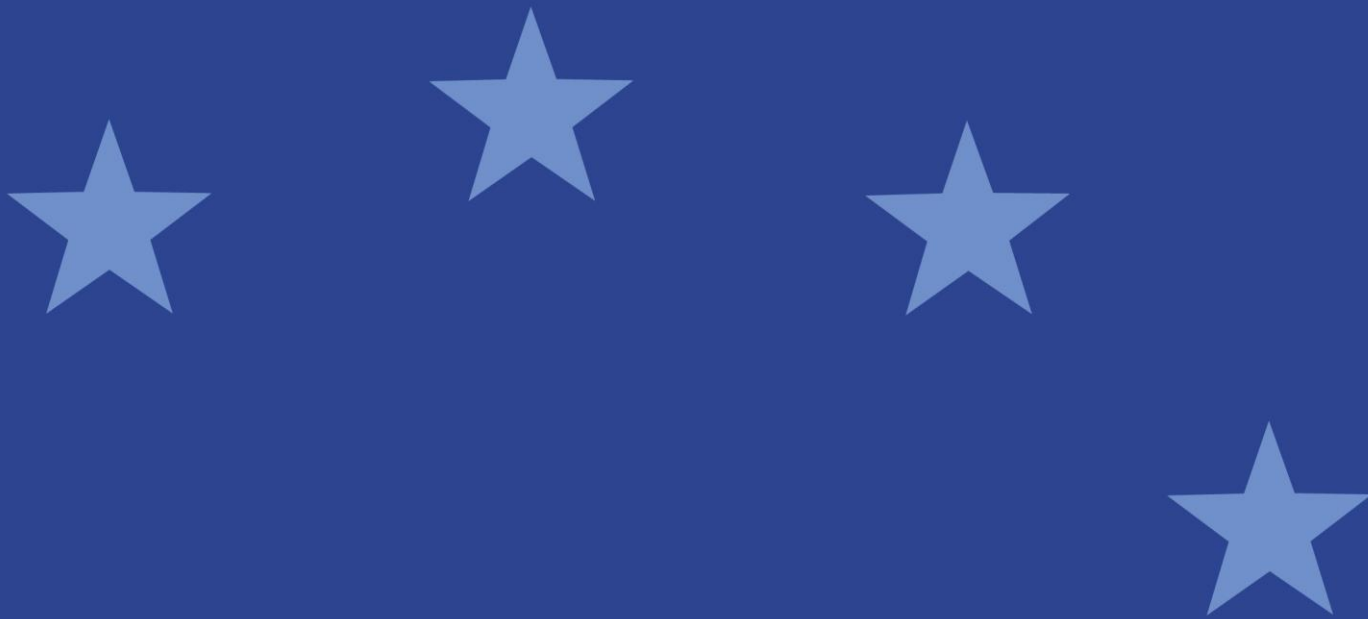




European Securities and
Markets Authority

Obecné pokyny

**k metodice, útvaru dozoru a uchování záznamů podle nařízení o
referenčních hodnotách**



Obsah

1. Oblast působnosti	2
2. Odkazy na právní předpisy	3
3. Účel	4
4. Dodržování obecných pokynů a oznamovací povinnost.....	5
5. Obecné pokyny k metodice, útvaru dozoru a uchovávání záznamů	6
5.1 Obecné pokyny k podrobným údajům o případné metodice, která má být uplatněna k určení referenční hodnoty s kritickým nebo značným významem ve výjimečných případech podle čl. 13 odst. 1 písm. a) nařízení o referenčních hodnotách a čl. 2 odst. 1 písm. l) nařízení v přenesené pravomoci o metodice.....	6
5.2 Obecné pokyny k podstatným změnám metodiky uplatňované ke stanovení referenční hodnoty s kritickým nebo značným významem podle čl. 13 odst. 1 písm. c) a odst. 2 nařízení o referenčních hodnotách a čl. 4 odst. 1 písm. c) nařízení v přenesené pravomoci o metodice	7
5.3 Obecné pokyny k útvaru dozoru v případě referenčních hodnot s kritickým a značným významem podle článku 5 nařízení o referenčních hodnotách a čl. 1 odst. 3 nařízení v přenesené pravomoci o útvaru dozoru.....	7
5.4 Obecné pokyny k požadavkům na uchovávání záznamů podle čl. 8 odst. 1 písm. e) nařízení o referenčních hodnotách	7
6. Změny obecných pokynů k referenčním hodnotám bez značného významu.....	8



1. Oblast působnosti

Kdo?

1. Tyto obecné pokyny platí pro příslušné orgány určené podle čl. 40 odst. 2 a 3 nařízení o referenčních hodnotách a administrátory ve smyslu čl. 3 odst. 1 bodu 6 nařízení o referenčních hodnotách.

Co?

2. Obecné pokyny stanovené v oddíle 5 platí ve vztahu k čl. 5 odst. 8 bodu 1 písm. e), čl. 13 odst. 1 písm. a), čl. 13 odst. 1 písm. c) a odstavci 2 nařízení o referenčních hodnotách, čl. 2 odst. 1 písm. l) a čl. 4 odst. 1 písm. c) nařízení v přenesené pravomoci a čl. 1 odst. 3 nařízení v přenesené pravomoci o útvaru dozoru.
3. Obecné pokyny stanovené v oddíle 6 mění odstavce 12 a 27 písm. i) obecných pokynů orgánu ESMA k referenčním hodnotám bez značného významu¹ „obecné pokyny k referenčním hodnotám bez značného významu“).

Kdy?

4. Tyto obecné pokyny se použijí od 31. května 2022.

¹ Obecné pokyny k referenčním hodnotám bez značného významu podle nařízení o referenčních hodnotách, vydané dne 20. prosince 2018, ESMA70-145-1209.

2. Odkazy na právní předpisy

<i>Nařízení o orgánu ESMA</i>	nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 1095/2010 ze dne 24. listopadu 2010 o zřízení Evropského orgánu dohledu (Evropského orgánu pro cenné papíry a trhy), o změně rozhodnutí č. 716/2009/ES a o zrušení rozhodnutí Komise 2009/77/ES ²
<i>Nařízení o referenčních hodnotách</i>	nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2016/1011 ze dne 8. června 2016 o indexech, které jsou používány jako referenční hodnoty ve finančních nástrojích a finančních smlouvách nebo k měření výkonnosti investičních fondů, a o změně směrnic 2008/48/ES a 2014/17/EU a nařízení (EU) č. 596/2014 ³
<i>Nařízení v přenesené pravomoci o metodice</i>	nařízení komise v přenesené pravomoci (EU) 2018/1641 ze dne 13. července 2018, kterým se doplňuje nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2016/1011, pokud jde o regulační technické normy, které blíže stanoví další informace, jež musí poskytovat administrátoři referenčních hodnot s kritickým nebo značným významem a které se týkají metodiky používané k určení referenční hodnoty, vnitřního přezkumu a schvalování metodiky a postupů provádění podstatných změn metodiky ⁴
<i>Nařízení v přenesené pravomoci o útvaru dozoru</i>	nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) 2018/1637 ze dne 13. července 2018, kterým se doplňuje nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2016/1011, pokud jde o regulační technické normy pro postupy a charakteristiky útvaru dozoru ⁵

² Úř. věst. L 331, 15.12.2010, s. 84.

³ Úř. věst. L 171, 29.6.2016, s. 1.

⁴ Úř. věst. L 274, 5.11.2018, s. 21.

⁵ Úř. věst. 274, 5.11.2018, s. 1.

3. Účel

5. Obecné pokyny stanovené v oddíle 5 vycházejí z ustanovení čl. 16 odst. 1 nařízení o orgánu ESMA. Cílem těchto obecných pokynů je zavést jednotné, účinné a efektivní postupy dohledu v rámci Evropského systému dohledu nad finančním trhem (ESFS) a zajistit společné, důsledné a jednotné uplatňování požadavků týkajících se významných změn v metodice, používání alternativní metodiky ve výjimečných případech a útvaru dozoru. V těchto obecných pokynech je těchto cílů dosahováno zejména stanovením transparentního rámce pro administrátory referenčních hodnot s kritickým a značným významem při konzultacích o podstatných změnách metodiky nebo při uplatňování alternativní metodiky ve výjimečných případech, společně s odpovídajícím útvarem dozoru. Dále je cílem těchto obecných pokynů zajistit společné a důsledné uplatňování požadavků na uchovávání záznamů v souvislosti s uplatněním alternativní metodiky v případě všech administrátorů referenčních hodnot.
6. Pokyny stanovené v oddíle 6 vycházejí z čl. 5 odst. 6 a čl. 13 odst. 4 nařízení o referenčních hodnotách. Účelem těchto obecných pokynů je změnit stávající obecné pokyny k referenčním hodnotám bez značného významu v souladu s novými obecnými pokyny zavedenými pro administrátory referenčních hodnot s kritickým a značným významem, pokud jde o útvar dozoru a uplatňování alternativní metodiky ve výjimečných případech.

4. Dodržování obecných pokynů a oznamovací povinnost

Status obecných pokynů

7. V souladu s čl. 16 odst. 3 nařízení o orgánu ESMA příslušné orgány a účastníci finančního trhu vynaloží veškeré úsilí, aby se těmito obecnými pokyny řídili.
8. Příslušné orgány, pro které tyto obecné pokyny platí, by měly zajistit jejich dodržení tak, že je začlení do svých postupů dohledu, včetně případů, kdy jednotlivé obecné pokyny cílí především na účastníky finančního trhu. V takovém případě by příslušné orgány měly v rámci svého dohledu zajistit, aby účastníci finančního trhu tyto obecné pokyny dodržovali.

Oznamovací povinnosti

9. Do dvou měsíců od zveřejnění obecných pokynů na internetových stránkách orgánu ESMA ve všech úředních jazycích EU příslušné orgány, na které se tyto obecné pokyny vztahují, musí oznámit orgánu ESMA, zda se obecnými pokyny i) řídí; ii) neřídí, ale hodlají se jimi řídit, nebo iii) neřídí a nehodlají se jimi řídit.
10. Pokud se jimi neřídí, příslušné orgány musí orgánu ESMA rovněž do dvou měsíců od zveřejnění obecných pokynů na internetových stránkách orgánu ESMA ve všech úředních jazycích EU oznámit důvody, proč se obecnými pokyny neřídí.

Vzor oznámení je k dispozici na internetových stránkách orgánu ESMA. Po vyplnění se formulář zašle orgánu ESMA.

11. Administrátoři nejsou povinni hlásit, zda tyto obecné pokyny dodržují.

5. Obecné pokyny k metodice, útvaru dozoru a uchovávání záznamů

5.1 Obecné pokyny k podrobným údajům o případné metodice, která má být uplatněna k určení referenční hodnoty s kritickým nebo značným významem ve výjimečných případech podle čl. 13 odst. 1 písm. a) nařízení o referenčních hodnotách a čl. 2 odst. 1 písm. l) nařízení v přenesené pravomoci o metodice

1. Administrátor referenčních hodnot s kritickým nebo značným významem, popřípadě skupiny příbuzných referenčních hodnot by měl v rámci podrobných informací o metodice, která se uplatní ve výjimečných případech, určit alespoň následující prvky, pokud jsou relevantní pro danou referenční hodnotu nebo skupinu příbuzných referenčních hodnot nebo pro vstupní údaje použité k jejímu určení:

i) obecné zásady pro určení výjimečných případů, pokud možno doplněné o příklady takových případů. Demonstrativně lze jako příklady výjimečných případů uvést: události při obchodování, jako jsou přerušování obchodování nebo neočekávaná uzavření trhu, která mají za následek neobvyklou nelikviditu na trhu nebo jeho volatilitu; změny směnitelnosti měny, které mohou mít za následek nedostatečnost, nepřesnost nebo nespolehlivost zdrojů údajů o transakcích; omezení kapitálových toků oznámených danou zemí, uzavření burzy, vládní intervence, pandemie nebo přírodní katastrofy vedoucí k mimořádným obdobím vysoké zátěže;

ii) v maximální možné míře alternativní způsoby výpočtu referenční hodnoty ve výjimečných případech, popřípadě klíčový prvek metodiky, který nelze v takových případech provést;

iii) v maximální možné míře rozsah uplatnění jakékoli metodiky, která má být uplatněna ve výjimečných případech, s přihlédnutím k druhu podkladových aktiv poskytované referenční hodnoty;

iv) v maximální možné míře odůvodnění uplatnění kterékoli z metodik uvedených v bodě iii) výše, s přihlédnutím k rozsahu uplatnění takové metodiky;

v) v maximální možné míře časové období, během kterého se očekává, že bude pro výpočet referenční hodnoty uplatňována kterákoli z metodik uvedených v bodě iii) výše;

vi) zda se očekává, že uplatnění kterékoli z metodik uvedených v bodě iii) výše bude mít dopad na hodnotu referenční hodnoty.

5.2 Obecné pokyny k podstatným změnám metodiky uplatňované ke stanovení referenční hodnoty s kritickým nebo značným významem podle čl. 13 odst. 1 písm. c) a odst. 2 nařízení o referenčních hodnotách a čl. 4 odst. 1 písm. c) nařízení v přenesené pravomoci o metodice

2. Administrátor referenčních hodnot s kritickým nebo značným významem, popřípadě skupiny příbuzných referenčních hodnot by měl v maximální možné míře zajistit, aby případná kratší lhůta, ve které bude muset proběhnout konzultace o navrhovaných podstatných změnách v metodice administrátora, byla i přes to dostatečná k tomu, aby mohli uživatelé a potenciální uživatelé referenční hodnoty posoudit navrhované podstatné změny.

3. Při posuzování přiměřenosti kratší lhůty podle odstavce 2 by měl administrátor přihlídnout ke složitost a povaze navrhovaných změn, dopadu, který by tyto změny měly na referenční hodnotu, a naléhavosti jejich provedení.

4. Postupy pro konzultaci při kratší lhůtě by měly být stanoveny dostatečně jasně, aby uživatelé a potenciální uživatelé referenční hodnoty pochopili, z jakých kroků konzultace sestává.

5.3 Obecné pokyny k útvaru dozoru v případě referenčních hodnot s kritickým a značným významem podle článku 5 nařízení o referenčních hodnotách a čl. 1 odst. 3 nařízení v přenesené pravomoci o útvaru dozoru.

5. Aby bylo zajištěno, že útvary dozoru budou tvořit členové, kteří mají společně dovednosti a odborné znalosti odpovídající dohledu nad poskytováním dané referenční hodnoty a povinností, které je útvary dozoru povinen plnit, měl by administrátor referenčních hodnot s kritickým a značným významem zajistit, aby členové útvaru dozoru v maximální možné míře v závislosti na správě a řízení útvaru dozoru, měli společně dostatečný přehled o různých typech uživatelů referenční hodnoty a jejich dodavatelů a orientovali se v nich a aby byli schopni odpovídajícím způsobem vykonávat povinnosti útvaru dozoru.

6. Pokud útvary dozoru vykonává fyzická osoba, odstavec 5 se nepoužije.

5.4 Obecné pokyny k požadavkům na uchovávání záznamů podle čl. 8 odst. 1 písm. e) nařízení o referenčních hodnotách

7. Při každé odchylce od standardní metodiky by měl administrátor referenčních hodnot s kritickým a značným významem a bez značného významu vést záznamy o:

i) době trvání této odchylky;

ii) důvodech pro rozhodnutí o odchylce;

iii) procesu schvalování rozhodnutí o odchylce.

6. Změny obecných pokynů k referenčním hodnotám bez značného významu

8. Obecné pokyny k referenčním hodnotám bez značného významu se mění takto:

1) Doplnuje se následující pokyn:

27a) Pro účely bodu i) pokynu 27 by měl administrátor referenční hodnoty bez značného významu nebo skupiny příbuzných referenčních hodnot bez značného významu případně uvést následující:

- i) obecné zásady pro určení výjimečných případů;
- ii) v maximální možné míře souhrn alternativních způsobů výpočtu referenční hodnoty ve výjimečných případech nebo případný klíčový prvek metodiky, který za těchto okolností nelze provést;
- iii) v maximální možné míře rozsah uplatnění jakékoli metodiky, která má být uplatněna ve výjimečných případech, s přihlédnutím k podkladovým aktivům poskytnuté referenční hodnoty;
- iv) v maximální možné míře odůvodnění uplatnění kterékoli z metodik uvedených v bodě iii) výše, s přihlédnutím k rozsahu uplatnění takové metodiky.

2) Pokyn 12 se nahrazuje takto:

Útvar dozoru by měli tvořit jeden nebo několik členů, kteří mají společně dovednosti a odborné znalosti, jež jsou vhodné pro výkon dozoru nad poskytováním příslušné referenční hodnoty a pro plnění povinností útvaru dozoru. Členové útvaru dozoru by měli mít odpovídající znalosti o podkladovém trhu nebo ekonomické realitě, které má referenční hodnota měřit, a v maximální možné míře také o různých typech uživatelů referenční hodnoty a jejich dodavatelů.