

II

(Muud kui seadusandlikud aktid)

MÄÄRUSED

KOMISJONI DELEGEERITUD MÄÄRUS (EL) 2018/1221,

1. juuni 2018,

millega muudetakse delegeeritud määrust (EL) 2015/35 väärtpaberistamise ning kindlustus- ja edasikindlustusandjate hoitavate lihtsate, läbipaistvate ja standarditud väärtpaberistamise regulatiivsete kapitalinõuete arvutamise osas

(EMPs kohaldatav tekst)

EUROOPA KOMISJON,

võttes arvesse Euroopa Liidu toimimise lepingut,

võttes arvesse Euroopa Parlamendi ja nõukogu 25. novembri 2009. aasta direktiivi 2009/138/EÜ kindlustus- ja edasikindlustustegevuse alustamise ja jätkamise kohta (Solventsus II), ⁽¹⁾ eriti selle artikli 111 lõike 1 punkti c ja artikli 135 lõiget 2,

ning arvestades järgmist:

- (1) Hästi toimiv väärtpaberistamise turg pakub kapitaliturgudele täiendavaid rahastamisallikaid, parandades seega reaalmajanduse rahastamissuutlikkust ja aidates kaasa kapitaliturgude liidu väljakujundamisele. Lisaks pakub hästi toimiv väärtpaberistamise turg alternatiivseid investeerimisvõimalusi kindlustus- ja edasikindlustusandjatele, kellel on vaja oma portfelle madala tootlusega keskkonnas mitmekesistada. Kuna kindlustus- ja edasikindlustusandjad on institutsionaalsed investorid, tuleks nad liidus täielikult väärtpaberistamise turgu integreerida.
- (2) Liidu väärtpaberistamise turu hea taastumise tagamiseks kehtestati finantskriisi ajal saadud õppetundide põhjal uus väärtpaberistamise õigusraamistik. Euroopa Parlamendi ja nõukogu määrmuses (EL) 2017/2402 ⁽²⁾ on sätestatud väärtpaberistamise üldraamistiku olulised elemendid ühes lihtsate, läbipaistvate ja standarditud väärtpaberistamise (edaspidi „standardväärtpaberistamised“) kindlakstegemise kriteeriumidega ning järelevalve-süsteemiga tehingu algatajate, sponsorite, emitentide ja institutsionaalsete investorite poolt nende kriteeriumide nõuetekohase kohaldamise kontrollimiseks. Peale selle on nimetatud määrmusega kehtestatud kõigile finantsteenuste sektoritele rida ühiseid nõudeid riski säilitamise, hoolsuskohustuse ja avalikustamise kohta. Lisaks muudetakse 1. jaanuarist 2019 kohaldatava Euroopa Parlamendi ja nõukogu määrmusega (EL) 2017/2401 ⁽³⁾ Euroopa Parlamendi ja nõukogu määrust (EL) nr 575/2013, ⁽⁴⁾ et sätestada väärtpaberistamise tehingu algatajast, sponsorist või investorist krediitdiasutuste ja investeerimisühingute suhtes kohaldatavad läbivaadatud usaldatavusnõuded, eelkõige läbivaadatud kapitalinõuded standardväärtpaberistamisse investeerimisel.

⁽¹⁾ ELT L 335, 17.12.2009, lk 1.

⁽²⁾ Euroopa Parlamendi ja nõukogu 12. detsembri 2017. aasta määrus (EL) 2017/2402, millega kehtestatakse väärtpaberistamise üldnormid ning luuakse lihtsa, läbipaistva ja standarditud väärtpaberistamise erinormid ning millega muudetakse direktiivi 2009/65/EÜ, 2009/138/EÜ ja 2011/61/EL ning määrusi (EÜ) nr 1060/2009 ja (EL) nr 648/2012 (ELT L 347, 28.12.2017, lk 35).

⁽³⁾ Euroopa Parlamendi ja nõukogu 12. detsembri 2017. aasta määrus (EL) 2017/2401, millega muudetakse määrust (EL) nr 575/2013 krediitdiasutuste ja investeerimisühingute suhtes kohaldatavate usaldatavusnõuete kohta (ELT L 347, 28.12.2017, lk 1).

⁽⁴⁾ Euroopa Parlamendi ja nõukogu 26. juuni 2013. aasta määrus (EL) nr 575/2013 krediitdiasutuste ja investeerimisühingute suhtes kohaldatavate usaldatavusnõuete kohta ja määruse (EL) nr 648/2012 muutmise kohta (ELT L 176, 27.6.2013, lk 1).

- (3) Kui väärtpaberistamise läbivaadatud õigusraamistik kattub komisjoni delegeeritud määruse (EL) 2015/35 (¹) sätetega, tuleb topeltreguleerimise vältimiseks ning selguse ja järjepidevuse huvides kindlustus- ja edasikindlustusandjate suhtes kohaldatavat usaldatavusnõuete raamistikku kohandada.
- (4) Määruses (EL) 2017/2402 on sätestatud mitme väärtpaberistamisega seotud mõiste määratlused. Kuna kõnealust määrust kohaldatakse direktiivi 2009/138/EÜ kohaldamisalasse kuuluvate kindlustus- ja edasikindlustusandjate suhtes, on asjakohane, et kui sama mõiste määratlus on esitatud ka määruses (EL) 2017/2402, osutatakse delegeeritud määruses (EL) 2015/35 asjaomastele määruses (EL) 2017/2402 sätestatud määratlustele. Pidades silmas, et määruses (EL) 2017/2402 on sätestatud riski säilitamise ja hoolsuskohustusega seotud nõuded kõigi institutsionaalsete investorite jaoks, tuleks need samal põhjusel delegeeritud määrusest (EL) 2015/35 välja jätta.
- (5) Määruses (EL) 2017/2402 on sätestatud standardväärtpaberistamise kvalifikatsioonikriteeriumid, et liidu kapitaliturgudel oleks kvaliteetse väärtpaberistamise kohta olemas ühtlustatud määratlus. Delegeeritud määruses (EL) 2015/35 loodi võrreldavate kvalifikatsioonikriteeriumidega varakategooria „1. liiki väärtpaberistamine“, et saavutada sarnane eesmärk kindlustus- ja edasikindlustusandjate puhul. Väärtpaberistamise turul järjepidevuse ja võrdsete võimaluste tagamiseks tuleks delegeeritud määrusest (EL) 2015/35 välja jätta „1. liiki väärtpaberistamist“ käsitlevad üldsätted ja hoopis osutada määruses (EL) 2017/2402 sätestatud asjakohastele standardväärtpaberistamist käsitlevatele sätetele. Selleks et kõnealustel muudatustel ei oleks kahjulikke mõjusid, tuleks ette näha üleminekumeetmed olemasolevatele varadele, mis praegu kuuluvad „1. liiki väärtpaberistamise“ kategooriasse.
- (6) Direktiivi 2009/138/EL kohase solventsuskapitalinõude kalibreerimine on riskipõhine ja sellega soovitakse stimuleerida eri vormis investeeringuid väärtpaberistamisse. Selle eesmärgi saavutamiseks peaks kalibreerimise tase ja riskitundlikkus eri seeriates vastama standardväärtpaberistamise tunnustele ning olema kooskõlas krediidi-asutustele ja investeerimisühingutele väljatöötatud usaldatavusnõuetega. Seega tuleks delegeeritud määruse (EL) 2015/35 praegused sätted „1. liiki väärtpaberistamise“ kalibreerimise kohta asendada standardväärtpaberistamise riskitundlikuma kalibreerimisega, mis hõlmab kõik võimalikud seeriad, mis vastavad riskide minimeerimiseks veel lisanõuetele.
- (7) Läbivaadatud raamistiku jõustumine ei tohiks avaldada negatiivset mõju praegustesse väärtpaberistamisse tehtud investeeringutele, eelkõige selliste institutsionaalsete investorite puhul, kes finantskriisist hoolimata ei ole kõigist investeeringutest loobunud. Seetõttu tuleks sätestada üleminekumeetmed.
- (8) Määruse (EL) 2017/2402 ja määruse (EL) 2017/2401, samuti nendes õigusaktides sisalduvate üleminekusätete kohaldamise kuupäevi silmas pidades on oluline tagada, et käesolevat määrust hakataks kohaldama samal kuupäeval, st 1. jaanuaril 2019.
- (9) Seepärast tuleks delegeeritud määrust (EL) 2015/35 vastavalt muuta,

ON VASTU VÕTNUD KÄESOLEVA MÄÄRUSE:

Artikkel 1

Delegeeritud määruse (EL) 2015/35 muudatused

Delegeeritud määrust (EL) 2015/35 muudetakse järgmiselt.

1) Artiklit 1 muudetakse järgmiselt:

a) lisatakse punktid 18a ja 18b:

„18a. „väärtpaberistamine“ – määruse (EL) 2017/2402 (*) artikli 2 punktis 1 määratletud tehing või skeem;

18b. „standardväärtpaberistamine“ – väärtpaberistamine, mis on määruse (EL) 2017/2402 artiklis 18 sätestatud nõuete kohaselt „lihtne, läbipaistev ja standarditud“;

(*) Euroopa Parlamendi ja nõukogu 12. detsembri 2017. aasta määrus (EL) 2017/2402, millega kehtestatakse väärtpaberistamise üldnormid ning luuakse lihtsa, läbipaistva ja standarditud väärtpaberistamise erinormid ning millega muudetakse direktiive 2009/65/EÜ, 2009/138/EÜ ja 2011/61/EL ning määrusi (EÜ) nr 1060/2009 ja (EL) nr 648/2012 (ELT L 347, 28.12.2017, lk 35).“;

(¹) Komisjoni 10. oktoobri 2014. aasta delegeeritud määrus (EL) 2015/35, millega täiendatakse Euroopa Parlamendi ja nõukogu direktiivi 2009/138/EÜ kindlustus- ja edasikindlustustegevuse alustamise ja jätkamise kohta (Solventsus II) (ELT L 12, 17.1.2015, lk 1).

b) punkt 19 asendatakse järgmisega:

„19. „väärtpaberistamise positsioon“ – väärtpaberistamise positsioon määruse (EL) 2017/2402 artikli 2 punkti 19 tähenduses;“;

c) lisatakse punkt 19a:

„19a. „kõrgema nõudeõiguse järguga väärtpaberistamise positsioon“ – kõrgema nõudeõiguse järguga väärtpaberistamise positsioon määruse (EL) nr 575/2013 (**) artikli 242 punkti 6 tähenduses;

(**) Euroopa Parlamendi ja nõukogu 26. juuni 2013. aasta määrus (EL) nr 575/2013 krediidiasutuste ja investeerimisühingute suhtes kohaldatavate usaldatavusnõuete kohta ja määruse (EL) nr 648/2012 muutmise kohta (ELT L 176, 27.6.2013, lk 1).“;

d) punktid 20–23 asendatakse järgmistega:

„20. „edasiväärtpaberistamise positsioon“ – määruse (EL) 2017/2402 artikli 2 lõikes 4 määratletud edasiväärtpaberistamisest tulenev riskipositsioon;

21. „väärtpaberistamise tehingu algataja“ – väärtpaberistamise tehingu algataja määruse (EL) 2017/2402 artikli 2 lõike 3 tähenduses;

22. „sponsor“ – sponsor määruse (EL) 2017/2402 artikli 2 lõike 5 tähenduses;

23. „väärtpaberistamise seeria“ – väärtpaberistamise seeria määruse (EL) 2017/2402 artikli 2 lõike 6 tähenduses;“;

2) artikli 4 lõige 6 asendatakse järgmisega:

„6. Lõike 5 kohaldamisel hõlmavad kindlustus- või edasikindlustusandja suuremad ja komplekssemad riskipositsioonid väärtpaberistamise positsioone, nagu on osutatud artikli 178 lõigetes 8 ja 9, ning edasiväärtpaberistamise positsioone.“;

3) artikkel 177 jäetakse välja;

4) artikkel 178 asendatakse järgmisega:

„Artikkel 178

Väärtpaberistamise positsioonide hinnavahterisk: kapitalinõude arvutamine

1. Väärtpaberistamise positsioonide hinnavahteriski kapitalinõue $SCR_{securitisation}$ võrdub põhiomavahendite kahjumiga, mis tuleneks $stress_i$ kohesest suhtelisest vähenemisest iga väärtpaberistamise positsiooni i väärtuses.

2. Riskitegur $stress_i$ oleneb modifitseeritud kestusest, mis on väljendatud aastates (dur_i). dur_i ei ole kunagi väiksem kui 1 aasta.

3. Kõrgema nõudeõiguse järguga standardväärtpaberistamise positsioonidele, mis vastavad määruse (EL) nr 575/2013 artiklis 243 sätestatud nõuetele ja mille kohta on kättesaadav krediidikvaliteeti hindava määratud asutuse antud krediidikvaliteedi hinnang, määratakse olenevalt väärtpaberistamise positsiooni i krediidikvaliteedi astmest ja modifitseeritud kestusest riskitegur $stress_i$ vastavalt järgmisele tabelile:

Krediidikvaliteedi aste		0		1		2		3		4		5 ja 6	
Kestus (dur_i)	$stress_i$	a_i	b_i	a_i	b_i	a_i	b_i	a_i	b_i	a_i	b_i	a_i	b_i
kuni 5	$b_i \cdot dur_i$	—	1,0 %	—	1,2 %	—	1,6 %	—	2,8 %	—	5,6 %	—	9,4 %
rohkem kui 5 ja kuni 10	$a_i + b_i \cdot (dur_i - 5)$	5,0 %	0,6 %	6,0 %	0,7 %	8,0 %	0,8 %	14,0 %	1,7 %	28,0 %	3,1 %	47,0 %	5,3 %
rohkem kui 10 ja kuni 15	$a_i + b_i \cdot (dur_i - 10)$	8,0 %	0,6 %	9,5 %	0,5 %	12,0 %	0,6 %	22,5 %	1,1 %	43,5 %	2,2 %	73,5 %	0,6 %

Krediidikvaliteedi aste		0		1		2		3		4		5 ja 6	
Kestus (dur_i)	$stress_i$	a_i	b_i	a_i	b_i	a_i	b_i	a_i	b_i	a_i	b_i	a_i	b_i
rohkem kui 15 ja kuni 20	$a_i + b_i \cdot (dur_i - 15)$	11,0 %	0,6 %	12,0 %	0,5 %	15,0 %	0,6 %	28,0 %	1,1 %	54,5 %	0,6 %	76,5 %	0,6 %
rohkem kui 20	$\min[a_i + b_i \cdot (dur_i - 20); 1]$	14,0 %	0,6 %	14,5 %	0,5 %	18,0 %	0,6 %	33,5 %	0,6 %	57,5 %	0,6 %	79,5 %	0,6 %

4. Madalama nõudeõiguse järguga standardväärtpaberistamise positsioonidele, mis vastavad määruse (EL) nr 575/2013 artiklis 243 sätestatud nõuetele ja mille kohta on kättesaadav krediitkvaliteeti hindava määratud asutuse antud krediitkvaliteedi hinnang, määratakse olenevalt väärtpaberistamise positsiooni i krediitkvaliteedi astmest ja modifitseeritud kestusest riskitegur $stress_i$ vastavalt järgmisele tabelile:

Krediidikvaliteedi aste		0		1		2		3		4		5 ja 6	
Kestus (dur_i)	$stress_i$	a_i	b_i	a_i	b_i	a_i	b_i	a_i	b_i	a_i	b_i	a_i	b_i
kuni 5	$\min[b_i \cdot dur_i; 1]$	—	2,8 %	—	3,4 %	—	4,6 %	—	7,9 %	—	15,8 %	—	26,7 %
rohkem kui 5 ja kuni 10	$\min[a_i + b_i \cdot (dur_i - 5); 1]$	14,0 %	1,6 %	17,0 %	1,9 %	23,0 %	2,3 %	39,5 %	4,7 %	79,0 %	8,8 %	100,0 %	0,0 %
rohkem kui 10 ja kuni 15	$a_i + b_i \cdot (dur_i - 10)$	22,0 %	1,6 %	26,5 %	1,5 %	34,5 %	1,6 %	63,0 %	3,2 %	100,0 %	0,0 %	100,0 %	0,0 %
rohkem kui 15 ja kuni 20	$a_i + b_i \cdot (dur_i - 15)$	30,0 %	1,6 %	34,0 %	1,5 %	42,5 %	1,6 %	79,0 %	3,2 %	100,0 %	0,0 %	100,0 %	0,0 %
rohkem kui 20	$\min[a_i + b_i \cdot (dur_i - 20); 1]$	38,0 %	1,6 %	41,5 %	1,5 %	50,5 %	1,6 %	95,0 %	1,6 %	100,0 %	0,0 %	100,0 %	0,0 %

5. Kõrgema nõudeõiguse järguga standardväärtpaberistamise positsioonidele, mis vastavad määruse (EL) nr 575/2013 artiklis 243 sätestatud kriteeriumidele ja mille kohta ei ole krediitkvaliteeti hindava määratud asutuse antud krediitkvaliteedi hinnang kättesaadav, määratakse olenevalt väärtpaberistamise positsiooni i modifitseeritud kestusest riskitegur $stress_i$ vastavalt järgmisele tabelile:

Kestus (dur_i)	$stress_i$	a_i	b_i
kuni 5	$b_i \cdot dur_i$	—	4,6 %
rohkem kui 5 ja kuni 10	$a_i + b_i \cdot (dur_i - 5)$	23 %	2,5 %
rohkem kui 10 ja kuni 15	$a_i + b_i \cdot (dur_i - 10)$	35,5 %	1,8 %
rohkem kui 15 ja kuni 20	$a_i + b_i \cdot (dur_i - 15)$	44,5 %	0,5 %
rohkem kui 20	$\min[a_i + b_i \cdot (dur_i - 20); 1]$	47 %	0,5 %

6. Madalama nõudeõiguse järguga standardväärtpaberistamise positsioonidele, mis vastavad määruse (EL) nr 575/2013 artiklis 243 sätestatud kriteeriumidele ja mille kohta ei ole krediitkvaliteeti hindava määratud asutuse antud krediitkvaliteedi hinnang kättesaadav, määratakse riskitegur $stress_i$, mis vastab krediitkvaliteedi astmele 5 ja on riskipositsiooni modifitseeritud kestusest, nagu on nähtud ette lõikes 3 esitatud tabelis.

7. Edasiväärtpaberistamise positsioonidele, mille kohta on kättesaadav krediitkvaliteeti hindava määratud asutuse antud krediitkvaliteedi hinnang, määratakse riskitegur $stress_i$ järgmise valemiga:

$$stress_i = \min(b_i \cdot dur_i; 1)$$

b_i määratakse sõltuvalt edasiväärtpaberistamise positsiooni i krediitkvaliteedi astmest vastavalt järgmisele tabelile:

Krediitkvaliteedi aste	0	1	2	3	4	5	6
b_i	33 %	40 %	51 %	91 %	100 %	100 %	100 %

8. Lõigetega 3–7 hõlmamata väärtpaberistamise positsioonidele, mille kohta on kättesaadav krediitkvaliteeti hindava määratud asutuse antud krediitkvaliteedi hinnang, määratakse riskitegur $stress_i$ järgmise valemiga:

$$stress_i = \min(b_i \cdot dur_i; 1)$$

b_i määratakse sõltuvalt väärtpaberistamise positsiooni i krediitkvaliteedi astmest vastavalt järgmisele tabelile:

Krediitkvaliteedi aste	0	1	2	3	4	5	6
b_i	12,5 %	13,4 %	16,6 %	19,7 %	82 %	100 %	100 %

9. Lõigetega 3–8 hõlmamata väärtpaberistamise positsioonidele määratakse riskitegur $stress_i$ 100 %.“;

5) lisatakse artikkel 178a:

„Artikkel 178a

Väärtpaberistamise positsioonide hinnavahterisk: üleminekusätted

1. Olenemata artikli 178 lõikest 3, määratakse enne 1. jaanuari 2019 emiteeritud väärtpaberistamistele, mis 31. detsembril 2018 kehtinud redaktsiooni artikli 177 lõike 2 kohaselt kvalifitseeruvad 1. liiki väärtpaberistamiseks, riskitegur $stress_i$ artikli 178 lõike 3 kohaselt, isegi kui need väärtpaberistamised ei ole määruse (EL) nr 575/2013 artiklis 243 sätestatud nõuetele vastavad standardväärtpaberistamised.

2. Lõiget 1 kohaldatakse ainult juhul, kui pärast 31. detsembril 2018 ei ole aluspositsioone asendatud ega uusi lisatud.

3. Olenemata artikli 178 lõikest 3, määratakse enne 18. jaanuari 2015 emiteeritud väärtpaberistamistele, mis 31. detsembril 2018 kehtinud redaktsiooni artikli 177 lõike 4 kohaselt kvalifitseeruvad 1. liiki väärtpaberistamiseks, riskitegur $stress_i$ 31. detsembril 2018 kehtinud redaktsiooni artiklite 178 ja 177 kohaselt.

4. Olenemata artikli 178 lõikest 3, määratakse enne 1. jaanuari 2019 emiteeritud väärtpaberistamistele, mis 31. detsembril 2018 kehtinud redaktsiooni artikli 177 lõike 5 kohaselt kvalifitseeruvad 1. liiki väärtpaberistamiseks, kuni 31. detsembrini 2025 riskitegur $stress_i$ 31. detsembril 2018 kehtinud redaktsiooni artiklite 178 ja 177 kohaselt.“;

6) artiklit 180 muudetakse järgmiselt:

a) lõige 10 asendatakse järgmisega:

„10. Standardväärtpaberistamise positsioonid, mis vastavad määruse (EL) nr 575/2013 artiklis 243 sätestatud kriteeriumidele ja millele on täies ulatuses, tingimusteta ja pöördumatult andnud garantii Euroopa Investeeringimisfond või Euroopa Investeeringispank, määratakse riskitegur $stress_i$ 0 %, kui garantii vastab artiklis 215 sätestatud nõuetele.“;

b) lisatakse lõige 10a:

„10a. Olenemata lõikest 10, määratakse enne 1. jaanuari 2019 emiteeritud väärtpaberistamistele, mis 31. detsembril 2018 kehtinud redaktsiooni lõike 10 kohaselt kvalifitseeruvad 1. liiki väärtpaberistamiseks, riskitegur $stress_i$ 0 %, isegi kui need väärtpaberistamised ei ole määruse (EL) nr 575/2013 artiklis 243 sätestatud nõuetele vastavad standardväärtpaberistamised.“;

7) artiklid 254, 255 ja 256 jäetakse välja;

8) artiklit 257 muudetakse järgmiselt:

a) lõiked 1 ja 2 asendatakse järgmistega:

„1. Kui kindlustus- ja edasikindlustusandjatele saab teatavaks, et väärtpaberistamise tehingu algataja, sponsor või algne laenuandja ei täida määruse (EL) 2017/2402 artiklis 6 sätestatud nõudeid, või kui kindlustus- ja edasikindlustusandjatele saab teatavaks, et kõnealuse määruse artikli 5 lõigetes 1, 2 ja 3 sätestatud nõudeid ei täideta, teatavad nad sellest viivitamata järelevalveasutusele.

2. Kui määruse (EL) 2017/2402 artikli 5 lõigetes 1, 2 ja 3 esitatud nõuded ei ole mis tahes osas täidetud kindlustus- või edasikindlustusandja hooletuse või tegevusetuse tõttu, kehtestab järelevalveasutus solventsuskapitalinõude proportsionaalse suurendamise kooskõlas käesoleva artikli lõikega 3.“

b) lõiked 4 ja 5 asendatakse järgmistega:

„4. Riskitegureid suurendatakse progresseeruvalt määruse (EL) 2017/2402 artiklis 5 sätestatud nõuete iga järgneva rikkumise puhul.

5. Kui kindlustus- ja edasikindlustusandjad ei täida määruse (EL) 2017/2402 artikli 5 lõikes 4 sätestatud mis tahes nõuet hooletuse või tegevusetuse tõttu, hindavad järelevalveasutused, kas seda täitmatajätmist tuleks käsitada kindlustus- või edasikindlustusandja juhtimissüsteemi märkimisväärse hälbena, nagu on osutatud direktiivi 2009/138/EÜ artikli 37 lõike 1 punktis c.“

Artikkel 2

Jõustumine ja kohaldamine

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

Seda kohaldatakse alates 1. jaanuarist 2019.

Käesolev määrus on tervikuna siduv ja vahetult kohaldatav kõikides liikmesriikides.

Brüssel, 1. juuni 2018

Komisjoni nimel

president

Jean-Claude JUNCKER