

## II

(Muud kui seadusandlikud aktid)

## MÄÄRUSED

## KOMISJONI DELEGEERITUD MÄÄRUS (EL) 2018/990,

10. aprill 2018,

millega muudetakse ja täiendatakse Euroopa Parlamendi ja nõukogu määrust (EL) 2017/1131 seoses lihtsate, läbipaistvate ja standardsete väärtpaberistamiste ning varaga tagatud kommertsväärtpaberitega, pöördrepolepingute raames saadud varade puhul kohaldatavate nõuetega ja krediitkvaliteedi hindamise meetodikaga

(EMPs kohaldatav tekst)

EUROOPA KOMISJON,

võttes arvesse Euroopa Liidu toimimise lepingut,

võttes arvesse Euroopa Parlamendi ja nõukogu 14. juuni 2017. aasta määrust (EL) 2017/1131 rahaturufondide kohta, (<sup>1</sup>) eriti selle artikli 11 lõiget 4, artikli 15 lõiget 7 ja artiklit 22,

ning arvestades järgmist:

- (1) Määruse (EL) 2017/1131 artikli 11 lõike 1 kohaselt võivad rahaturufondid investeerida väärtpaberistamistesse või varaga tagatud kommertsväärtpaberitesse. Lihtsatesse, läbipaistvatesse ja standardsetesse väärtpaberistamistesse ning varaga tagatud kommertsväärtpaberitesse investeerimisele on kehtestatud eristiimulid. Kuna Euroopa Parlamendi ja nõukogu määruses (EL) 2017/2402 (<sup>2</sup>) on juba sätestatud lihtsaid, läbipaistvaid ja standardseid väärtpaberistamisi ja varaga tagatud kommertsväärtpabereid käsitlevad nõuded, tuleb määrust (EL) 2017/1131 muuta, et lisada ristviited kõnealuseid nõudeid sisaldavatele määruse (EL) 2017/2402 sätetele.
- (2) Pöördrepolepingud võimaldavad rahaturufondidel rakendada oma investeerimisstrateegiat ja saavutada oma eesmärgid vastavalt määruses (EL) 2017/1131 sätestatud tingimustele. Kõnealuse määrusega on ette nähtud, et pöördrepolepingu vastaspool peab olema krediitvõimeline ja et tagatisena saadud varad peavad olema piisavalt likviidsed ja kvaliteetsed, nii et rahaturufond suudaks saavutada oma eesmärgid ja täita oma kohustused, kui sellised varad tuleb likvideerida. Pöördrepolepingute puhul kasutatavad standardlepingud võivad aidata vastaspoole riski juhtida. Kuid teatavad klauslid võivad muuta pöördrepolepingute alusvara rahaturufondide valitsejatele kättesaamatuks ja seega mittelikviidseks. Seepärast tuleb tagada, et varad on makseviivituse või ennetähtaegse lõpetamise korral rahaturufondide valitsejatele kättesaadavad ja et vastaspool ei takista varade müüki, nõudes eelnevat teavitamist või heakskiitu.
- (3) Rahaturufondide valitsejad ei peaks olema kohustatud vara väärtust spetsiifiliselt korrigeerima (väärtuskärbe), kui pöördrepolepingu vastaspoole suhtes kohaldatakse liigu õiguse alusel usaldatavusnõudeid. Tagamaks, et pöördrepolepingu raames antud tagatis on kvaliteetne, peavad rahaturufondide valitsejad kohaldama lisanõudeid,

(<sup>1</sup>) ELT L 169, 30.6.2017, lk 8.

(<sup>2</sup>) 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).

kui lepingu vastaspool ei ole reguleeritud liidu õigusega või kui teda ei tunnustata samaväärsena. Liidu õiguses järjepidevuse tagamiseks peaksid väärtuskärbete miinimumnõuded vastama Euroopa Parlamendi ja nõukogu määruses (EL) nr 575/2013 <sup>(1)</sup> sätestatud vastavatele nõuetele.

- (4) Rahaturufondide valitsejad peaksid saama kohaldada suuremat väärtuskärpet kui määruses (EL) nr 575/2013 sätestatud miinimum, kui nad leiavad, et see on vajalik tagamaks, et pöördrepolepingu raames saadud tagatis on piisavalt likviidne, kui turutingimused seda nõuavad. Samuti peaksid nad nõutud väärtuskärpe summat jälgima ja selle läbi vaatama, et tagada asjakohane likviidsustase, eelkõige juhul, kui määruse (EL) nr 575/2013 artikli 224 lõikes 1 sätestatud väärtuskärpe summa vaadatakse läbi või kui vara järelejäänud tähtaeg või muud vastaspoole elujõulisusega seotud tegurid on muutunud.
- (5) Artikli 19 lõikes 3 osutatud krediitkvaliteedi hindamise meetodikad peaksid olema piisavalt konservatiivsed, tagamaks, et krediitkvaliteedi hindamise aluseks olevad kvantitatiivsed ja kvalitatiivsed kriteeriumid on investeerimiseks kõlblike instrumentide krediitkvaliteedi nõuetekohaseks hindamiseks usaldusväärsed ja asjakohased. Lisaks tuleks tagada, et makro- ja mikromajanduslikud tegurid, mida rahaturufondide valitsejad võtavad arvesse krediitkvaliteedi hindamisel, on emitendi või investeerimiseks kõlbliku instrumendi krediitkvaliteedi kindlakstegemiseks asjakohased.
- (6) Tagamaks, et instrumendid, millesse rahaturufondide valitsejad kavatsevad investeerida, on piisavalt kvaliteetsed, peaksid rahaturufondide valitsejad hindama krediitkvaliteeti iga kord, kui nad kavatsevad investeerida. Selleks et hoida ära kõrvalehoidumist määruse (EL) 2017/1131 nõudest, mille kohaselt peavad rahaturufondide valitsejad investeerima üksnes instrumentidesse, mis on saanud positiivse krediitkvaliteedi hinnangu, peaksid rahaturufondide valitsejad enne krediitkvaliteedi tegelikku hindamist selgelt kehtestama krediitkvaliteedi hindamise meetodika raames rahaturufondi investeringuteks kõlblike instrumentide positiivse hinnangu kriteeriumid.
- (7) Krediitkvaliteedi hindamiseks kasutatavad meetodika ja kriteeriumid peaksid olema järjepidevad, välja arvatud juhul, kui on olemas objektiivne põhjus meetodikast või kriteeriumidest kõrvalekaldumiseks. Kriteeriumid ja meetodika tuleks välja töötada korduvaks kasutamiseks, mitte üksnes konkreetse juhtumi jaoks teataval ajahetkel. Kriteeriumide ja meetodika järjepidev kasutamine peaks hõlbustama krediitkvaliteedi hinnangu seiret.
- (8) Selleks et tagada emitendi krediitrisi ning emitendi ja instrumendi makseviivituse suhtelise riski nõuetekohane kvantifitseerimine, nagu on ette nähtud määruse (EL) 2017/1131 artikli 20 lõike 2 punktiga a, peaksid rahaturufondide valitsejad kasutama turul kättesaadavaid asjakohaseid kvantitatiivseid kriteeriume. Samas ei tohiks neil keelata kasutamast lisategureid, kui see on asjakohane.
- (9) Emitendi krediitkvaliteedi hindamine on üks olulisemaid hindamisi, kuna see annab varade kvaliteedi kohta esmase garantii. Seepärast peaksid rahaturufondide valitsejad võtma võimalikult palju arvesse kõiki tegureid, mis on emitendi või instrumendi krediitrisi kvantitatiivsete ja kvalitatiivsete kriteeriumide hindamisel asjakohased.
- (10) Erandjuhtudel, eelkõige halvenenud turutingimustes, peaks rahaturufondide valitsejatel olema võimalik teha investeerimisotsuseid, mis eiravad krediitkvaliteedi hindamise tulemust, kui sellised investeerimisotsused on investorite huvides, eeldusel et sellised otsused on põhjendatud ja nõuetekohaselt dokumenteeritud.
- (11) Kuna instrumentide kvaliteet võib aja jooksul muutuda, ei tohiks krediitkvaliteedi hindamine olla ühekordne, vaid pidev protsess. Peale selle tuleks krediitkvaliteedi hinnang läbi vaadata eelkõige juhul, kui makro- või mikromajanduslikus keskkonnas on toimunud määruse (EL) 2017/1131 artikli 19 lõike 4 punkti d kohane oluline muutus, mis võib olemasolevat krediitkvaliteedi hinnangut mõjutada.
- (12) Rahaturufondide valitsejad ei tohiks üleliia tugineda välistele krediitdireitingutele. Seepärast tuleks emitendile või instrumendile antud krediitdireitingu või selle väljavaate alandamist reitinguagentuuri poolt käsitada olulise muutusena üksnes juhul, kui seda on hinnatud ja käsitletud koos teiste kriteeriumidega. Seepärast peaksid valitsejad tegema oma hindamise isegi juhul, kui selline reitingu alandamine on aset leidnud.
- (13) Pöördrepolepingu raames antud tagatis peaks olema kvaliteetne ega tohiks olla tugevas korrelatsioonis vastaspoole tulemustega. Selle krediitkvaliteedi hinnang peaks seepärast olema positiivne. Kuna ei ole põhjust eristada hindamist, mida rahaturufondide valitsejad teevad kõlblikesse varadesse otse investeerimisel, hindamisest, mida nad teevad vara tagatisena saamisel, peaks krediitkvaliteedi hindamine toimuma mõlemal juhul samade kriteeriumide alusel.

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

- (14) Määrusega (EL) 2017/1131 on komisjonile ette nähtud kolm volitust kõnealuse määruse teatavate sätete täpsustamiseks ja muutmiseks. Kõnealuste volituste ühine eesmärk on tagada, et rahaturufondid investeerivad asjakohastesse kõlblikesse varadesse. Selleks et tagada kõnealuste nõuete sidusus ja järjepidevus ning anda inimestele, kelle suhtes neid kohaldatakse, neist hea ülevaade ja ühtne juurdepääsupunkt, tuleks need nõuded kehtestada ühe määrusega.
- (15) Tagamaks, et kõiki eeskirju ja nõudeid kohaldatakse rahaturufondide suhtes alates samast kuupäevast, peaks käesoleva delegeeritud määruse kohaldamise kuupäev olema kooskõlas määruse (EL) 2017/1131 kohaldamise kuupäevaga. Lihtsate, läbipaistvate ja standardsete väärtpaberistamise ja varaga tagatud kommertsväärtpaberite kriteeriumidele ristviiteid sisaldavate muutmissete kohaldamise kuupäev peaks olema sama kui määruse (EL) 2017/2402 kohaldamise kuupäev,

ON VASTU VÕTNUD KÄESOLEVA MÄÄRUSE:

#### 1. PEATÜKK

### LIHTSATE, LÄBIPAISTVATE JA STANDARDSETE VÄÄRTPABERISTAMISTE NING VARAGA TAGATUD KOMMERTSVÄÄRTPABERITE KINDLAKSTEGEMISE KRITERIUMID

(määruse (EL) 2017/1131 artikli 15 lõige 7)

#### Artikkel 1

#### Määruse (EL) 2017/1131 muutmine

Määruse (EL) 2017/1131 artikli 11 lõike 1 punkt c asendatakse järgmisega:

„c) lihtne, läbipaistev ja standardne väärtpaberistamine, nagu on kindlaks määratud vastavalt Euroopa Parlamendi ja nõukogu määruse (EL) 2017/2402 (\*) artiklites 20, 21 ja 22 sätestatud kriteeriumidele ja tingimustele, või lihtne, läbipaistev ja standardne varaga tagatud kommertsväärtpaber, nagu on kindlaks määratud vastavalt kõnealuse määruse artiklites 24, 25 ja 26 sätestatud kriteeriumidele ja tingimustele.

(\*) 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).“

#### 2. PEATÜKK

### PÖÖRDREPOLEPINGU RAAMES SAADUD VARADE SUHTES KOHALDATAVAD KVANTITATIIVSED JA KVALITATIIVSED KREDIIDIKVALITEEDI NÕUDED

(määruse (EL) 2017/1131 artikli 15 lõige 7)

#### Artikkel 2

#### Kvantitatiivsed ja kvalitatiivsed likviidsusnõuded määruse (EL) 2017/1131 artikli 15 lõikes 6 osutatud varade puhul

1. Määruse (EL) 2017/1131 artikli 15 lõikes 6 osutatud pöördrepolingud vastavad kehtestatud turustandarditele ja nende tingimused võimaldavad rahaturufondide valitsejatel oma õigusi täielikult kasutada selliste lepingute vastaspoole makseviivituse korral või selliste lepingute ennetähtaegse lõpetamise korral ning annavad rahaturufondide valitsejatele piiramatu õiguse müüa tagatisena saadud vara.

2. Määruse (EL) 2017/1131 artikli 15 lõikes 6 osutatud varade suhtes kohaldatakse väärtuskärbet, mis on võrdne määruse (EL) nr 575/2013 artikli 224 lõike 1 tabelites 1 ja 2 osutatud volatiilsuskoeffitsiendiga asjaomase järelejäanud tähtaja puhul, mis vastab viiepäevasele likvideerimisperioodile ja kõrgeimale hinnangule krediitkvaliteedi astme seisukohast.

3. Vajaduse korral kohaldavad rahaturufondi valitsejad lisaks lõikes 2 osutatud väärtuskärpele täiendavat väärtuskärbet. Sellise täiendava väärtuskärpe vajaduse hindamisel võtavad nad arvesse kõiki järgmiseid tegureid:

a) pöördrepolingust vastaspoole krediitkvaliteedi hinnang;

b) riski võimendustagatise periood, nagu on määratletud määruse (EL) nr 575/2013 artikli 272 punktis 9;

- c) emitendi või tagatisena kasutatava vara krediitkvaliteedi hinnang;
- d) tagatisena kasutatava vara järelejäänud tähtaeg;
- e) tagatisena kasutatava vara hinna volatiilsus.

4. Lõike 3 kohaldamisel kehtestavad rahaturufondi valitsejad selged väärtuskärbete tegemise põhimõtted, mida kohandatakse vastavalt määruse (EL) 2017/1131 artikli 15 lõikes 6 osutatud varale, mis on saadud tagatiseks. Kõnealused põhimõtted dokumenteeritakse ja kõik otsused vara väärtuse suhtes väärtuskärpe kohaldamise kohta tehakse nende alusel.

5. Rahaturufondi valitsejad vaatavad lõikes 2 osutatud väärtuskärpe regulaarselt läbi, võttes arvesse tagatisena kasutatava vara järelejäänud tähtaaja muutust. Samuti vaatavad nad läbi lõikes 3 osutatud täiendava väärtuskärpe, kui kõnealuses lõikes osutatud tegurid muutuvad.

6. Lõikeid 1–5 kohaldatakse üksnes juhul, kui pöördrepolingu vastaspool on üks järgmistest:

- a) krediidasutus, kelle üle tehakse järelevalvet vastavalt Euroopa Parlamendi ja nõukogu direktiivile 2013/36/EL, <sup>(1)</sup> või kolmandas riigis tegevusloa saanud krediidasutus, tingimusel et usaldatavusnõuete täitmise järelevalve ja regulatiivsed nõuded on samaväärsed liidus kohaldatavate nõuetega;
- b) investeerimisühing, kelle üle tehakse järelevalvet vastavalt Euroopa Parlamendi ja nõukogu direktiivile 2014/65/EL, <sup>(2)</sup> või kolmandas riigis tegevusloa saanud investeerimisühing, tingimusel et usaldatavusnõuete täitmise järelevalve ja regulatiivsed nõuded on samaväärsed liidus kohaldatavate nõuetega;
- c) kindlustusandja, kelle üle tehakse järelevalvet vastavalt Euroopa Parlamendi ja nõukogu direktiivile 2009/138/EÜ, <sup>(3)</sup> või kolmandas riigis tegevusloa saanud kindlustusandja, tingimusel et usaldatavusnõuete täitmise järelevalve ja regulatiivsed nõuded on samaväärsed liidus kohaldatavate nõuetega;
- d) Euroopa Parlamendi ja nõukogu määruse (EL) nr 648/2012 <sup>(4)</sup> alusel tegevusloa saanud keskne vastaspool;
- e) Euroopa Keskpank;
- f) liikmesriigi keskpank;
- g) kolmanda riigi keskpank, tingimusel et kolmandas riigis kohaldatavad usaldatavusnõuete täitmise järelevalve ja regulatiivsed nõuded on vastavalt määruse (EL) nr 575/2013 artikli 114 lõikele 7 tunnustatud samaväärseks liidus kohaldatavate nõuetega.

### 3. PEATÜKK

#### KREDIIDIKVALITEEDI HINDAMISE KRITERIUMID

(määruse (EL) 2017/1131 artikkel 22)

##### Artikkel 3

#### Määruse (EL) 2017/1131 artikli 19 lõike 3 kohaste krediitkvaliteedi sisehindamise meetodikate valideerimise kriteeriumid

1. Rahaturufondi valitsejad valideerivad määruse (EL) 2017/1131 artikli 19 lõike 3 kohased krediitkvaliteedi sisehindamise meetodikad, kui need vastavad kõigile järgmistele kriteeriumidele:

- a) krediitkvaliteedi sisehindamise meetodikaid kohaldatakse seoses eri emitentide ja instrumentidega süsteemselt;
- b) krediitkvaliteedi sisehindamise meetodikad toetuvad piisaval arvil asjakohastele kvalitatiivsetele ja kvantitatiivsetele kriteeriumidele;

<sup>(1)</sup> Euroopa Parlamendi ja nõukogu 26. juuni 2013. aasta direktiiv 2013/36/EL, mis käsitleb krediidasutuste tegevuse alustamise tingimusi ning krediidasutuste ja investeerimisühingute usaldatavusnõuete täitmise järelevalvet, millega muudetakse direktiivi 2002/87/EÜ ning millega tunnustatakse kehtetuks direktiivid 2006/48/EÜ ja 2006/49/EÜ (ELT L 176, 27.6.2013, lk 338).

<sup>(2)</sup> Euroopa Parlamendi ja nõukogu 15. mai 2014. aasta direktiiv 2014/65/EL finantsinstrumentide turgude kohta ning millega muudetakse direktiive 2002/92/EÜ ja 2011/61/EL (ELT L 173, 12.6.2014, lk 349).

<sup>(3)</sup> Euroopa Parlamendi ja nõukogu 25. novembri 2009. aasta direktiiv 2009/138/EÜ kindlustus- ja edasikindlustustegevuse alustamise ja jätkamise kohta (Solvensus II) (ELT L 335, 17.12.2009, lk 1).

<sup>(4)</sup> Euroopa Parlamendi ja nõukogu 4. juuli 2012. aasta määruse (EL) nr 648/2012 börsiväliste tuletisinstrumentide, kesksete vastaspoolte ja kauplemisteabeoheldate kohta (ELT L 201, 27.7.2012, lk 1).

- c) krediitkvaliteedi sisehindamise meetodikate kvalitatiivsed ja kvantitatiivsed sisendid on usaldusväärsed ning kasutatakse asjakohase suurusega andmevalimeid;
  - d) asjaomaste rahaturufondide valitsejad on nõuetekohaselt läbi vaadanud krediitkvaliteedi sisehindamise meetodikate kohaselt koostatud varasemad krediitkvaliteedi sisehinnangud, et määrata kindlaks, kas krediitkvaliteedi hindamise meetodikad on sobivad krediitkvaliteedi näitajad;
  - e) krediitkvaliteedi sisehindamise meetodikad hõlmavad kontrollimeetmeid ja nende arendamise protsesse ning seotud heakskiitu, mis võimaldab asjakohast vaidlustamist;
  - f) krediitkvaliteedi sisehindamise meetodikad hõlmavad tegureid, mida rahaturufondide valitsejad peavad emitendi või instrumendi krediitkvaliteedi kindlaksmääramiseks asjakohaseks;
  - g) krediitkvaliteedi sisehindamise meetodikate puhul kohaldatakse kõigi krediitkvaliteedi hinnangute koostamisel süstemaatiliselt peamisi krediitkvaliteedi eeldusi ja toetavaid kriteeriume, välja arvatud juhul, kui on olemas objektiivne põhjus sellest nõudest kõrvalekaldumiseks;
  - h) krediitkvaliteedi sisehindamise meetodikad hõlmavad protseduure, millega tagatakse, et punktides b, c ja g osutatud kriteeriumid, mis toetavad krediitkvaliteedi sisehindamise meetodikate asjakohaseid tegureid, on usaldusväärse kvaliteediga ja hinnatava emitendi või instrumendi puhul asjakohased.
2. Krediitkvaliteedi sisehindamise meetodikate valideerimise protsessi osana hindavad rahaturufondide valitsejad meetodikate tundlikkust nende aluseks olevate krediitkvaliteedi eelduste ja kriteeriumide muutuste suhtes.
3. Rahaturufondide valitsejatel on protsessid, millega tagatakse, et määruse (EL) 2017/1131 artikli 19 lõikes 3 osutatud järelestimise käigus ilmsiks tulnud anomaaliad ja puudused tehakse kindlaks ja neid käsitletakse asjakohaselt.
4. Määruse (EL) 2017/1131 artikli 19 lõikes 3 osutatud krediitkvaliteedi sisehindamise meetodikate puhul kehtib järgmine:
- a) neid kasutatakse jätkuvalt, välja arvatud juhul, kui on objektiivsed põhjused järeldamiseks, et krediitkvaliteedi sisehindamise meetodikaid tuleb muuta või nende kasutamine tuleb lõpetada;
  - b) need suudavad kiiresti arvesse võtta käimasoleva seire või läbivaatamise tulemusi, eelkõige juhul, kui struktuursete makromajanduslike või finantsturu tingimuste muutused võivad mõjutada kõnealuste krediitkvaliteedi sisehindamise meetodikate kohaselt koostatud krediitkvaliteedi hinnanguid;
  - c) need võimaldavad võrrelda varasemaid krediitkvaliteedi sisehinnanguid.
5. Määruse (EL) 2017/1131 artikli 19 lõikes 3 osutatud krediitkvaliteedi sisehindamise meetodikat parandatakse kiiresti, kui läbivaatamise, sealhulgas valideerimise tulemusel selgub, et see ei ole krediitkvaliteedi süsteemseks hindamiseks asjakohane.
6. Krediitkvaliteedi sisehindamise protseduuriga määratakse eelnevalt kindlaks olukorrad, mil krediitkvaliteedi sisehinnangut peetakse positiivseks.

#### Artikkel 4

#### **Määruse (EL) 2017/1131 artikli 20 lõike 2 punktis a osutatud emitendi krediitrisi ning emitendi ja instrumendi makseviivituse suhtelise riski kvantifitseerimise kriteeriumid**

1. Määruse (EL) 2017/1131 artikli 20 lõike 2 punktis a osutatud emitendi krediitrisi ning emitendi ja instrumendi makseviivituse suhtelise riski kvantifitseerimise kriteeriumid on järgmised:
- a) teave võlakirjade hinna kohta, sealhulgas krediitrisi marginaalid ja võrreldavate fikseeritud tulumääraga instrumentide ja seotud väärtpaberite hind;
  - b) emitendi, instrumendi või sektoriga seotud rahaturuinstrumentide hind;
  - c) teave krediitrisi vahetustehingute hinna kohta, sealhulgas võrreldavate instrumentide krediitrisi vahetustehingute marginaalid;
  - d) andmed emitendi, instrumendi või sektoriga seotud makseviivituste kohta;

- e) emitendi või instrumendi geograafilise asukoha, sektori või varaklassiga seotud finantsindeksid;
  - f) emitendiga seotud finantsteave, sealhulgas kasumlikkuse suhtarvud, intressikulude kattekordaja, finantsvõimendusnäitajad ja uute emisioonide hind, sealhulgas madalama nõudeõiguse järgu väärtpaberite olemasolu.
2. Kui see on vajalik ja asjakohane, kohaldavad rahaturufondi valitsejad lisaks lõikes 1 osutatud kriteeriumidele lisakriteeriumeid.

#### Artikkel 5

##### **Määruse (EL) 2017/1131 artikli 20 lõike 2 punktis b osutatud instrumendi emitendi kvalitatiivsete näitajate kehtestamise kriteeriumid**

1. Määruse (EL) 2017/1131 artikli 20 lõike 2 punktis b osutatud instrumendi emitendi kvalitatiivsete näitajate kehtestamise kriteeriumid on järgmised:
- a) alusvara analüüs, mis väärtpaberistamisest tuleneva riskipositsiooni puhul hõlmab emitendi krediidiriski ja alusvara krediidiriski;
  - b) emitendi emiteeritud asjaomaste instrumentide struktuursete aspektide analüüs, mis struktureeritud finantsinstrumentide puhul hõlmab struktureeritud finantsinstrumendi olemusliku operatsiooni- ja vastaspooleriski analüüsi;
  - c) asjaomase turu või turgude analüüs, sealhulgas kõnealuste turgude maht ja likviidsus;
  - d) riigi analüüs, sealhulgas otseste ja tingimuslike kohustuste maht ning välisvaluuta reservide suurus võrreldes välisvaluutas nomineeritud kohustustega;
  - e) emitendiga seotud juhtimisrisi analüüs, sealhulgas pettused, trahvid, kohtuvaidlused, finantskorrektsioonid, erakorralised kirjed, juhtkonna volavus, laenuvõtjate kontsentratsioon ja auditi kvaliteet;
  - f) väärtpaberitega seotud uuring emitendi või turusektori kohta;
  - g) vajaduse korral sellise krediidireitingu või selle väljavaate analüüs, mille on instrumendi emitendile andnud ESMA juures registreeritud reitinguagentuur, mille rahaturufondi valitseja on välja valinud kui rahaturufondi konkreetse investeerimisportfelliga sobiva agentuuri.
2. Kui see on vajalik ja asjakohane, kohaldavad rahaturufondi valitsejad lisaks lõikes 1 osutatud kriteeriumidele täiendavaid kriteeriumeid.

#### Artikkel 6

##### **Määruse (EL) 2017/1131 artikli 20 lõike 2 punktis b osutatud instrumendi emitendi kvalitatiivsete krediidiriskinäitajate kehtestamise kriteeriumid**

- Niivõrd kui see on võimalik, hindavad rahaturufondide valitsejad instrumendi emitendi järgmiseid kvalitatiivseid krediidiriski kriteeriumeid:
- a) emitendi, või kui see on asjakohane, tagatise andja finantsseisund;
  - b) emitendi, või kui see on asjakohane, tagatise andja likviidsusallikad;
  - c) emitendi suutlikkus reageerida tulevastele kogu turgu hõlmavatele või emitendiga seotud sündmustele, sealhulgas suutlikkus maksta võlg tagasi äärmiselt ebasoodsas olukorras;
  - d) emitendi sektori tugevus majanduses majandussuundumuste kontekstis ja emitendi konkurentsivõime selles sektoris.

#### Artikkel 7

##### **Eiramine**

1. Rahaturufondide valitsejad võivad eirata krediidikvaliteedi sisehindamise meetoodika väljundit ainult erandjuhtudel, sealhulgas halvenenud turutingimustes, ja juhul kui selleks on objektiivsed põhjused. Rahaturufondide valitsejad, kes eiravad krediidikvaliteedi sisehindamise meetoodika väljundit, dokumenteerivad asjaomase otsuse.
2. Lõikes 1 osutatud dokumenteerimise osana märgivad rahaturufondide valitsejad otsuse eest vastutava isiku ja otsuse tegemise objektiivsed põhjused.

## Artikkel 8

**Määruse (EL) 2017/1131 artikli 19 lõike 4 punktis d osutatud oluline muutus**

1. Määruse (EL) 2017/1131 artikli 19 lõike 4 punktis d osutatud oluline muutus on juhul, kui:
  - a) on oluline muutus seoses mõne järgmisega:
    - i) teave võlakirjade hindade kohta, sealhulgas krediidiriski marginaalid ja võrreldavate fikseeritud tulumääraga instrumentide ja seotud väärtpaberite hinnad;
    - ii) teave krediidiriski vahetustehingute hinna kohta, sealhulgas võrreldavate instrumentide krediidiriski vahetustehingute marginaalid;
    - iii) andmed emitendi või instrumendiga seotud makseviivituste kohta;
    - iv) emitendi või instrumendi geograafilise asukoha, sektori või varaklassiga seotud finantsindeksid;
    - v) alusvara analüüs, eelkõige struktureeritud instrumentide puhul;
    - vi) asjaomase turu või turgude analüüs, sealhulgas nende maht ja likviidsus;
    - vii) asjaomaste instrumentide struktuursete aspektide analüüs;
    - viii) väärtpaberitega seotud uuring;
    - ix) emitendi finantsseisund;
    - x) emitendi likviidsusallikad;
    - xi) emitendi suutlikkus reageerida tulevastele kogu turgu hõlmavatele või emitendiga seotud sündmustele, sealhulgas suutlikkus maksta võlg tagasi äärmiselt ebasoodsas olukorras;
    - xii) emitendi sektori tugevus majanduses majandussuundumuste kontekstis ja emitendi konkurentsivõime selles sektoris;
    - xiii) sellise krediidireitingu või selle väljavaate analüüs, mille on emitendile või instrumendile andnud reitinguagentuur või reitinguagentuurid, mille rahaturufondi valitseja on välja valinud kui rahaturufondi konkreetse investeerimisportfelliga sobiva agentuuri või agentuurid.
  - b) rahaturuinstrumenti, väärtpaberistamise või varaga tagatud kommertsväärtpaberi reiting on viidud allapoole kahest kõrgeimast lühiajalisest krediidireitingust, mille on andnud mis tahes reitinguagentuur, mis on reguleeritud ja sertifitseeritud vastavalt Euroopa Parlamendi ja nõukogu määrusele (EÜ) nr 1060/2009 <sup>(1)</sup>.
2. Rahaturufondi valitsejad hindavad lõike 1 punktis a osutatud kriteeriumide olulist muutust, võttes arvesse riskitegureid ja määruse (EL) 2017/1131 artiklis 28 osutatud stressitesti stsenaariumide tulemusi.
3. Lõike 1 punkti b kohaldamisel kehtestavad rahaturufondide valitsejad sisemenetluse, et valida reitinguagentuurid, mis sobivad rahaturufondi konkreetse investeerimisportfelliga, ja määrata kindlaks, millise sagedusega peab rahaturufond nende agentuuride reitinguid jälgima.
4. Rahaturufondide valitsejad võtavad lõike 1 punktis b osutatud reitingu alandamist arvesse ja teevad vastavalt krediidikvaliteedi sisehindamise meetodikale oma hindamise.
5. Krediidikvaliteedi sisehindamise meetodika muutmine kujutab endast määruse (EL) 2017/1131 artikli 19 lõike 4 punkti d kohast olulist muutust, välja arvatud juhul, kui rahaturufondide valitsejad suudavad põhjendada, et muutus ei ole oluline.

## Artikkel 9

**Kvantitatiivsed ja kvalitatiivsed krediidikvaliteedi nõuded määruse (EL) 2017/1131 artikli 15 lõike 6 punktis a osutatud varade puhul**

Rahaturufondide valitsejad kohaldavad määruse (EL) 2017/1131 artikli 15 lõike 6 punktis a osutatud vabalt võõrandatavate likviidsete väärtpaberite või rahaturuinstrumentide krediidikvaliteedi hindamisel käesoleva määruse artikleid 3–8.

<sup>(1)</sup> Euroopa Parlamendi ja nõukogu 16. septembri 2009. aasta määrus (EÜ) nr 1060/2009 reitinguagentuuride kohta (ELT L 302, 17.11.2009, lk 1).

*Artikkel 10*

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

Seda kohaldatakse alates 21. juulist 2018, välja arvatud artikkel 1, mida kohaldatakse alates 1. jaanuarist 2019.

Käesolev määrus on tervikuna siduv ja vahetult kohaldatav kõikides liikmesriikides.

Brüssel, 10. aprill 2018

*Komisjoni nimel*  
*president*  
Jean-Claude JUNCKER

---