

31988L0220

19.4.1988

ÚŘEDNÍ VĚSTNÍK EVROPSKÝCH SPOLEČENSTVÍ

L 100/31

## SMĚRNICE RADY

ze dne 22. března 1988,

**kterou se mění směrnice 85/611/EHS o koordinaci právních a správních předpisů týkajících se subjektů kolektivního investování do převoditelných cenných papírů (SKIPCP) ve vztahu k investičním metodám některých SKIPCP**

(88/220/EHS)

RADA EVROPSKÝCH SPOLEČENSTVÍ,

s ohledem na Smlouvu o založení Evropského hospodářského společenství, a zejména na článek čl. 57 odst. 2 třetí větu této smlouvy,

s ohledem na návrh Komise <sup>(1)</sup>,

ve spolupráci s Evropským parlamentem <sup>(2)</sup>,

s ohledem na stanovisko Hospodářského a sociálního výboru <sup>(3)</sup>,

vzhledem k tomu, že čl. 22 odst. 1 a 2 směrnice 85/611/EHS <sup>(4)</sup> omezuje investování prostředků SKIPCP do převoditelných cenných papírů od stejného emitenta na 5 %, což je limit, který může být v případě potřeby zvýšen na 10 %;

vzhledem k tomu, že tento limit představuje zvláštní problémy pro SKIPCP působící v Dánsku, pokud chtějí investovat větší část svých prostředků na domácím trhu dluhopisů, protože na tomto trhu dominují hypoteční zástavní listy a počet institucí emitujících takové dluhopisy je velmi malý;

vzhledem k tomu, že tyto hypoteční zástavní listy podléhají v Dánsku zvláštním pravidlům a dohledu, navrženým k ochraně držitelů, a jsou podle dánských právních předpisů považovány za rovnocenné dluhopisům vydaným nebo zaručeným státem;

vzhledem k tomu, že čl. 22 odst. 3 směrnice 85/611/EHS představuje odchylku od odstavců 1 a 2 tohoto článku v případě dluhopisů vydaných nebo zaručených členským státem a opravňuje SKIPCP k investování až do výše 35 % svých prostředků v takových dluhopisech;

vzhledem k tomu, že podobná odchylka, ale v omezenějším rozsahu, je opodstatněná ve vztahu k dluhopisům soukromého sektoru, které však i při absenci státní záruky nabízejí investorovi speciální záruky na základě zvláštních pravidel, která se na ně vztahují; že je proto nutné rozšířit takovou odchylku na všechny dluhopisy, které společně splňují stanovená kritéria a přitom ponechat na členských státech sestavení seznamu dluhopisů, pro které zamýšlí ve vhodných případech povolení odchylky, a že je nutno stanovit postup informování ostatních členských států v souladu s článkem 20 směrnice 85/611/EHS,

PŘIJALA TUTO SMĚRNICI:

## Článek 1

K článku 22 směrnice 85/611/EHS se připojují tyto odstavce:

„4. Členské státy mohou zvýšit limit stanovený v odstavci 1 na maximálně 25 % v případě určitých dluhopisů emitovaných úvěrovou institucí, která má své registrované sídlo v členském státě a podléhá zákonu o speciálním veřejném dohledu, navrženém k ochraně držitelů dluhopisů. Částky odvozené od emise těchto dluhopisů musí být investovány v souladu se zákonem především do aktiv, která jsou schopna během celého

<sup>(1)</sup> Úř. věst. C 155, 21.6.1986, s. 4.

<sup>(2)</sup> Stanovisko zveřejněné v Úř. věst. C 125, 11.5.1987, s. 162 a rozhodnutí ze dne 10. února 1988 (dosud nezveřejněné v Úředním věstníku).

<sup>(3)</sup> Úř. věst. C 333, 29.12.1986, s. 10.

<sup>(4)</sup> Úř. věst. L 375, 31.12.1985, s. 3.

období platnosti dluhopisů pokrýt nároky související s dluhopisy a která by v případě neúspěchu emitenta byla použita přednostně pro zpětné proplacení investované částky a platbu poměrného výnosu.

Investuje-li SKIPCP více než 5 % svých prostředků do dluhopisů uvedených v prvním pododstavci a vydaných jedním emitentem, nesmí celková hodnota těchto investic přesáhnout 80 % hodnoty aktiv SKIPCP.

Jak je stanoveno v čl. 20 odst. 1, členské státy zašlou Komisi seznam výše uvedených kategorií dluhopisů společně s kategoriemi emitentů oprávněných vydat v souladu s právními předpisy a úpravami dohledu uvedenými v prvním pododstavci dluhopisy splňující výše stanovená kritéria. K těmto seznamům bude přiloženo sdělení specifikující status nabízených záruk. Platí postup stanovený v čl. 20 odst. 2.

5. Pro účely uplatnění limitu 40 %, uvedeného v odstavci 2, nebudou převoditelné cenné papíry uvedené v odstavcích 3 a 4 brány v úvahu.

Limity stanovené v odstavcích 1 až 4 nesmí být kombinovány a investice do převoditelných cenných papírů emitovaných

stejným orgánem, prováděné v souladu s odstavci 1 až 4, nesmí tedy za žádných okolností přesáhnout 35 % aktiv SKIPCP.“

#### Článek 2

Členské státy uvedou v účinnost právní a správní předpisy nezbytné pro dosažení souladu s touto směrnicí nejpozději ve stejných lhůtách, jaké jsou stanoveny ve směrnici 85/611/EHS. Neprodleně o nich uvědomí Komisi.

#### Článek 3

Tato směrnice je určena členskými státy.

V Bruselu dne 22. března 1988.

*Za Radu*

*předseda*

M. BANGEMANN