, буква д), член 13, параграф 1, буква а), член 13, параграф 1, буква в) и параграф 2 от Регламента за бенчмарковете, член 2, параграф 1, буква л) и член 4, параграф 1, буква в) от Делегирания регламент относно методиката и член 1, параграф 3 от Делегирания регламент относно функцията по наблюдение.

3. Насоките, съдържащи се в раздел 6, изменят параграф 12 и параграф 27, буква и) от насоките на Европейския орган за ценни книжа и пазари (ESMA) относно бенчмарковете с малка значимост¹ („Насоки относно бенчмарковете с малка значимост“).

Кога?

4. Тези насоки ще се прилагат от 31 май 2022 г.

¹ Насоки относно бенчмарковете с малка значимост съгласно Регламента за бенчмарковете, публикувани на 20 декември 2018 г., ESMA70-145-1209.

2. Нормативни документи

<i>Делегиран регламент относно функцията по наблюдение</i>	Делегиран регламент (ЕС) 2018/1637 на Комисията от 13 юли 2018 г. за допълване на Регламент (ЕС) 2016/1011 на Европейския парламент и на Съвета във връзка с регулаторни технически стандарти за процедурите и характеристиките на функцията по наблюдение ²
<i>Делегиран регламент относно методиката</i>	Делегиран регламент (ЕС) 2018/1641 на Комисията от 13 юли 2018 г. за допълнение на Регламент (ЕС) 2016/1011 на Европейския парламент и на Съвета по отношение на регулаторните технически стандарти за допълнително конкретизиране на информацията, която администраторите на критични или значими бенчмаркове предоставят относно използваната методика за определяне на бенчмарка, вътрешния преглед и одобряване на методиката и относно процедурите за извършване на съществени промени в методиката ³
<i>Регламент за ESMA</i>	Регламент (ЕС) № 1095/2010 на Европейския парламент и на Съвета от 24 ноември 2010 г. 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 Комисията ⁴
<i>Регламент за бенчмарковете</i>	Регламент (ЕС) 2016/1011 на Европейския парламент и на Съвета от 8 юни 2016 г. 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 ⁵

² ОВ L 274, 5.11.2018 г., стр. 1.

³ ОВ L 274, 5.11.2018 г., стр. 21.

⁴ ОВ L 331, 15.12.2010 г., стр. 84.

⁵ ОВ L 171, 29.6.2016 г., стр. 1.

3. Цел

5. Насоките, съдържащи се в раздел 5 се основават на член 16, параграф 1 от Регламента за ESMA. Целта на настоящите насоки е да бъдат установени последователни, ефикасни и ефективни надзорни практики в рамките на Европейската система за финансов надзор и да се гарантира общо, уеднаквено и последователно прилагане на изискванията във връзка със съществените промени в методиката, използването на алтернативна методика при извънредни обстоятелства и функцията по наблюдение. По-специално, настоящите насоки постигат тези цели, като определят прозрачна рамка за администраторите на критични и значими бенчмаркове, когато се провежда консултация относно съществени промени в методиката или относно използването на алтернативна методика при извънредни обстоятелства, заедно с подходяща функцията по наблюдение. Освен това насоките имат за цел да гарантират еднакво и последователно прилагане на изискванията относно съхраняването на данни, свързани с използването на алтернативна методика за всички администратори на бенчмаркове.

6. Насоките, съдържащи се в раздел 6 се основават на член 5, параграф 6 и член 13, параграф 4 от Регламента за бенчмарковете. Целта на настоящите насоки е изменение на съществуващите Насоки относно бенчмарковете с малка значимост в съответствие с новите насоки, въведени за администраторите на критични и значими бенчмаркове по отношение на функцията по наблюдение и по отношение на използването на алтернативна методика при извънредни обстоятелства.

4. Задължения за спазване на насоките и изисквания за докладване

Статус на насоките

7. Съгласно член 16, параграф 3 от Регламента за ESMA компетентните органи и участниците на финансовите пазари трябва да полагат всички усилия за спазване на тези насоки.
8. Компетентните органи, по отношение на които се прилагат настоящите насоки, следва да ги спазват чрез включването им в надзорните си рамки, включително когато конкретни насоки са предназначени предимно за участниците на финансовите пазари. В такива случаи компетентните органи следва да гарантират чрез своя надзор, че участниците на финансовите пазари спазват насоките.

Изисквания за докладване

9. До два месеца след датата на публикуване на насоките на интернет страницата на ESMA на всички официални езици на ЕС компетентните органи, за които се отнасят настоящите насоки, уведомяват ESMA за това дали i) спазват, ii) не спазват, но възнамеряват да спазват, или iii) не спазват и не възнамеряват да спазват насоките.
10. В случай че не спазват насоките, до два месеца след датата на публикуване на насоките на интернет страницата на ESMA на всички официални езици на ЕС компетентните органи уведомяват също така ESMA за мотивите си да не спазват насоките.

На интернет страницата на ESMA е публикуван образец за уведомленията. Попълненият образец се изпраща на ESMA.

11. От администраторите не се изисква да докладват дали спазват настоящите насоки.

5. Насоки относно методиката, функцията по наблюдение и съхраняването на данни

5.1 Насоки относно подробностите за всяка методика, която да се използва за определяне на критичен или значим бенчмарк при извънредни обстоятелства съгласно член 13, параграф 1, буква а) от Регламента за бенчмарковете и член 2, параграф 1, буква л) от Делегирания регламент относно методиката

1. Администраторът на критични или значими бенчмаркове или, когато е целесъобразно, на група от бенчмаркове, като част от подробностите за всяка методика, която да се използва при извънредни обстоятелства, следва да определи най-малко следните елементи, доколкото те са относими към този бенчмарк или група от бенчмаркове, или към входящите данни, използвани за определянето му:

(i) общите принципи за определяне на извънредните обстоятелства, допълнени, ако е възможно, от примери за тези обстоятелства. Неизчерпателни примери за изключителни обстоятелства могат да бъдат: събития, свързани с търговията, например прекъсване на търговията или неочаквано затваряне на пазари, водещи до необичайна нисколиквидни пазари или нестабилност на пазара; промени във валутната конвертируемост, които могат да доведат до недостатъчни, неточни или ненадеждни източници на данни за трансакциите; ограничения по отношение на движението на капитали, обявени от дадена държава, закриване на фондови борси, правителствени намеси, пандемия или природно бедствие, водещи до извънредни периоди на стресови ситуации;

(ii) доколкото е възможно, алтернативните начини за изчисляване на бенчмарка при извънредни обстоятелства или всеки ключов елемент на методиката, който не може да бъде изпълнен при такива обстоятелства;

(iii) доколкото е възможно, обхвата на прилагане на всяка методика, която да се използва при извънредни обстоятелства, като се взема предвид видът на базовите активи в изготвения бенчмарк;

(iv) доколкото е възможно, обосновката за използването на която и да било методика, посочена в подточка iii) по-горе, като се взема предвид обхватът на прилагане на тази методика;

(v) доколкото е възможно, периода от време, през който се очаква за изчисляване на бенчмарка да се използва методиката, посочена в подточка iii) по-горе;

(vi) дали се очаква използването на методиката, посочена в подточка iii) по-горе да окаже въздействие върху стойността на бенчмарка.

5.2 Насоки относно съществени промени в методиката, която да се използва за определяне на критичен или значим бенчмарк при извънредни обстоятелства съгласно член 13, параграф 1, буква в) и член 13, параграф 2 от Регламента за бенчмарковете и член 4, параграф 1, буква в) от Делегирания регламент относно методиката

2. Администраторът на критични или значими бенчмаркове или, когато е целесъобразно, на група от бенчмаркове, следва да гарантира, доколкото е възможно, че по-краткият срок, в който може да се проведе консултацията относно предложените съществени промени в методиката на администратора, все пак е достатъчен, за да се даде възможност на ползвателите и потенциалните ползватели на бенчмарка да извършат оценка на предложените съществени промени.

3. С цел определяне на това дали даден по-кратък срок е достатъчен, както е предвидено в точка 2, администраторът следва да вземе предвид сложността и естеството на предложените промени, въздействието, което те биха имали върху бенчмарка и неотложността на тяхното прилагане.

4. Процедурите за консултация в по-кратък срок следва да бъдат определени по достатъчно ясен начин, за да могат ползвателите и потенциалните ползватели на бенчмарка да разберат какви са стъпките в рамките на процеса на консултиране.

5.3 Насоки относно функцията по наблюдение по отношение на критични и значими бенчмаркове съгласно член 5 от Регламента за бенчмарковете и член 1, параграф 3 от Делегирания регламент относно функцията за наблюдение

5. За да се гарантира, че функцията по наблюдение се състои от изпълнители, които заедно имат уменията и експертните познания, подходящи за наблюдение на изготвянето на даден бенчмарк и за отговорностите, които се изисква функцията по наблюдение да изпълнява, администраторът на критични или значими бенчмаркове следва да гарантира, доколкото е възможно, в зависимост от управлението на функцията по наблюдение, че изпълнителите на функцията по наблюдение заедно имат подходящ общ поглед и разбиране по отношение на различните видове ползватели на бенчмарка и на доставчиците на входящи данни за бенчмарка и съответно — са в състояние да изпълняват отговорностите на функцията по наблюдение.

6. Когато функцията по наблюдение се изпълнява от физическо лице, точка 5 е неприложима.



5.4 Насоки за изискванията относно съхраняването на данни съгласно член 8, параграф 1, буква д) от Регламента за бенчмарковете

7. За всяко отклонение от стандартната методика администраторът на критични, значими бенчмаркове и бенчмаркове с малка значимост следва да съхранява данни относно:

(i) продължителността на отклонението;

(ii) обосновката за решението за допускане на отклонението;

(iii) процеса на одобрение на решението за допускане на отклонението.

6. Изменения на Насоките относно бенчмарковете с малка значимост

8. Насоките относно бенчмарковете с малка значимост се изменят, както следва:

(1) Добавя се следната насока:

(27a) За целите на насока 27, подточка i) администраторът на бенчмарк с малка значимост или на група бенчмаркове с малка значимост следва да посочи следното, ако е целесъобразно:

(i) общите принципи за определяне на извънредните обстоятелства;

(ii) доколкото е възможно — резюме на алтернативните начини за изчисляване на бенчмарка при извънредни обстоятелства или на всеки ключов елемент на методиката, който не може да бъде изпълнен при такива обстоятелства;

(iii) доколкото е възможно, обхвата на прилагане на всяка методика, която да се използва при извънредни обстоятелства, като се взема предвид видът на базовите активи в изготвения бенчмарк;

(iv) доколкото е възможно, обосновката за използването на методиката, посочена в подточка iii) по-горе, като се взема предвид обхватът на прилагане на тази методика.

(2) Насока 12 се заменя със следното:

Функцията по наблюдение се състои от един или повече изпълнители, 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. Изпълнителите на функцията по наблюдение следва да имат съответни познания за базовия пазар или за икономическата реалност, която бенчмаркът има за цел да измерва, и доколкото е възможно — за различните видове ползватели на бенчмарка и доставчици на входящи данни за бенчмарка.