

18.3.2021

A9-0213/ 001-001

MUUDATUSETTEPANEKUD 001-001

Majandus- ja rahanduskomisjon

Raport

Othmar Karas

A9-0213/2020

Määruse (EL) nr 575/2013 muutmise seoses väärtpaperistamise raamistiku kohandamisega, et toetada majanduse taaskäivitamist COVID-19 pandeemia reageerimisel

Ettepanek võtta vastu määrus (COM(2020)0283 – C9-0208/2020 – 2020/0156(COD))

Muudatusettepanek 1

EUROOPA PARLAMENDI MUUDATUSED*

komisjoni ettepanekule

2020/0156(COD)

Ettepanek:

EUROOPA PARLAMENDI JA NÕUKOGU MÄÄRUS,

millega muudetakse määrust (EL) nr 575/2013 seoses väärtpaperistamise raamistiku kohandamisega, et toetada majanduse taaskäivitamist COVID-19 pandeemia reageerimisel

(EMPs kohaldatav tekst)

* Muudatused: uus või muudetud tekst on märgistatud paksus kaldkirjas, välja jäetud tekst on tähistatud sümboliga ¶ .

EUROOPA PARLAMENT JA EUROOPA LIIDU NÕUKOGU,
võttes arvesse Euroopa Liidu toimimise lepingut, eriti selle artiklit 114,
võttes arvesse Euroopa Komisjoni ettepanekut,
olles edastanud seadusandliku akti eelnõu liikmesriikide parlamentidele,
võttes arvesse Euroopa Keskpanga 23. septembri 2020. aasta arvamust¹,
võttes arvesse Euroopa Majandus- ja Sotsiaalkomitee 29. oktoobri 2020. aasta arvamust²,
toimides seadusandliku tavamenetluse kohaselt

¹ *Euroopa Liidu Teatajas* seni avaldamata.

² *Euroopa Liidu Teatajas* seni avaldamata.

ning arvestades järgmist:

- (1) COVID-19 pandeemial on liikmesriikide elanikele, ettevõtetele, tervishoiusüsteemile ja majandusele ränk mõju. Komisjon rõhutas oma 27. märtsi 2020. aasta teatises Euroopa Parlamendile, Euroopa Ülemkogule, nõukogule, Euroopa Majandus- ja Sotsiaalkomiteele ning Regioonide Komiteele „Euroopa võimalus: parandame vead ja teeme ettevalmistusi järgmise põlvkonna jaoks“, et likviidsus ja juurdepääs rahastamisele on järgnevatel kuudel jätkuvalt probleem. Seetõttu on väga oluline, et COVID-19 pandeemia põhjustatud rängast majandusšokist taastumist toetatakse sellega, et kehtivates finantsalastes õigusaktides tehakse sihipärased muudatused. See meetmepakett võetakse vastu nimetuse „Kapitaliturgude taastepakett“ all.
- (2) Majanduse taastamisel on üks tähtsaimaid rolle krediidiasutustel ja investeerimisühingutel. Halvenev majandusolukord mõjutab aga tõenäoliselt ka neid. Pädevad asutused on andnud krediidiasutustele ja investeerimisühingutele ajutist kapitali-, likviidsus- ja tegevusabi, et nad saaksid keerulisemas majanduskeskkonnas endiselt täita oma rolli reaalmajanduse rahastamisel. ***Sama eesmärki silmas pidades on Euroopa Parlament ja nõukogu võtnud COVID-19 kriisi tagajärgede leevendamiseks juba vastu määruste (EL) nr 575/2013 ja (EL) 2019/876 teatavad sihipärased kohandused.***
- (3) Hästi toimivate finantsturgude oluline komponent on väärtpaberistamised, sest need aitavad mitmekesistada krediidiasutuste ja investeerimisühingute rahastamisallikaid ning vabastada regulatiivset kapitali, mida saab ümber jaotada täiendava laenuandmise toetuseks. Peale selle antakse väärtpaberistamisega krediidiasutustele ja investeerimisühingutele ning teistele turuosalistele lisainvesteerimisvõimalusi, millega saab portfelli hajutada ning lihtsustada raha jõudmist ettevõtjate ja eraisikuteni nii liikmesriikides kui ka piiriüleselt kogu liidus.
- (4) Oluline on tugevdada krediidiasutuste ja investeerimisühingute suutlikkust tagada pärast COVID-19 pandeemiat reaalmajanduse jaoks vajalik rahavoog, kuid samal ajal tuleb tagada, et finantsstabiilsuse säilitamiseks on kehtestatud piisavad usaldatavusnõuded. Määruse (EL) nr 575/2013 sihipärased muudatused, mis puudutavad väärtpaberistamise raamistikku, peaksid aitama nende eesmärkide saavutamisele kaasa ning suurendama kõnealuse raamistiku sidusust ja vastastikust

täiendavust mitmesuguste meetmetega, mida liidu ja liikmesriikide tasandil on COVID-19 pandeemia tagajärgede leevendamiseks võetud.

- (5) 7. detsembril 2017 avaldatud Basel III raamistiku lõppelementidega on väärtpaberistamise riskipositsioonide puhul kehtestatud minimaalse krediidireitingu nõue ainult piiratud arvule kaitse andjatele, nimelt üksustele, mis ei ole riiklikud üksused, avaliku sektori asutused, krediidasutused, investeerimisühingud ega muud usaldatavusnõuete kohaselt reguleeritud finantseerimisasutused. Seepärast tuleb määruse (EL) nr 575/2013 artikli 249 lõiget 3 muuta, et viia see Basel III raamistikuga kooskõlla, et tõhustada riiklike tagatisskeeme, millega toetatakse strateegiaid, mida krediidasutused ja investeerimisühingud kasutavad pärast COVID-19 pandeemiat viivisnõuete väärtpaberistamiseks. ***Et tagada kooskõla Basel III raamistikuga, peab reguleerimata kaudse krediidiriski kaitse andja krediitkvaliteedi aste olema alguses 2 ja hiljem 3.***
- (6) Liidu praegune väärtpaberistamise usaldatavusraamistik on koostatud tüüpiliste väärtpaberistamise tehingute, st nõuetekohaselt teenindatavate laenude kõige levinumate tunnuste põhjal. Oma 23. oktoobri 2019. aasta arvamuses viivisnõuete väärtpaberistamise regulatiivse käsitlemise kohta¹ juhtis Euroopa Pangandusjärelevalve (EBA) tähelepanu sellele, et kui määruses (EL) nr 575/2013 sätestatud praegust väärtpaberistamise usaldatavusraamistikku kohaldatakse viivisnõuete väärtpaberistamise suhtes, kaasnevad sellega ebaproportsionaalsed kapitalinõuded, sest väärtpaberistamise sisereitingute meetod (SEC-IRBA) ja väärtpaberistamise standardmeetod (SEC-SA) ei ole viivisnõuete riskiteguritega kooskõlas. Seepärast tuleks viivisnõuete väärtpaberistamiseks kehtestada erikäsitus, ***mis põhineb EBA arvamusel ja milles võetakse nõuetekohaselt arvesse viivisnõuete väärtpaberistamise turu ja viivisnõuete turu eripärasid liidus ning viivisnõuete väärtpaberistamisest tulenevate riskipositsioonide rahvusvaheliste standardite arengut. Et asjakohast Baseli standardit saaks pärast selle avaldamist korrektselt hinnata, tuleks komisjonile anda volitus vaadata läbi viivisnõuete väärtpaberistamise usaldatavusnõuetekohane käsitlemine.***
- (6a) ***Kuna viivisnõuete turg suureneb ja muutub COVID-19 kriisi tagajärjel tõenäoliselt üsna palju, peetakse asjakohaseks jätkata viivisnõuete väärtpaberistamise turu***

¹ <https://eba.europa.eu/risk-analysis-and-data/npls>

hoolikat seiret ja hinnata raamistik võimalikku suuremat andmekogumit arvesse võttes ümber. Seepärast tuleks artiklisse 519aa lisada EBA-le antav volitus teha viivisnõuete väärtpaberistamise turu seiret ning esitada Euroopa Parlamendile ja komisjonile aruanne selle kohta, kas viivisnõuete väärtpaberistamise käsitlemine regulatiivse kapitalina oleks otstarbekas läbi vaadata, võttes arvesse, milline on pärast COVID-19 kriisi olukord eelkõige viivisnõuete väärtpaberistamise turul ja viivisnõuete turul üldiselt.

- (7) Nagu EBA märkis oma 6. mai 2020. aasta aruandes sünteetilise väärtpaberistamise standardväärtpaberistamise raamistiku kohta, tuleb lihtsa, läbipaistva ja standarditud bilansilise väärtpaberistamise jaoks kehtestada spetsiaalne raamistik. Kuna bilansilise standardväärtpaberistamise esindus- ja mudelirisk on väiksem kui bilansilisel sünteetilisel väärtpaberistamisel, mis ei ole standardväärtpaberistamine, tuleks bilansilise standardväärtpaberistamise jaoks ette näha asjakohane riskitundlik kalibreerimine, nagu EBA on oma aruandes soovitanud, **tuginedes regulatiivsele sooduskohtlemisele, mida praegu kohaldatakse VKEde portfelli kõrgema nõudeõiguse järguga väärtpaberistamise seeriatesuhtes**. Kui kasutada bilansilist standardväärtpaberistamist rohkem ja toetada seda sellega, et sellise väärtpaberistamise kõrgema nõudeõiguse järguga väärtpaberistamise seeriat käsitletakse riskitundlikumalt, vabaneb regulatiivset kapitali ja lõppkokkuvõttes saavad krediitiasutused ja investeerimisühingud usaldatavusnõuetega kooskõlas suurema laenuandmisvõime. **Ja selliste bilansilise sünteetilise väärtpaberistamise kõrgema nõudeõiguse järguga avatud positsioonide suhtes, mille suhtes väärtpaberistamise tehingu algatajast finantsinstitutsioonid on enne käesoleva määruse jõustumist kohaldanud kehtivat artiklit 270, tuleks rakendada varasemalt kehtinud nõuete ajutise kohaldamise reeglit.**
- (7a) **Et COVID-19 kriisi järel saaks majanduse taastada ja finantsstabiilsus säiliks, peavad lõppkasutajad saama oma riske hästi maandada, et kaitsta sellega oma bilansi usaldusväarsust. Kapitaliturgude liidu kõrgetasemelise foorumi lõpparuandes märgiti, et kui vastaspoole krediidiriski standardmeetod on liiga konservatiivne, võib see lõppkasutajate jaoks halvendada rahalise riski maandamise võimaluste kättesaadavust ja suurendada kulusid. Seetõttu peaks komisjon vastaspoole krediidiriski standardmeetodi kohaldamise hiljemalt ... [30. juuniks**

2021] läbi vaatama ja võtma seejuures arvesse Euroopa pangandussektori ja majanduse eripära, võrdseid võimalusi rahvusvahelisel tasandil ning rahvusvaheliste standardite ja foorumite arengut.

- (7b) Komisjon peaks tihedas koostöös Euroopa Süsteemsete Riskide Nõukoguga (ESRB) koostama Basel III raamistiku eelseisva rakendamise raames hiljemalt ... [31. detsembriks 2021] aruande, et hinnata nõuetekohaselt selliste riskipositsioonide regulatiivset sooduskohtlemist, mis koosnevad sellise investeerimisfondi osakutest või aktsiatest, mille alusportfell koosneb euroala liikmesriikide riigivõlakirjadest, kusjuures iga liikmesriigi võlakirjade suhteline kaal on võrdne Euroopa Keskpanga (EKP) kapitali liikmesriigi poolt tehtud sissemakse suhtelise kaaluga, võttes arvesse seisukohta, mille Euroopa Parlament võttis 23. märtsil 2019 vastu riigivõlakirjadega tagatud väärtpaberite määruse kohta.*

I

- (9) Kuna käesoleva määruse eesmärki, nimelt maksimeerida krediidasutuste ja investeerimisühingute laenuandmis- ja kahjumikatmisvõimet seoses COVID-19 pandeemiaga, säilitades samas nende vastupanuvõime, ei suuda liikmesriigid piisavalt saavutada, küll aga saab seda eesmärgi ulatuse ja toime tõttu paremini saavutada liidu tasandil, võib liit võtta meetmeid kooskõlas Euroopa Liidu lepingu artiklis 5 sätestatud subsidiaarsuse põhimõttega. Kõnealuses artiklis sätestatud proportsionaalsuse põhimõtte kohaselt ei lähe käesolev määrus nimetatud eesmärkide saavutamiseks vajalikust kaugemale.
- (10) Seepärast tuleks määrust (EL) nr 575/2013 vastavalt muuta,

ON VASTU VÕTNUD KÄESOLEVA MÄÄRUSE:

Artikkel 1

Määruse (EL) nr 575/2013 muutmine

Määrust (EL) nr 575/2013 muudetakse järgmiselt.

-1) Artiklisse 242 lisatakse järgmine punkt:

„19a) „sünteetiline ületulu“ – määruse (EL) 2017/2402 artikli 2 punktis 28 määratletud sünteetiline ületulu.“

-1a) Artiklit 248 muudetakse järgmiselt:

a) lõikesse 1 lisatakse järgmine punkt:

„da) sünteetilise ületulu riskipositsiooni väärtus hõlmab vastavalt vajadusele järgmist:

- i) väärtpaberistatud riskipositsioonidelt laekunud tulu, mida väärtpaberistamise tehingu algatajast finantsinstitutsioon on kohaldatava raamatupidamistava kohaselt oma kasumiaruandes juba arvesse võtnud ja mille tehingu algatajast finantsinstitutsioon on lepingu alusel kindlaks määranud tehingu sünteetilise ületuluna;**
- ii) sünteetiline ületulu, mille väärtpaberistamise tehingu algatajast finantsinstitutsioon on lepingu alusel määranud mistahes varasemale perioodile ja mida saab veel kasutada kahjude katteks;**
- iii) sünteetiline ületulu, mille väärtpaberistamise tehingu algataja on lepingu alusel määranud jooksvale perioodile ja mida saab veel kasutada kahjude katteks;**
- iv) sünteetiline ületulu, mille väärtpaberistamise tehingu algataja on lepingu alusel määranud tulevastele perioodidele.**

Esimese lõigu kohaldamisel ei arvata riskipositsiooni väärtuse hulka summasid, mis on seoses sünteetilise väärtpaberistamisega esitatud tagatiseks või krediitkvaliteedi parandamiseks ja mille suhtes juba kohaldatakse kooskõlas selles peatüki sätetega omavahendite nõuet.“;

b) lisatakse järgmine lõige:

„3a. EBA töötab välja regulatiivsete tehniliste standardite eelnõud, milles ta sätestab, kuidas väärtpaperistamise tehingu algatajast finantsinstitutsioon määrab kindlaks lõike 1 punktis da osutatud riskipositsiooni väärtuse.

EBA esitab regulatiivsete tehniliste standardite eelnõud komisjonile hiljemalt ... [kuus kuud pärast käesoleva muutmismääruse jõustumise kuupäeva].

Komisjonile antakse õigus võtta vastu esimeses lõigus osutatud regulatiivsed tehnilised standardid kooskõlas määruse (EL) nr 1093/2010 artiklitega 10 kuni 14.“

1) Artikli 249 lõike 3 esimene lõik asendatakse järgmisega:

*„Erandina käesoleva artikli lõikest 2 peab artikli 201 lõike 1 punktis g loetletud aktsepteeritud kaudse krediidiriski kaitse andjatele olema tunnustatud krediitkvaliteeti hindava asutuse poolt antud krediitkvaliteedi hinnang, mis vastab **krediidiriski kaitse esmakordse arvessevõtmise ajal** krediitkvaliteedi astmele **2 või sellest kõrgemale astmele ning seejärel krediitkvaliteedi astmele 3** või sellest kõrgemale astmele.“*

1a) Artiklisse 256 lisatakse järgmine lõige:

„5a. Väärtpaperistamise tehingu algatajast finantsinstitutsioon käsitleb artikli 248 punktis da osutatud sünteetilisele ületulule vastavat väärtpaperistamise positsiooni riskipositsiooni väärtust sünteetilise väärtpaperistamise alumiste eraldamispunktide (A) ja ülemiste eraldamispunktide (D) arvutamisel seeriana ja korrigeerib teiste enda valduses olevate seeriaste alumisi eraldamispunkte (A) ja ülemisi eraldamispunkte (D), liites selle riskipositsiooni väärtuse väärtpaperistamise aluspositsioonide kogumi väljamaksmata summale. Teised krediidiasutused ega investeerimisühingud peale väärtpaperistamise tehingu algatajast finantsinstitutsiooni sellist korrigeerimist ei tee.“

2) Lisatakse järgmine artikkel:

„Artikkel 269a

Viivisnõuete väärtpaberistamise käsitlemine

1. Viivisnõuete väärtpaberistamise positsiooni riskikaal arvutatakse vastavalt artiklile 254 ja selle alammäär on 100 %.
2. Erandina lõikest 1 määravad krediidasutused ja investeerimisühingud ***kvalifitseeruva*** viivisnõuete traditsioonilise väärtpaberistamise kõrgema nõudeõiguse järguga väärtpaberistamise ***seeriale, millele kohaldub 50 % riskikaalu alampiir ja 100 % riskikaalu ülempiir, järgmised riskikaalud:***
 - a) ***kui koosõlas artikliga 254 tuleb kasutada SEC-IRBA meetodit, siis artiklist 259 tuleneva riskikaalu, ja kui tuleb kasutada SEC-SA meetodit, siis artiklist 261 tuleneva riskikaalu;***
 - b) ***kui koosõlas artikliga 254 tuleb kasutada SEC-ERBA meetodit, siis artiklist 263 tuleneva riskikaalu.***
3. Krediidasutustel ja investeerimisühingutel, kellel ei ole käesoleva jaotise 3. peatüki kohaselt lubatud kasutada kogumisse kuuluvate riskipositsioonide puhul makseviivitusest tingitud kahjumäära ja ümberhindlustegurite sisehinnanguid, ei ole lubatud kasutada riskiga kaalutud vara väärtuse arvutamiseks viivisnõuete väärtpaberistamise puhul SEC-IRBA meetodit.
4. Artikli 268 lõike 1 kohaldamisel võetakse ***kvalifitseeruva*** viivisnõude ***traditsioonilise*** väärtpaberistamise positsioonidega seotud oodatavat kahju arvesse pärast tagastamatu ostuallahindluse ja vajaduse korral mis tahes täiendavate spetsiifiliste krediidiriskiga korrigeerimiste mahaarvamist.
 - 4a. ***Kui krediidasutus või investeerimisühing kasutab sisereitingute meetodit, võetakse artikli 267 kohaldamisel kvalifitseeruva viivisnõude traditsioonilise väärtpaberistamise positsioonidega seotud oodatavat kahju ja riskipositsioonide väärtust arvesse pärast tagastamatu ostuallahindluse mahaarvamist.***
5. Käesoleva artikli kohaldamisel ***arvutatakse tagastamatu ostuallahindlus punktis a osutatud summa ja punktis b osutatud summa vahena:***

- a) *viivisnõuete väärtpaberistamise aluspositsioonide tagasimaksmata summa;*
- b) *kolmandatest isikutest investoritele müüdud viivisnõude väärtpaberistamise seeriade või, kui see on asjakohane, seeria osade müügihinna ja väärtpaberistamise tehingu algataja säilitatav väärtpaberistamise seeriade või, kui see on asjakohane, seeria osade tasumata väärtuse summa.*

Kui allahindlus on struktureeritud nii, et selle saab väärtpaberistamise tehingu algatajale täielikult või osaliselt tagasi maksta, käsitatakse sellist allahindlust tagastatavana ja seda ei peeta käesoleva artikli kohaldamisel tagastamatuks ostuallahindluseks.

5a. Käesoleva artikli puhul kohaldatakse järgmist:

- a) *„viivisnõuete väärtpaberistamine“ – määruse (EL) 2017/2402 artikli 2 punktis 24 määratletud viivisnõuete väärtpaberistamine;*
- b) *„kvalifitseeruv viivisnõuete traditsiooniline väärtpaberistamine“ – viivisnõuete traditsiooniline väärtpaberistamine, mille puhul on aluspositsioonid väärtpaberistamise eriotstarbelisele ettevõtjale üle kantud tagastamatu ostuallahindlusega, mis on vähemalt 50 % kõnealuste avatud positsioonide jäägist.“*

3) Artikkel 270 asendatakse järgmisega:

„Artikkel 270

Kõrgema nõudeõiguse järguga positsioonid bilansilises standardväärtpaberistamises Väärtpaberistamise tehingu algatajast finantsinstitusioon võib arvutada määruse (EL) nr 2017/2402 artikli 26a lõikes 1 osutatud bilansilise standardväärtpaberistamise riskiga kaalutud vara väärtuse **väärtpaberistamise positsiooniga seoses** vastavalt vajadusele kooskõlas käesoleva määruse artiklitega 260, 262 või 264, kui **selle positsiooniga seoses on** täidetud **■** mõlemad järgmised tingimused:

- a) väärtpaberistamine vastab artikli 243 lõikes 2 sätestatud nõuetele;

b) positsioon kvalifitseerub kõrgema nõudeõiguse järguga väärtpaperistamise positsiooniks;

ba) krediidirisk, mis on seotud väärtpaperistamise tehingu algatajast finantsinstitutsiooni poolt mitte säilitatud positsioonidega, kantakse üle sellise garantii või edasigarantii kaudu, mis vastab 4. peatükis krediidiriski puudutava standardmeetodi jaoks sätestatud kaudse krediidiriski kaitse nõuetele.“

3a) Artiklisse 430 lisatakse järgmine lõige:

„1a. Kui krediidiasutused või investeerimisühingud esitavad väärtpaperistamisega seotud omavahendite nõuete kohta aruande, sisaldab nende esitatav teave lõike 1 punkti a kohaldamisel ka viivisnõuete väärtpaperistamise riskipositsiooni väärtust, mille suhtes kohaldatakse artiklis 269a sätestatud käsitlust, nende poolt algatatud sünteetiliste väärtpaperistamise riskipositsiooni väärtust ja nende sünteetiliste väärtpaperistamise alusvarade jaotust varaklasside kaupa.“

█

4a) Lisatakse järgmine artikkel:

„Artikkel 494ba

Väärtpaperistamise positsioonide suhtes varasemalt kehtinud nõuete ajutine kohaldamine

Erandina artiklist 270 võib väärtpaperistamise tehingu algatajast finantsinstitutsioon arvutada väärtpaperistamise riskiga kaalutud vara väärtuse kooskõlas artikliga 260, 262 või 264, kui täidetud on mõlemad järgmised tingimused:

- a) väärtpaperistamine toimus enne [käesoleva muutmismääruse jõustumise kuupäev];*
- b) väärtpaperistamine vastas ... [käesoleva muutmismääruse jõustumise kuupäevale eelnev päev] sellel kuupäeval kehtinud artiklis 270 sätestatud tingimustele.“*

4b) Artikli 501c sissejuhatav osa asendatakse järgmisega:

„EBA hindab pärast Euroopa Süsteemsete Riskide Nõukoguga konsulteerimist kättesaadavate andmete ja komisjoni jätkusuutliku rahanduse kõrgetasemelise töörühma tuvastatud asjaolude põhjal, kas keskkonna- ja/või sotsiaalsete eesmärkidega märkimisväärselt seonduvate varade, *sealhulgas väärpaberistamiste*, ja tegevustega seotud riskipositsioonide sihipärane usaldatavusnõuete kohane käsitlemine on põhjendatud. Eelkõige hindab EBA järgmist:“

4c) Artiklisse 519a lisatakse järgmine punkt:

„da) võimalused, kuidas saaks väärpaberistamise raamistikku integreerida keskkonnasäästlikkuse kriteeriumid, sealhulgas viivisnõuete väärpaberistamisest tulenevate riskipositsioonide puhul.“

4d) Lisatakse järgmine artikkel:

„Artikkel 519aa

Viivisnõuete väärpaberistamine

1. Komisjon vaatab viivisnõuete väärpaberistamise usaldatavusnõuete kohase käsitlemise vastavalt artiklile 269a hiljemalt ... [31. detsembriks 2020] läbi, et võtta arvesse viivisnõuete väärpaberistamisest tulenevate riskipositsioonide rahvusvaheliste standardite arengut, ning esitab vajaduse korral Euroopa Parlamendile ja nõukogule seadusandliku ettepaneku.

2. EBA teeb artikli 269a kohaldamise seiret ja hindab viivisnõuete väärpaberistamise käsitamist regulatiivse kapitalina, võttes eelkõige arvesse viivisnõuete väärpaberistamise turu olukorda ja viivisnõuete turgu üldiselt, ning esitab oma järelduste kohta komisjonile hiljemalt ... [12 kuud pärast käesoleva muutmismääruse jõustumise kuupäeva] aruande.

Komisjon esitab EBA aruande põhjal Euroopa Parlamendile ja nõukogule hiljemalt ... [18 kuud pärast käesoleva muutmismääruse jõustumise kuupäeva] artikli 269a kohaldamise kohta aruande ja vajaduse korral seadusandliku ettepaneku.“

4e) Lisatakse järgmine artikkel:

„Artikkel 519ba

Euroala riigivõlakirjade alusportfelliga investeerimisfondid

Komisjon koostab tihedas koostöös ESRBga Basel III raamistiku eelseisva rakendamise raames hiljemalt ... [31. detsembriks 2021] aruande, et hinnata nõuetekohaselt selliste riskipositsioonide regulatiivset sooduskohtlemist, mis koosnevad sellise investeerimisfondi osakutest või aktsiatest, mille alusportfell koosneb euroala liikmesriikide riigivõlakirjadest, kusjuures iga liikmesriigi võlakirjade suhteline kaal on võrdne EKP kapitali liikmesriigi poolt tehtud sissemakse suhtelise kaaluga, võttes arvesse seisukohta, mille Euroopa Parlament võttis 23. märtsil 2019 vastu riigivõlakirjadega tagatud väärtpaberite määruse kohta.“

Artikkel 2

Jõustumine

Käesolev määrus jõustub kahekümnendal päeval pärast selle avaldamist *Euroopa Liidu Teatajas*.

Brüssel,

Euroopa Parlamendi nimel
president

Nõukogu nimel
eesistuja

