

## III

(Προπαρασκευαστικές πράξεις)

## ΕΥΡΩΠΑΪΚΗ ΚΕΝΤΡΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ

ΓΝΩΜΗ ΤΗΣ ΕΥΡΩΠΑΪΚΗΣ ΚΕΝΤΡΙΚΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ,

της 27ης Νοεμβρίου 2012

σχετικά με διάφορα σχέδια κανονιστικών και εκτελεστικών τεχνικών προτύπων τα οποία υποβλήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Αρχή Κινητών Αξιών και Αγορών στην Επιτροπή προκειμένου να εκδοθούν από την τελευταία κατ' εξουσιοδότηση και εκτελεστικοί για τη συμπλήρωση του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 648/2012 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου για τα εξωχρηματιστηριακά παράγωγα, τους κεντρικούς αντισυμβαλλομένους και τα αρχεία καταγραφής συναλλαγών

(CON/2012/95)

(2013/C 60/01)

#### Εισαγωγή και νομική βάση

Στις 8 Νοεμβρίου 2012, η Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα (ΕΚΤ) έλαβε αίτημα της Επιτροπής για τη διατύπωση γνώμης σχετικά με σχέδια κανονιστικών τεχνικών προτύπων (εφεξής «σχέδια ΚΤΠ») και σχέδια εκτελεστικών τεχνικών προτύπων (εφεξής «σχέδια ΕΤΠ») τα οποία υποβλήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Αρχή Κινητών Αξιών και Αγορών (ΕΑΚΑΑ) στην Επιτροπή προκειμένου αυτά να εκδοθούν σύμφωνα με τα άρθρα 10 έως 15 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 1095/2010 <sup>(1)</sup> ως:

- α) κατ' εξουσιοδότηση κανονισμός (ΕΕ) αριθ. .../... της Επιτροπής για τη συμπλήρωση του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 648/2012 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου όσον αφορά τα ρυθμιστικά τεχνικά πρότυπα για τις ρυθμίσεις έμμεσης εκκαθάρισης, την υποχρέωση εκκαθάρισης, το δημόσιο μητρώο, την πρόσβαση σε τόπο διαπραγμάτευσης, τους μη χρηματοοικονομικούς αντισυμβαλλομένους, τις τεχνικές μετριάσμου του κινδύνου για συμβάσεις εξωχρηματιστηριακών παραγώγων που δεν εκκαθαρίζονται από κεντρικό αντισυμβαλλόμενο (εφεξής «σχέδιο ΚΤΠ για την υποχρέωση εκκαθάρισης και το μετριασμό του κινδύνου»).
- β) κατ' εξουσιοδότηση κανονισμός (ΕΕ) αριθ. .../... της Επιτροπής για τη συμπλήρωση του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 648/2012 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της 4ης Ιουλίου 2012 όσον αφορά τα ρυθμιστικά τεχνικά πρότυπα σχετικά με τα σώματα για κεντρικούς αντισυμβαλλομένους (εφεξής «σχέδιο ΚΤΠ σχετικά με τα σώματα για τους κεντρικούς αντισυμβαλλομένους»).
- γ) κατ' εξουσιοδότηση κανονισμός (ΕΕ) αριθ. .../... της Επιτροπής για την εφαρμογή του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 648/2012 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 4ης Ιουλίου 2012, όσον αφορά τα ρυθμιστικά τεχνικά πρότυπα σχετικά με τις απαιτήσεις για τους κεντρικούς αντισυμβαλλομένους (εφεξής «σχέδιο ΚΤΠ σχετικά με τις απαιτήσεις για τους κεντρικούς αντισυμβαλλομένους»).
- δ) κατ' εξουσιοδότηση κανονισμός (ΕΕ) αριθ. .../... της Επιτροπής για τη συμπλήρωση του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 648/2012 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου για τα εξωχρηματιστηριακά παράγωγα, τους κεντρικούς αντισυμβαλλομένους και τα αρχεία καταγραφής συναλλαγών όσον αφορά τα κανονιστικά τεχνικά πρότυπα για τις ελάχιστες λεπτομέρειες των δεδομένων που πρέπει να αναφέρονται σε αρχεία καταγραφής συναλλαγών (εφεξής «σχέδιο ΚΤΠ σχετικά με τις ελάχιστες λεπτομέρειες των δεδομένων που πρέπει να αναφέρονται σε αρχεία καταγραφής συναλλαγών»).
- ε) κατ' εξουσιοδότηση κανονισμός (ΕΕ) αριθ. .../... της Επιτροπής για την εφαρμογή του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 648/2012 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου για τα εξωχρηματιστηριακά παράγωγα, τους κεντρικούς αντισυμβαλλομένους και τα αρχεία καταγραφής συναλλαγών όσον αφορά τα κανονιστικά τεχνικά πρότυπα που θα προσδιορίζουν τα δεδομένα που θα πρέπει να δημοσιεύονται και να διατίθενται από

(1) ΕΕ L 331 της 15.12.2010, σ. 84.

αρχεία καταγραφής συναλλαγών και τα λειτουργικά πρότυπα για τη συγκέντρωση, σύγκριση και αξιολόγηση των δεδομένων (εφεξής «σχέδιο ΚΤΠ σχετικά με τα δεδομένα που θα πρέπει να δημοσιεύονται και να διατίθενται από αρχεία καταγραφής συναλλαγών και τα λειτουργικά πρότυπα για τη συγκέντρωση, σύγκριση και αξιολόγηση των δεδομένων»).

- στ) εκτελεστικός κανονισμός (ΕΕ) αριθ. .../... της Επιτροπής για τη θέσπιση εκτελεστικών τεχνικών προτύπων όσον αφορά τον μορφότυπο και τη συχνότητα αναφορών συναλλαγών σε αρχεία καταγραφής συναλλαγών σύμφωνα με τον κανονισμό (ΕΕ) αριθ. 648/2012 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου για τα εξωχρηματιστηριακά παράγωγα, τους κεντρικούς αντισυμβαλλομένους και τα αρχεία καταγραφής συναλλαγών (εφεξής «σχέδιο ΕΤΠ σχετικά με το μορφότυπο και τη συχνότητα αναφορών συναλλαγών σε αρχεία καταγραφής συναλλαγών»)

(από κοινού καλούμενοι «σχέδια κανονιστικών και εκτελεστικών προτύπων»).

Η αρμοδιότητα της ΕΚΤ για τη διατύπωση γνώμης βασίζεται στα άρθρα 127 παράγραφος 4 και 282 παράγραφος 5 της συνθήκης για τη λειτουργία της Ευρωπαϊκής Ένωσης, καθώς τα σχέδια κανονιστικών και εκτελεστικών προτύπων περιέχουν διατάξεις που επηρεάζουν, ιδίως, το καθήκον του Ευρωπαϊκού Συστήματος Κεντρικών Τραπεζών (ΕΣΚΤ) να προωθεί την ομαλή λειτουργία των συστημάτων πληρωμών, καθώς και τη συμβολή του στην ομαλή άσκηση πολιτικών για τη σταθερότητα του χρηματοπιστωτικού συστήματος, τη διενέργεια από αυτό πράξεων συναλλάγματος και την κατοχή και διαχείριση των επίσημων συναλλαγματικών διαθεσίμων των κρατών μελών, σύμφωνα με τα οριζόμενα στο άρθρο 127 παράγραφοι 2 και 5 της συνθήκης. Η παρούσα γνώμη εκδόθηκε από το διοικητικό συμβούλιο, σύμφωνα με το άρθρο 17.5 πρώτη πρόταση του εσωτερικού κανονισμού της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας.

## 1. Γενικές παρατηρήσεις

- 1.1. Στις 13 Ιανουαρίου 2011, η ΕΚΤ εξέδωσε τη γνώμη CON/2011/1 σχετικά με πρόταση κανονισμού του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου για τα εξωχρηματιστηριακά παράγωγα, τους κεντρικούς αντισυμβαλλομένους και τα αρχεία καταγραφής συναλλαγών <sup>(1)</sup> στην οποία υπογράμμισε, μεταξύ άλλων, ότι οι κεντρικές τράπεζες έχουν θεσμοθετημένα καθήκοντα και αρμοδιότητες για τη διαφύλαξη της χρηματοπιστωτικής σταθερότητας, καθώς και για την ασφάλεια και την αποτελεσματικότητα των χρηματοπιστωτικών υποδομών. Το τελικό κείμενο του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 648/2012 τονίζει αντίστοιχα το καθήκον του ΕΣΚΤ όσον αφορά την προώθηση της ομαλής λειτουργίας των συστημάτων πληρωμών και απαιτεί από την ΕΑΚΑΑ την κατάρτιση σχεδίων τεχνικών προτύπων σε στενή συνεργασία με το ΕΣΚΤ <sup>(2)</sup>.
- 1.2. Η ΕΚΤ συμμετείχε ενεργά στις εργασίες της ΕΑΚΑΑ για την κατάρτιση τεχνικών προτύπων όσον αφορά τους κεντρικούς αντισυμβαλλομένους και τα αρχεία καταγραφής συναλλαγών και χαιρετίζει τη συνεργασία της ΕΑΚΑΑ, η οποία έλαβε υπόψη της τα περισσότερα από τα σχόλια της ΕΚΤ στα σχέδια κανονιστικών και εκτελεστικών προτύπων. Γενικά, η ΕΚΤ υποστηρίζει τα σχέδια τεχνικών προτύπων της ΕΑΚΑΑ και τα θεωρεί καλά ισορροπημένα και ευθυγραμμισμένα με τις αρχές της CPSS-IOSCO για τις υποδομές των χρηματοπιστωτικών αγορών <sup>(3)</sup>. Παρόλα αυτά, η ΕΚΤ επιθυμεί να διατυπώσει σχόλια και να προτείνει τροποποιήσεις σε σχέση με ορισμένα από τα πιο κρίσιμα ζητήματα, στα οποία περιλαμβάνονται αυτά που αφορούν την ΕΚΤ, στις περιπτώσεις που ο κανονισμός (ΕΕ) αριθ. 648/2012 δεν απαιτεί τη συμμετοχή του ΕΣΚΤ στις προπαρασκευαστικές εργασίες της ΕΑΚΑΑ.

## 2. Ειδικές παρατηρήσεις

- 2.1. Η ΕΚΤ χαιρετίζει τη διάταξη των σχεδίων ΕΚΤ για την υποχρέωση εκκαθάρισης και το μετριασμό του κινδύνου <sup>(4)</sup>, η οποία εξειδικεύει τα στοιχεία που η ΕΑΚΑΑ θα πρέπει να λάβει υπόψη της προκειμένου να αξιολογήσει το βαθμό τυποποίησης των συμβατικών όρων και των λειτουργικών διαδικασιών της οικείας κατηγορίας εξωχρηματιστηριακών παραγώγων που υπόκεινται σε εκκαθάριση. Πράγματι, η εν λόγω διάταξη αποσαφηνίζει την έννοια της «τυποποίησης». Αυτό είναι ουσιαστικό για την ενίσχυση της διαφάνειας στις αγορές εξωχρηματιστηριακών παραγώγων, τη μείωση του συστημικού κινδύνου και τη βελτίωση της χρηματοπιστωτικής σταθερότητας, όπως υποστηρίζεται από τους αρχηγούς της ομάδας των 20 (G20) <sup>(5)</sup>. Παρά ταύτα, είναι σημαντικό να διασφαλιστεί ότι η έμφαση στην τυποποίηση των συμβατικών όρων δεν παρέχει κίνητρα στους συμμετέχοντες στην αγορά να απόσχουν από τη διαδικασία συμβατικής τυποποίησης,

<sup>(1)</sup> ΕΕ C 57 της 23.2.2011, σ. 1.

<sup>(2)</sup> Βλ. αιτιολογική σκέψη 11 και άρθρα 26 παράγραφος 9, 34 παράγραφος 3, 41 παράγραφος 5, 42 παράγραφος 5, 44 παράγραφος 2, 45 παράγραφος 5, 46 παράγραφος 3, 47 παράγραφος 8, 49 παράγραφος 4, 54 παράγραφος 4 και 81 παράγραφος 5 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 648/2012.

<sup>(3)</sup> Διαθέσιμο στο δικτυακό τόπο της Τράπεζας Διεθνών Διακανονισμών (<http://www.bis.org>).

<sup>(4)</sup> Άρθρο 6.

<sup>(5)</sup> Βλ., ιδίως, τη Δήλωση των G-20 στη Διάσκεψη Κορυφής του Τορόντο της 26 έως 27 Ιουνίου 2010, η οποία είναι διαθέσιμη στο δικτυακό τόπο <http://canadainternational.gc.ca>

προκειμένου να αποφύγουν τη θέσπιση ρήτρας υποχρεωτικής εκκαθάρισης. Εν προκειμένω, η ΕΚΤ υπογραμμίζει επίσης το καθήκον της ΕΑΚΑΑ: α) να παρακολουθεί τη δραστηριότητα στα παράγωγα που δεν επιδέχονται εκκαθάρισης, προκειμένου να εντοπίζει περιπτώσεις κατά τις οποίες μια συγκεκριμένη κατηγορία παραγώγων μπορεί να προκαλέσει συστημικό κίνδυνο, και β) να αποτρέπει το κανονιστικό αρμπιτράζ μεταξύ εκκαθαρισμένων και μη εκκαθαρισμένων συναλλαγών παραγώγων <sup>(1)</sup>.

- 2.2. Περαιτέρω, η ΕΚΤ σημειώνει ότι το άρθρο 1 παράγραφος 4 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 648/2012 προβλέπει ότι ο κανονισμός δεν θα πρέπει να εφαρμόζεται: α) στα μέλη του ΕΣΚΤ, β) στους οργανισμούς λοιπών κρατών μελών που επιτελούν παρόμοιες λειτουργίες, και γ) σε άλλους δημόσιους φορείς της Ένωσης που διαχειρίζονται το δημόσιο χρέος ή παρεμβαίνουν στη διαχείρισή του, πράγμα που συνεπάγεται υποχρεώσεις εκκαθάρισης και παροχής στοιχείων <sup>(2)</sup>. Ωστόσο, η απαίτηση να παρέχουν οι αντισυμβαλλόμενοι των μελών του ΕΣΚΤ όλα τα στοιχεία για τις συναλλαγές τους στα αρχεία καταγραφής συναλλαγών θα περιορίζει την αποτελεσματικότητα της πιο πάνω εξαίρεσης. Προκειμένου ο κανονισμός (ΕΕ) αριθ. 648/2012 να μην περιορίζει την εξουσία των μελών του ΕΣΚΤ να εκτελούν τα καθήκοντά τους που άπτονται του κοινού συμφέροντος, είναι σημαντικό, ιδίως, τα βιβλία των μελών του ΕΣΚΤ να προστατεύονται και οι πληροφορίες που βασίζονται στις πράξεις των κεντρικών τραπεζών να παραμένουν αποτελεσματικές. Αυτό θα μπορούσε πιο αποτελεσματικά να διασφαλιστεί εάν δεν εξαιρούνται μόνο τα μέλη του ΕΣΚΤ από την υποχρέωση παροχής στοιχείων για τις συναλλαγές τους επί παραγώγων, αλλά και οι αντισυμβαλλόμενοι τους στις εν λόγω συναλλαγές.
- 2.3. Η ΕΚΤ σημειώνει ότι τα ταμειακά διαθέσιμα που τηρούνται μέσω πάγιων καταθετικών διευκολύνσεων ή άλλων παρόμοιων μέσων που παρέχει μια κεντρική τράπεζα μπορούν να εκφράζονται είτε στο νόμισμα που εκδίδει η συγκεκριμένη κεντρική τράπεζα (ήτοι «χρήμα κεντρικής τράπεζας») είτε σε άλλο νόμισμα που δεν εκδίδεται από αυτή (ήτοι «χρήμα εμπορικής τράπεζας») και συνεπώς ενδέχεται να έχουν διαφορετικό προφίλ κινδύνου. Το γεγονός αυτό θα πρέπει να αντιστακώνεται στην επενδυτική πολιτική του κεντρικού αντισυμβαλλομένου με τη διαφορετική μεταχείριση των εν λόγω καταθέσεων και μπορεί να απαιτείται να ληφθεί υπόψη κατά την επόμενη επανεξέταση του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 648/2012.

Όπου η ΕΚΤ προτείνει τροποποίηση των σχεδίων κανονιστικών και εκτελεστικών προτύπων, το παράρτημα περιλαμβάνει συγκεκριμένες προτάσεις διατύπωσης συνοδευόμενες από την αντίστοιχη αιτιολογία.

Φρανκφούρτη, 27 Νοεμβρίου 2012.

Ο Πρόεδρος της ΕΚΤ  
Mario DRAGHI

<sup>(1)</sup> Άρθρα 11 παράγραφος 13 και 5 παράγραφος 3 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 648/2012.

<sup>(2)</sup> Άρθρο 1 παράγραφος 4 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 648/2012.

## ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ

## Προτάσεις διατύπωσης για τα σχέδια ΚΤΠ σχετικά με τα σώματα για τους κεντρικούς αντισυμβαλλομένους

Κείμενο που προτείνει η ΕΑΚΑΑ	Τροποποιήσεις που προτείνει η ΕΚΤ <sup>(1)</sup>
<b>Τροποποίηση 1</b>	
Προοίμιο	
«Έχοντας υπόψη τη Συνθήκη για τη λειτουργία της Ευρωπαϊκής Ένωσης,  Έχοντας υπόψη τον κανονισμό (ΕΕ) αριθ. 648/2012 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της 4ης Ιουλίου 2012 για τα εξωχρηματοστηριακά παράγωγα, τους κεντρικούς αντισυμβαλλομένους και τα αρχεία καταγραφής συναλλαγών, και ιδίως το άρθρο 18 παράγραφος 6,»	«Έχοντας υπόψη τη Συνθήκη για τη λειτουργία της Ευρωπαϊκής Ένωσης,  Έχοντας υπόψη τον κανονισμό (ΕΕ) αριθ. 648/2012 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της 4ης Ιουλίου 2012 για τα εξωχρηματοστηριακά παράγωγα, τους κεντρικούς αντισυμβαλλομένους και τα αρχεία καταγραφής συναλλαγών, και ιδίως το άρθρο 18 παράγραφος 6,  Έχοντας υπόψη τη γνώμη της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας (*),  (*) ΕΕ C X της xx.xx.201x, σ. xx.»

## Αιτιολογία

Σύμφωνα με το άρθρο 296 της Συνθήκης, το οποίο προβλέπει ότι οι νομικές πράξεις αναφέρονται σε τυχόν γνώμες που απαιτούνται από τις συνθήκες, η προτεινόμενη τροποποίηση είναι αναγκαία προκειμένου να ληφθεί υπόψη το γεγονός ότι το σχέδιο του κατ' εξουσιοδότηση κανονισμού εκδίδεται σύμφωνα με τα άρθρα 127 παράγραφος 4 και 282 παράγραφος 5 της Συνθήκης. Οι εν λόγω διατάξεις περιέχουν την υποχρέωση διαβούλευσης με την ΕΚΤ για κάθε προτεινόμενη πράξη της Ένωσης που εμπίπτει στα πεδία της αρμοδιότητάς της <sup>(2)</sup>.

## Τροποποίηση 2

## Άρθρο 8 (νέο)

Δεν υπάρχει κείμενο	<p><b>«Διαχείριση κρίσης σε καταστάσεις έκτακτης ανάγκης</b></p> <p>Οι διαδικασίες για την αντιμετώπιση καταστάσεων έκτακτης ανάγκης λαμβάνουν υπόψη τις ευθύνες και τις ανάγκες πληροφόρησης των μελών του σώματος και περιλαμβάνουν τα μέτρα που απαιτούνται για την έγκαιρη, αναλογική και αποτελεσματική επικοινωνία κατά τη διαδικασία διαχείρισης της κρίσης. Στο πλαίσιο των διαδικασιών που αφορούν καταστάσεις έκτακτης ανάγκης, η αρμόδια αρχή του κεντρικού αντισυμβαλλομένου διασφαλίζει ότι το σώμα εξετάζει τη θέσπιση των ακόλουθων μέσων:</p> <p>α) πάγιες διευκολύνσεις επικοινωνίας σε περίπτωση κρίσης·</p> <p>β) κατάλογο που να περιέχει τουλάχιστον να βασικά προς επικοινωνία ζητήματα κατά την περίοδο της κρίσης·</p> <p>γ) τακτικό έλεγχο των διαδικασιών για τη διαχείριση κρίσεων.»</p>
---------------------	---

## Αιτιολογία

Το έγγραφο διαβούλευσης της ΕΑΚΑΑ με αριθμό ESMA/2012/379 περιείχε κείμενο που αναφερόταν στις καταστάσεις έκτακτης ανάγκης. Σύμφωνα με την πέμπτη υποχρέωση που προβλέπουν οι αρχές της CPSS-IOSCO για τις αρχές των χρηματοπιστωτικών αγορών (συνεργασία με άλλες αρχές), οι ρυθμίσεις για τη συνεργασία μεταξύ των αρχών θα πρέπει να είναι αποτελεσματικές όχι μόνο υπό κανονικές συνθήκες, αλλά και σε περιόδους πίεσης των αγορών και καταστάσεων κρίσης.

<sup>(1)</sup> Οι έντονοι χαρακτήρες στο κυρίως κείμενο αφορούν τα σημεία των οποίων την προσθήκη προτείνει η ΕΚΤ. Η χρήση διαγράμμισης στο κυρίως κείμενο αφορά τα σημεία των οποίων τη διαγραφή προτείνει η ΕΚΤ.

<sup>(2)</sup> Η ΕΚΤ επισημαίνει ότι κάθε σχέδιο ΚΤΠ και ΕΤΠ επί του οποίου προτείνεται τροποποίηση στην παρούσα γνώμη θα πρέπει να περιέχει αναφορά σε αυτή.

**Προτάσεις διατύπωσης για το σχέδιο ΚΤΠ σχετικά με τις ελάχιστες λεπτομέρειες των δεδομένων που πρέπει να αναφέρονται σε αρχεία καταγραφής συναλλαγών**

Κείμενο που προτείνει η ΕΑΚΑΑ	Τροποποιήσεις που προτείνει η ΕΚΤ								
<b>Τροποποίηση 3</b>									
Παράρτημα, πίνακας 2, παρεμβολή νέου τμήματος για τα χρηματοπιστωτικά παράγωγα μετά το πεδίο 54									
Δεν υπάρχει κείμενο	<table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>«Τμήμα 2η<sup>(1)</sup> — Πιστώσεις</th> <th>Εάν αναφέρεται UPI και παρακάτω πληροφορίες, δεν απαιτείται να αναφερθεί</th> <th>Χρηματοπιστωτικά παράγωγα</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>55</td> <td>Ρήτρα αναδιάρθρωσης</td> <td>Επισημαίνεται το είδος της ρήτρας αναδιάρθρωσης</td> <td></td> </tr> </tbody> </table> <p>(<sup>1</sup>) Επισημαίνεται ότι είναι αναγκαία η αναρίθμηση των εντοτήτων και των πεδίων που ακολουθούν.»</p>		«Τμήμα 2η <sup>(1)</sup> — Πιστώσεις	Εάν αναφέρεται UPI και παρακάτω πληροφορίες, δεν απαιτείται να αναφερθεί	Χρηματοπιστωτικά παράγωγα	55	Ρήτρα αναδιάρθρωσης	Επισημαίνεται το είδος της ρήτρας αναδιάρθρωσης	
	«Τμήμα 2η <sup>(1)</sup> — Πιστώσεις	Εάν αναφέρεται UPI και παρακάτω πληροφορίες, δεν απαιτείται να αναφερθεί	Χρηματοπιστωτικά παράγωγα						
55	Ρήτρα αναδιάρθρωσης	Επισημαίνεται το είδος της ρήτρας αναδιάρθρωσης							

Αιτιολογία

Από την άποψη ανάλυσης ζητημάτων χρηματοπιστωτικής σταθερότητας και συστημικού κινδύνου, είναι σημαντική η απόκτηση πληροφοριών για το είδος των ρητρών αναδιάρθρωσης των εκκρεμών συμβολαίων ανταλλαγής πιστωτικής αθέτησης (CDS). Οι εν λόγω πληροφορίες επιτρέπουν στις αρχές να αναλύουν τον αντίκτυπο ενός πιστωτικού γεγονότος στην έκθεση των συμμετεχόντων στην αγορά σε CDS με μεγαλύτερη ακρίβεια και να κατανοούν ποια είδη πιστωτικών γεγονότων αντιστοιχούν σε συγκεκριμένες θέσεις CDS. Συνεπώς, η έλλειψη των εν λόγω πληροφοριών παρακωλύει την ανάλυση του συστημικού κινδύνου που αφορά πιστωτικά γεγονότα.

**Προτάσεις διατύπωσης σχετικά με το σχέδιο ΚΤΠ σχετικά με τα δεδομένα που θα πρέπει να δημοσιεύονται και να διατίθενται από αρχεία καταγραφής συναλλαγών και τα λειτουργικά πρότυπα για τη συγκέντρωση, σύγκριση και αξιολόγηση των δεδομένων**

Κείμενο που προτείνει η ΕΑΚΑΑ	Τροποποιήσεις που προτείνει η ΕΚΤ
<b>Τροποποίηση 4</b>	
Άρθρο 2 παράγραφος 10	
«10. Το αρχείο καταγραφής συναλλαγών παρέχει σε σχετικό μέλος του ΕΣΚΤ πρόσβαση σε δεδομένα θέσεων για συμβάσεις παραγώγων στο νόμισμα που εκδίδει το εν λόγω μέλος.»	«10. Το αρχείο καταγραφής συναλλαγών παρέχει σε σχετικό μέλος του ΕΣΚΤ πρόσβαση σε <b>δεδομένα σε επίπεδο συναλλαγής, καθώς και σε</b> δεδομένα θέσεων για συμβάσεις παραγώγων στο νόμισμα που εκδίδει το εν λόγω μέλος. <b>Εάν κανείς από τους αντισυμβαλλομένους στη σύμβαση παραγώγων δεν βρίσκεται στη χώρα του μέλους του ΕΣΚΤ, το αρχείο καταγραφής συναλλαγών μπορεί να παρέχει τα ως άνω δεδομένα σε επίπεδο συναλλαγής χωρίς να προσδιορίζει τους αντισυμβαλλομένους στη σύμβαση του παραγώγου.»</b>

Αιτιολογία

Το υφιστάμενο σχέδιο προβλέπει την πρόσβαση μόνο σε «δεδομένα θέσεων» για την κεντρική τράπεζα έκδοσης. Προκειμένου να εκπληρώσει τα καθήκοντά της βάσει του άρθρου 127 παράγραφοι 2 και 5 της Συνθήκης, ιδίως όσον αφορά τη νομισματική πολιτική, την ομαλή λειτουργία των συστημάτων πληρωμών και τη χρηματοπιστωτική σταθερότητα, η ΕΚΤ απαιτεί πρόσβαση σε δεδομένα σε επίπεδο συναλλαγής σε σχέση με τις συμβάσεις παραγώγων που εκφράζονται σε ευρώ.

Εν προκειμένω, η ΕΚΤ ενδιαφέρεται για: α) την παρακολούθηση συγκεντρωτικών ή μεμονωμένων ροών πληρωμών που επηρεάζουν τα συστήματα πληρωμών και διακανονισμού· β) την παρακολούθηση της ρευστότητας του ευρώ· και γ) την παρακολούθηση τυχόν κερδοσκοπικής δραστηριότητας στο συγκεκριμένο νόμισμα. Τα παραπάνω θα είναι ιδιαίτερα χρήσιμα για την αξιολόγηση πιθανών πιέσεων ρευστότητας που μπορεί να έχουν αντίκτυπο στην εφαρμογή της νομισματικής πολιτικής. Τα δεδομένα θέσεων παρέχουν στοιχεία μόνο για τα εκκρεμή ποσά («υπόλοιπα»), αλλά όχι για τις ροές, οι οποίες είναι απαραίτητες για τη διενέργεια ανάλυσης για τη ρευστότητα.

Επίσης, η υποχρεωτική εκκαθάριση θα έχει σημαντικό αντίκτυπο στη ρευστότητα της αγοράς και τις ροές πληρωμών. Η πρόσβαση σε δεδομένα σε επίπεδο συναλλαγής απαιτείται συνεπώς και για την κατανόηση της δομής της αγοράς και την ανθεκτικότητα της ρευστότητας της αγοράς εξωχρηματοπιστηριακών παραγώγων.

Κείμενο που προτείνει η ΕΑΚΑΑ	Τροποποιήσεις που προτείνει η ΕΚΤ
-------------------------------	-----------------------------------

Θα είναι επίσης αναγκαία για το Ευρωσύστημα η πρόσβαση σε δεδομένα σε επίπεδο συναλλαγής λαμβανομένου υπόψη του ρόλου του ως μέλους σωμάτων για κεντρικούς αντισυμβαλλομένους, το οποίο εκπροσωπεί την κεντρική τράπεζα έκδοσης. Δεδομένου ότι το ευρώ είναι με διαφορά το πιο σημαντικό νόμισμα της Ένωσης όσον αφορά τις συμβάσεις παραγώγων, η ΕΚΤ αναμένει ότι το Ευρωσύστημα θα αποτελεί μέλος μεγάλου αριθμού σωμάτων για κεντρικούς αντισυμβαλλομένους.

**Προτάσεις διατύπωσης για το σχέδιο ΕΠΠ σχετικά με το μορφότυπο και τη συχνότητα αναφορών συναλλαγών σε αρχεία καταγραφής συναλλαγών**

Κείμενο που προτείνει η ΕΑΚΑΑ	Τροποποιήσεις που προτείνει η ΕΚΤ
-------------------------------	-----------------------------------

**Τροποποίηση 5**

Παράρτημα, πίνακας 2, παρεμβολή νέου τμήματος για τα χρηματοπιστωτικά παράγωγα μετά το πεδίο 54

Δεν υπάρχει κείμενο		«Τμήμα 2η <sup>(1)</sup> — Πιστώσεις	Εάν αναφέρεται UPI και περιλαμβάνει όλες τις παρακάτω πληροφορίες, δεν απαιτείται να αναφερθεί	Χρηματοπιστωτικά παράγωγα
	55	Ρήτρα αναδιάρθρωσης	Old R = Παλαιά Αναδιάρθρωση Mod R = Τροποποιημένη Αναδιάρθρωση Mod-Mod R = Τροποποιημένη Τροποποιημένη Αναδιάρθρωση No R = Όχι Αναδιάρθρωση	
(1) Επισημαίνεται ότι είναι αναγκαία η αναρίθμηση των ενότητων και των πεδίων που ακολουθούν.»				

**Αιτιολογία**

Από την άποψη ανάλυσης ζητημάτων χρηματοπιστωτικής σταθερότητας και συστημικού κινδύνου, είναι σημαντική η απόκτηση πληροφοριών για το είδος των ρητρών αναδιάρθρωσης των εκκρεμών συμβολαίων CDS. Οι εν λόγω πληροφορίες επιτρέπουν στις αρχές να αναλύουν τον αντίκτυπο ενός πιστωτικού γεγονότος στην έκθεση των συμμετεχόντων στην αγορά σε CDS με μεγαλύτερη ακρίβεια και να κατανοούν ποια είδη πιστωτικών γεγονότων αντιστοιχούν σε συγκεκριμένες θέσεις CDS. Συνεπώς, η έλλειψη των εν λόγω πληροφοριών παρακωλύει την ανάλυση του συστημικού κινδύνου που αφορά πιστωτικά γεγονότα.