Euroopan parlamentti
2019-2024

Talous- ja raha-asioiden valiokunta

2021/0376(COD)

16.5.2022

***I
MIETINTÖLUONNOS

ehdotuksesta Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiiviksi direktiivien 2011/61/EU ja 2009/65/EY muuttamisesta tehtävien siirtämistä koskevien järjestelyjen, maksuvalmiusriskin hallinnan, valvontaan liittyvän raportoinnin, säilytysyhteisö- ja säilytyspalvelujen tarjoamisen sekä vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen lainojen alullepanon osalta
(COM(2021)0721 – C9-0439/2021 – 2021/0376(COD))

Talous- ja raha-asioiden valiokunta

Esittelijä: Isabel Benjumea Benjumea

Menettelyjen symbolit

*	Kuulemismenettely
***	Hyväksyntämenettely
***I	Tavallinen lainsäätämisjärjestys (ensimmäinen käsittely)
***II	Tavallinen lainsäätämisjärjestys (toinen käsittely)
***III	Tavallinen lainsäätämisjärjestys (kolmas käsittely)

(Menettely määräytyy säädösesityksessä ehdotetun oikeusperustan mukaan.)

Tarkistukset säädösesitykseen

Palstoina esitettävät parlamentin tarkistukset

Poistettava teksti merkitään vasempaan palstaan ***lihavoidulla kursiivilla***. Tekstiä korvattaessa muutosmerkinnät tehdään molempiin palstoihin ***lihavoidulla kursiivilla***. Uusi teksti merkitään oikeaan palstaan ***lihavoidulla kursiivilla***.

Tarkistuksen tunnistetietojen ensimmäisellä ja toisella rivillä ilmoitetaan käsiteltävänä olevan säädösesityksen kohta, jota tarkistetaan. Jos tarkistus koskee olemassa olevaa säädöstä, jota säädösesityksellä muutetaan, tunnistetietojen kolmannella rivillä ilmoitetaan muutettavan säädöksen tyyppi ja numero ja neljännellä rivillä tarkistettavan tekstinkohdan paikannus.

Konsolidoituna tekstinä esitettävät parlamentin tarkistukset

Uusi teksti merkitään ***lihavoidulla kursiivilla***. Poistettava teksti merkitään symbolilla ▌ tai yliviivauksella. Tekstiä korvattaessa muutosmerkinnät tehdään siten, että uusi teksti ***lihavoidaan ja kursivoidaan*** ja korvattava teksti poistetaan tai viivataan yli.
Parlamentin yksiköiden tekemiä lopullisen tekstin teknisiä muutoksia ei merkitä.

SISÄLTÖ

Sivu

LUONNOS EUROOPAN PARLAMENTIN LAINSÄÄDÄNTÖPÄÄTÖSLAUSELMAKSI.5

PERUSTELUT 75

LUONNOS EUROOPAN PARLAMENTIN LAINSÄÄDÄNTÖPÄÄTÖSLAUSELMAKSI

ehdotuksesta Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiiviksi direktiivien 2011/61/EU ja 2009/65/EY muuttamisesta tehtävien siirtämistä koskevien järjestelyjen, maksuvalmiusriskin hallinnan, valvontaan liittyvän raportoinnin, säilytysyhteisö- ja säilytyspalvelujen tarjoamisen sekä vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen lainojen alullepanon osalta
(COM(2021)0721 – C9-0439/2021 – 2021/0376(COD))

(Tavallinen lainsäätämisjärjestys: ensimmäinen käsittely)

Euroopan parlamentti, joka

– ottaa huomioon komission ehdotuksen Euroopan parlamentille ja neuvostolle (COM(2021)0721),

– ottaa huomioon Euroopan unionin toiminnasta tehdyn sopimuksen 294 artiklan 2 kohdan ja 114 artiklan, joiden mukaisesti komissio on antanut ehdotuksen Euroopan parlamentille (C9-0439/2021),

– ottaa huomioon Euroopan unionin toiminnasta tehdyn sopimuksen 294 artiklan 3 kohdan,

– ottaa huomioon oikeudellisten asioiden valiokunnan lausunnon delegoitujen säädösten käytöstä,

– ottaa huomioon työjärjestyksen 59, 40 ja 41 artiklan,

– ottaa huomioon talous- ja raha-asioiden valiokunnan mietinnön (A-0000/2022),

1. vahvistaa jäljempänä esitetyn ensimmäisen käsittelyn kannan;

2. hyväksyy tämän päätöslauselman liitteenä olevan lausumansa;

3. pyytää komissiota antamaan asian uudelleen Euroopan parlamentin käsiteltäväksi, jos se korvaa ehdotuksensa, muuttaa sitä huomattavasti tai aikoo muuttaa sitä huomattavasti;

4. kehottaa puhemiestä välittämään parlamentin kannan neuvostolle ja komissiolle sekä kansallisille parlamenteille.

Tarkistus 1

Ehdotus direktiiviksi
Johdanto-osan 3 kappale

Komission teksti	*Tarkistus*
(3) Vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen hoitajien toiminnan tehostamiseksi direktiivin 2011/61/EU 6 artiklan 4 kohdassa säädettyä toimiluvan saaneiden oheispalvelujen luetteloa olisi laajennettava kattamaan Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksella (EU) 2016/1011[27] säännelty vertailuarvojen hallinnointi ja Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivillä 2021/.../EU[28] säännelty luotonhallinnointi.	(3) Vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen hoitajien toiminnan tehostamiseksi direktiivin 2011/61/EU 6 artiklan 4 kohdassa säädettyä toimiluvan saaneiden oheispalvelujen luetteloa olisi laajennettava kattamaan Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksella (EU) 2016/1011[27] säännelty vertailuarvojen hallinnointi ja Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivillä 2021/.../EU[28] säännelty luotonhallinnointi ***sekä kaikki muut oheispalvelut, joita ei säännellä sijoituspalveluina direktiivin 2014/65/EU mukaisesti, jotka ovat jatkoa vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen hoitajien jo tarjoamille palveluille tai sisäisen toimivallan käyttöä ja jotka eivät aiheuta eturistiriitoja, joita ei voitaisi hallita lisäsäännöillä***.
[27] Euroopan parlamentin ja neuvoston asetus (EU) 2016/1011, annettu 8 päivänä kesäkuuta 2016, rahoitusvälineissä ja rahoitussopimuksissa vertailuarvoina tai sijoitusrahastojen arvonkehityksen mittaamisessa käytettävistä indekseistä ja direktiivien 2008/48/EY ja 2014/17/EU sekä asetuksen (EU) N:o 596/2014 muuttamisesta (EUVL L 171, 29.6.2016, s. 1–65).	[27] Euroopan parlamentin ja neuvoston asetus (EU) 2016/1011, annettu 8 päivänä kesäkuuta 2016, rahoitusvälineissä ja rahoitussopimuksissa vertailuarvoina tai sijoitusrahastojen arvonkehityksen mittaamisessa käytettävistä indekseistä ja direktiivien 2008/48/EY ja 2014/17/EU sekä asetuksen (EU) N:o 596/2014 muuttamisesta (EUVL L 171, 29.6.2016, s. 1–65).
[28] EUVL C , , s. .	[28] EUVL C , , s. .

Or. en

Tarkistus 2

Ehdotus direktiiviksi
Johdanto-osan 4 kappale

Komission teksti	*Tarkistus*
(4) Oikeusvarmuuden varmistamiseksi olisi selvennettävä, että rahoitusvälineitä sisältäviä oheispalveluja tarjoaviin vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen hoitajiin sovelletaan Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivissä 2014/65/EU[29] vahvistettuja sääntöjä. Muiden sellaisten varojen osalta, jotka eivät ole rahoitusvälineitä, vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen hoitajia olisi vaadittava noudattamaan direktiivin 2011/61/EU vaatimuksia.	*(Tarkistus ei vaikuta suomenkieliseen versioon.)*

[29] Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivi 2014/65/EU, annettu 15 päivänä toukokuuta 2014, rahoitusvälineiden markkinoista sekä direktiivin 2002/92/EY ja direktiivin 2011/61/EU muuttamisesta (EUVL L 173, 12.6.2014, s. 349).

Or. en

Tarkistus 3

Ehdotus direktiiviksi
Johdanto-osan 6 kappale

Komission teksti	*Tarkistus*
(6) Jotta voitaisiin laatia luotettava direktiivin 2011/61/EU 20 artiklan soveltamisalaan kuuluvaa tehtävien siirtämistä unionissa koskeva yleiskatsaus ja pystyttäisiin tukemaan tiedoilla tulevia poliittisia päätöksiä tai valvontatoimia, toimivaltaisten viranomaisten olisi toimitettava Euroopan arvopaperimarkkinaviranomaiselle, jäljempänä 'ESMA', tehtävien siirtämistä koskevat ilmoitukset silloin, kun vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen hoitaja siirtää kolmansissa maissa sijaitseville yhteisöille enemmän vaihtoehtoisen	***Poistetaan.***

sijoitusrahaston salkunhoitoa tai riskienhallintaa koskevia tehtäviä kuin se itse hoitaa.

Or. en

Tarkistus 4

Ehdotus direktiiviksi
Johdanto-osan 7 kappale

Komission teksti	*Tarkistus*
(7) Jotta voidaan varmistaa tehtävien siirtämistä koskevan ilmoitusmenettelyn johdonmukainen yhdenmukaistaminen, komissiolle olisi siirrettävä valta hyväksyä Euroopan unionin toiminnasta tehdyn sopimuksen, jäljempänä ’SEUT-sopimus’, 290 artiklan mukaisilla delegoiduilla säädöksillä Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) N:o 1095/2010[30] 10–14 artiklan mukaisesti teknisiä sääntelystandardeja, joissa täsmennetään vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen hoitajien tehtävien siirtämistä koskevien järjestelyjen ilmoitusmenettelyn vakioimiseksi tarvittavat sisältö, muoto ja menettelyt. ***Ilmoituslomakkeessa olisi oltava tietokentät, joista käy ilmi toimet, joista riskienhallintaa ja salkunhoitoa koskevat tehtävät koostuvat, jotta voidaan määrittää, onko vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen hoitaja siirtänyt enemmän tällaisia tehtäviä kuin se on säilyttänyt itsellään. Nämä tekniset sääntelystandardit olisi hyväksyttävä ESMAn laatiman luonnoksen pohjalta.***	***Poistetaan.***

[30] Euroopan parlamentin ja neuvoston asetus (EU) N:o 1095/2010, annettu 24 päivänä marraskuuta 2010, Euroopan valvontaviranomaisen (Euroopan arvopaperimarkkinaviranomainen) perustamisesta sekä päätöksen N:o 716/2009/EY muuttamisesta ja komission

päätöksen 2009/77/EY kumoamisesta
(EUVL L 331, 15.12.2010, s. 84).

Or. en

Tarkistus 5

Ehdotus direktiiviksi
Johdanto-osan 7 a kappale (uusi)

Komission teksti	*Tarkistus*
	(7 a) Vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen markkinointia ei aina hoida vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen hoitaja suoraan, vaan yksi tai useampi jakelija joko vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen hoitajan lukuun tai omaan lukuunsa. Joissakin tapauksissa riippumaton rahoitusneuvoja saattaa markkinoida rahastoa vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen hoitajan tietämättä. Useimpiin rahastojen jakelijoihin sovelletaan direktiivin 2014/65/EU tai direktiivin (EU) 2016/97 mukaisia sääntelyvaatimuksia, joissa määritellään niiden vastuiden sisältö ja laajuus suhteessa niiden omiin asiakkaisiin. Direktiivissä 2011/61/EU olisi sen vuoksi otettava huomioon jakelujärjestelyjen moninaisuus ja erotettava toisistaan järjestelyt, joissa jakelija toimii vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen hoitajan lukuun, mikä olisi katsottava tehtävien siirtämistä koskevaksi järjestelyksi, ja järjestelyt, joilla jakelija toimii omaan lukuunsa, jolloin ei pitäisi soveltaa kyseisen direktiivin säännöksiä tehtävien siirtämisestä.

Or. en

Tarkistus 6

Ehdotus direktiiviksi
Johdanto-osan 9 kappale

Komission teksti	*Tarkistus*
(9) Olisi ***myös*** vahvistettava yhteiset säännöt, joilla voidaan luoda tehokkaat lainoja myöntävien vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen sisämarkkinat, varmistaa yhdenmukainen sijoittajansuojan taso unionissa, mahdollistaa vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen toiminnan kehittäminen myöntämällä lainoja kaikissa unionin jäsenvaltioissa ja helpottaa EU:n yritysten rahoituksen saantia, joka on pääomamarkkinaunionin[31] keskeinen tavoite. On kuitenkin tarpeen puuttua mahdollisiin mikro- ja makrovakausriskeihin, joita lainoja myöntävät vaihtoehtoiset sijoitusrahastot voivat aiheuttaa ja levittää laajempaan rahoitusjärjestelmään, sillä yksityiset luottomarkkinat kasvavat nopeasti. Lainoja myöntäviä rahastoja hoitaviin vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen hoitajiin sovellettavat säännöt olisi yhdenmukaistettava, jotta voidaan parantaa riskienhallintaa koko rahoitusmarkkinoilla ja lisätä sijoittajia koskevaa avoimuutta.	(9) ***Lainoja tarjoavat sijoitusrahastot voivat olla vaihtoehtoinen rahoituslähde reaalitaloudelle. Tällaiset rahastot voivat tarjota ratkaisevan tärkeää rahoitusta unionin pienille ja keskisuurille yrityksille, joiden on vaikeampi saada lainoja perinteisistä rahoituslähteistä. Lisäksi yksityisten luottojen arvo olisi tunnustettava edistettäessä sijoittajien luottamusta unionin markkinoihin. Erilaiset kansalliset sääntelymallit heikentävät kuitenkin lainoja myöntävien vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen tehokkaiden sisämarkkinoiden luomista, sillä ne edistävät eri maiden sääntelyerojen hyväksikäyttöä ja eritasoista sijoittajansuojaa. Sen vuoksi*** olisi vahvistettava yhteiset säännöt, joilla voidaan luoda tehokkaat lainoja myöntävien vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen sisämarkkinat, varmistaa yhdenmukainen sijoittajansuojan taso unionissa, mahdollistaa vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen toiminnan kehittäminen myöntämällä lainoja kaikissa unionin jäsenvaltioissa ja helpottaa EU:n yritysten rahoituksen saantia, joka on pääomamarkkinaunionin[31] keskeinen tavoite. On kuitenkin tarpeen puuttua mahdollisiin mikro- ja makrovakausriskeihin, joita lainoja myöntävät vaihtoehtoiset sijoitusrahastot voivat aiheuttaa ja levittää laajempaan rahoitusjärjestelmään, sillä yksityiset luottomarkkinat kasvavat nopeasti. Lainoja myöntäviä rahastoja hoitaviin vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen hoitajiin sovellettavat säännöt olisi yhdenmukaistettava, jotta voidaan parantaa riskienhallintaa koko rahoitusmarkkinoilla ja lisätä sijoittajia koskevaa avoimuutta. ***On kuitenkin pidettävä mielessä, että***

	direktiivillä 2011/61/EU ei säännellä tiettyjä sijoitustuotteita.
[31] Komission tiedonanto Euroopan parlamentille, neuvostolle, Euroopan talous- ja sosiaalikomitealle ja alueiden komitealle ”Pääomamarkkinaunioni ihmisille ja yrityksille – uusi toimintasuunnitelma” (COM(2020) 590 final).	[31] Komission tiedonanto Euroopan parlamentille, neuvostolle, Euroopan talous- ja sosiaalikomitealle ja alueiden komitealle ”Pääomamarkkinaunioni ihmisille ja yrityksille – uusi toimintasuunnitelma” (COM(2020) 590 final).

Or. en

Tarkistus 7

Ehdotus direktiiviksi
Johdanto-osan 12 kappale

Komission teksti	*Tarkistus*
(12) Eturistiriitojen rajoittamiseksi vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen hoitajien ja niiden henkilöstön ei pitäisi saada lainoja hoitamiltaan lainoja myöntäviltä vaihtoehtoisilta sijoitusrahastoilta. Vastaavasti vaihtoehtoisen sijoitusrahaston säilytysyhteisöä ja sen henkilöstöä tai sitä, jolle vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen hoitaja siirtää tehtäviä, ja sen henkilöstöä olisi kiellettävä vastaanottamasta lainoja asiaankuuluvilta vaihtoehtoisilta sijoitusrahastoilta.	(12) Eturistiriitojen rajoittamiseksi vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen hoitajien ja niiden henkilöstön ei pitäisi saada lainoja hoitamiltaan lainoja myöntäviltä vaihtoehtoisilta sijoitusrahastoilta. Vastaavasti vaihtoehtoisen sijoitusrahaston säilytysyhteisöä ja sen henkilöstöä tai sitä, jolle vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen hoitaja siirtää tehtäviä, ja sen henkilöstöä ***tai vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen hoitajan kanssa samaan ryhmään kuuluvia yhteisöjä ja niiden henkilöstöä*** olisi kiellettävä vastaanottamasta lainoja asiaankuuluvilta vaihtoehtoisilta sijoitusrahastoilta.

Or. en

Tarkistus 8

Ehdotus direktiiviksi
Johdanto-osan 13 kappale

Komission teksti	*Tarkistus*
(13) Direktiivissä 2011/61/EU olisi tunnustettava vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen oikeus myöntää lainoja ja käydä näillä lainoilla kauppaa jälkimarkkinoilla. ***Moraalikadon välttämiseksi ja vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen myöntämien lainojen yleisen luoton laadun säilyttämiseksi tällaisiin lainoihin olisi sovellettava riskin säilyttämistä koskevia vaatimuksia**, **jotta vältetään tilanteet, joissa*** lainoja myönnetään yksinomaan niiden myymiseksi.	(13) Direktiivissä 2011/61/EU olisi tunnustettava vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen oikeus myöntää lainoja ja käydä näillä lainoilla kauppaa jälkimarkkinoilla. ***Vaihtoehtoiset sijoitusrahastot eivät kuitenkaan saisi noudattaa ”originate-to-distribute” -sijoitusstrategiaa eli sellaista sijoitusstrategiaa**, **jossa*** lainoja myönnetään yksinomaan niiden myymiseksi.

Or. en

Tarkistus 9

Ehdotus direktiiviksi
Johdanto-osan 14 kappale

Komission teksti	*Tarkistus*
(14) Vaihtoehtoisen sijoitusrahaston hallussa olevat pitkäaikaiset epälikvidit lainat ***voivat*** aiheuttaa likviditeettiepätasapainoa, jos vaihtoehtoisen sijoitusrahaston avoin rakenne sallii sijoittajien lunastaa rahaston osuuksiaan tai osakkeitaan usein. Sen vuoksi on tarpeen lieventää maturiteettitransformaatioon liittyviä riskejä säätämällä lainoja myöntävien vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen suljetusta rakenteesta, sillä suljetut rahastot eivät olisi alttiita lunastusvaatimuksille ja ne voisivat pitää myönnettyjä lainoja hallussaan erääntymiseen asti.	(14) Vaihtoehtoisen sijoitusrahaston hallussa olevat pitkäaikaiset epälikvidit lainat ***saattavat*** aiheuttaa likviditeettiepätasapainoa, jos vaihtoehtoisen sijoitusrahaston avoin rakenne sallii sijoittajien lunastaa rahaston osuuksiaan tai osakkeitaan usein. Sen vuoksi***, jos vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen hoitaja ei kykene osoittamaan kotijäsenvaltionsa toimivaltaisille viranomaisille, että vaihtoehtoisen sijoitusrahaston maksuvalmius on hyvä,*** on tarpeen lieventää maturiteettitransformaatioon liittyviä riskejä säätämällä lainoja myöntävien vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen suljetusta rakenteesta, sillä suljetut rahastot eivät olisi alttiita lunastusvaatimuksille ja ne voisivat pitää myönnettyjä lainoja hallussaan erääntymiseen asti. ***Jotta voidaan***

varmistaa yhdenmukaiset perusteet, joiden mukaisesti toimivaltaiset viranomaiset määrittävät, onko vaihtoehtoinen sijoitusrahasto osoittanut, että sen maksuvalmius on hyvä kyseisiin tarkoituksiin, komissiolle olisi siirrettävä valta hyväksyä Euroopan unionin toiminnasta tehdyn sopimuksen (SEUT) 290 artiklan mukaisilla delegoiduilla säädöksillä Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) N:o 1095/2010[1 a] 10–14 artiklan mukaisesti teknisiä sääntelystandardeja, joissa vahvistetaan kyseiset perusteet. Nämä tekniset sääntelystandardit olisi hyväksyttävä ESMAn laatiman luonnoksen pohjalta.

_____

[1 a] Euroopan parlamentin ja neuvoston asetus (EU) N:o 1095/2010, annettu 24 päivänä marraskuuta 2010, Euroopan valvontaviranomaisen (Euroopan arvopaperimarkkinaviranomainen) perustamisesta sekä päätöksen N:o 716/2009/EY muuttamisesta ja komission päätöksen 2009/77/EY kumoamisesta (EUVL L 331, 15.12.2010, s. 84).

Or. en

Tarkistus 10

Ehdotus direktiiviksi
Johdanto-osan 17 kappale

Komission teksti	*Tarkistus*
(17) Valmisteltaessa valvontaan liittyvää raportointia koskeviin velvoitteisiin tehtäviä tulevia muutoksia vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen hoitajilta mahdollisesti vaadittavien tietojen laajuutta olisi laajennettava poistamalla rajoitukset, joissa keskitytään merkittäviin kauppoihin ja vastuisiin tai vastapuoliin. Jos ESMA katsoo, että salkkujen täydellinen	(17) Valmisteltaessa valvontaan liittyvää raportointia koskeviin velvoitteisiin tehtäviä tulevia muutoksia vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen hoitajilta mahdollisesti vaadittavien tietojen laajuutta olisi laajennettava poistamalla rajoitukset, joissa keskitytään merkittäviin kauppoihin ja vastuisiin tai vastapuoliin***, ja lisäämällä muita toimivaltaisille viranomaisille***

julkistaminen valvontaviranomaisille säännöllisesti on perusteltua, direktiivin 2011/61/EU säännöksissä olisi otettava huomioon tarvittava raportoinnin soveltamisalan laajentaminen.

toimitettavien tietojen luokkia. Jos ESMA katsoo, että salkkujen täydellinen julkistaminen valvontaviranomaisille säännöllisesti on perusteltua, direktiivin 2011/61/EU säännöksissä olisi otettava huomioon tarvittava raportoinnin soveltamisalan laajentaminen.

Or. en

Tarkistus 11

Ehdotus direktiiviksi
Johdanto-osan 21 kappale

Komission teksti	*Tarkistus*
(21) Jotta mihin tahansa jäsenvaltioon sijoittautuneiden avointen vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen hoitajat voisivat selviytyä lunastuspaineista stressikausien markkinaolosuhteissa, niitä olisi vaadittava valitsemaan vähintään yksi maksuvalmiuden hoidon väline liitteessä olevasta yhdenmukaistetusta luettelosta sen lisäksi, että ne voivat keskeyttää lunastukset. Kun vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen hoitaja tekee päätöksen maksuvalmiuden hoidon ***välineen*** käyttöönotosta tai käytöstä poistamisesta, sen olisi ilmoitettava asiasta valvontaviranomaisille. Näin valvontaviranomaiset voisivat paremmin puuttua likviditeettijännitteiden mahdollisiin heijastusvaikutuksiin laajemmille markkinoille.	(21) Jotta mihin tahansa jäsenvaltioon sijoittautuneiden avointen vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen hoitajat voisivat selviytyä lunastuspaineista stressikausien markkinaolosuhteissa, niitä olisi vaadittava valitsemaan vähintään yksi maksuvalmiuden hoidon väline liitteessä olevasta yhdenmukaistetusta luettelosta sen lisäksi, että ne voivat keskeyttää lunastukset. Kun vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen hoitaja tekee päätöksen ***tiettyjen*** maksuvalmiuden hoidon ***välineiden*** käyttöönotosta tai käytöstä poistamisesta ***likviditeettistressitilanteissa***, sen olisi ilmoitettava asiasta valvontaviranomaisille. Näin valvontaviranomaiset voisivat paremmin puuttua likviditeettijännitteiden mahdollisiin heijastusvaikutuksiin laajemmille markkinoille.

Or. en

Tarkistus 12

Ehdotus direktiiviksi
Johdanto-osan 23 kappale

Komission teksti	*Tarkistus*
(23) Jotta voidaan varmistaa avointen rahastojen hoitajien maksuvalmiusriskien hallinnan johdonmukainen yhdenmukaistaminen, komissiolle olisi siirrettävä valta hyväksyä SEUT-sopimuksen 290 artiklan mukaisilla delegoiduilla säädöksillä Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) N:o 1095/2010[42] 10–14 artiklan mukaisesti teknisiä sääntelystandardeja, joissa täsmennetään maksuvalmiuden hoidon välineiden valinta- ja käyttömenettely markkinoiden ja valvonnan lähentämisen helpottamiseksi. Nämä tekniset sääntelystandardit olisi hyväksyttävä ESMAn laatiman luonnoksen pohjalta.	(23) Jotta voidaan varmistaa avointen rahastojen hoitajien maksuvalmiusriskien hallinnan johdonmukainen yhdenmukaistaminen, komissiolle olisi siirrettävä valta hyväksyä SEUT-sopimuksen 290 artiklan mukaisilla delegoiduilla säädöksillä Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) N:o 1095/2010[42] 10–14 artiklan mukaisesti teknisiä sääntelystandardeja, joissa täsmennetään maksuvalmiuden hoidon välineiden valinta- ja käyttömenettely markkinoiden ja valvonnan lähentämisen helpottamiseksi. Nämä tekniset sääntelystandardit olisi hyväksyttävä ESMAn laatiman luonnoksen pohjalta. ***Näissä standardeissa olisi otettava huomioon, että ensisijainen vastuu likviditeettiriskien hallinnasta on vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen hoitajalla.***
[42] Euroopan parlamentin ja neuvoston asetus (EU) N:o 1095/2010, annettu 24 päivänä marraskuuta 2010, Euroopan valvontaviranomaisen (Euroopan arvopaperimarkkinaviranomainen) perustamisesta sekä päätöksen N:o 716/2009/EY muuttamisesta ja komission päätöksen 2009/77/EY kumoamisesta (EUVL L 331, 15.12.2010, s. 84).	[42] Euroopan parlamentin ja neuvoston asetus (EU) N:o 1095/2010, annettu 24 päivänä marraskuuta 2010, Euroopan valvontaviranomaisen (Euroopan arvopaperimarkkinaviranomainen) perustamisesta sekä päätöksen N:o 716/2009/EY muuttamisesta ja komission päätöksen 2009/77/EY kumoamisesta (EUVL L 331, 15.12.2010, s. 84).

Or. en

Tarkistus 13

Ehdotus direktiiviksi
Johdanto-osan 24 kappale

Komission teksti	*Tarkistus*
(24) Sijoittajansuojan varmistamiseksi ja ***rahoitusvakauteen kohdistuviin riskeihin***	(24) Sijoittajansuojan varmistamiseksi ja ***silloin, kun rahoitusvakauteen kohdistuu***

puuttumiseksi toimivaltaisten viranomaisten olisi voitava pyytää, että avoimen rahaston hoitaja ottaa käyttöön tai poistaa käytöstä asianmukaisen maksuvalmiuden hoidon välineen.	***riskejä,*** toimivaltaisten viranomaisten olisi voitava ***poikkeuksellisissa olosuhteissa ja asianomaista hoitajaa kuultuaan*** pyytää, että avoimen rahaston hoitaja ottaa käyttöön tai poistaa käytöstä asianmukaisen maksuvalmiuden hoidon välineen.

Or. en

Tarkistus 14

Ehdotus direktiiviksi
Johdanto-osan 28 kappale

Komission teksti	*Tarkistus*
(28) Tehtävien siirtämistä koskevan valvonnan lähentämisen tukemiseksi ESMAn olisi tehtävä valvontakäytännöistä vertaisarviointi, jossa keskitytään erityisesti postilaatikkoyhteisöjen perustamisen estämiseen. ESMAn ***vertaisarviointeja*** koskeva analyysi otetaan huomioon tässä direktiivissä hyväksyttyjen toimenpiteiden uudelleentarkastelussa ja sillä ilmoitetaan Euroopan parlamentille, neuvostolle ja komissiolle mahdollisista lisätoimenpiteistä, joita voidaan tarvita direktiivissä 2011/61/EU säädettyjen tehtävien siirtämistä koskevien järjestelyjen tehokkuuden tukemiseksi.	(28) Tehtävien siirtämistä koskevan valvonnan lähentämisen tukemiseksi ESMAn olisi tehtävä valvontakäytännöistä vertaisarviointi, jossa keskitytään erityisesti postilaatikkoyhteisöjen perustamisen estämiseen. ESMAn ***vertaisarviointia*** koskeva analyysi otetaan huomioon tässä direktiivissä hyväksyttyjen toimenpiteiden uudelleentarkastelussa ja sillä ilmoitetaan Euroopan parlamentille, neuvostolle ja komissiolle mahdollisista lisätoimenpiteistä, joita voidaan tarvita direktiivissä 2011/61/EU säädettyjen tehtävien siirtämistä koskevien järjestelyjen tehokkuuden tukemiseksi.

Or. en

Tarkistus 15

Ehdotus direktiiviksi
Johdanto-osan 28 a kappale (uusi)

Komission teksti	*Tarkistus*
	(28 a) Yhteissijoitusyritysten markkinointia ei aina hoida rahastoyhtiö suoraan, vaan yksi tai useampi jakelija

joko rahastoyhtiön lukuun tai omaan lukuunsa. Joissakin tapauksissa riippumaton rahoitusneuvoja saattaa markkinoida rahastoa rahastoyhtiön tietämättä. Useimpiin rahastojen jakelijoihin sovelletaan direktiivin 2014/65/EU tai direktiivin (EU) 2016/97 mukaisia sääntelyvaatimuksia, joissa määritellään niiden vastuiden sisältö ja laajuus suhteessa niiden omiin asiakkaisiin. Direktiivissä 2009/65/EY olisi sen vuoksi otettava huomioon jakelujärjestelyjen moninaisuus ja erotettava toisistaan järjestelyt, joissa jakelija toimii rahastoyhtiön lukuun, mikä olisi katsottava tehtävien siirtämistä järjestelyksi, ja järjestelyt, joilla jakelija toimii omaan lukuunsa, jolloin ei pitäisi soveltaa kyseisen direktiivin säännöksiä tehtävien siirtämisestä.

Or. en

Tarkistus 16

Ehdotus direktiiviksi
Johdanto-osan 29 kappale

Komission teksti	*Tarkistus*
(29) Joillakin keskittyneillä markkinoilla ei ole kilpailukykyistä säilytysyhteisöpalvelujen tarjontaa. Jotta voidaan korjata tämä palveluntarjoajien puute, joka voi johtaa vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen hoitajien kustannusten kasvuun ja vähemmän tehokkaisiin vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen markkinoihin, toimivaltaisten viranomaisten olisi voitava sallia vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen hoitajien tai vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen hankkia muissa jäsenvaltioissa sijaitsevia säilytysyhteisöpalveluja, kun komissio arvioi direktiivin 2011/61/EU uudelleentarkastelun yhteydessä, olisiko aiheellista ehdottaa toimenpiteitä	(29) Joillakin keskittyneillä markkinoilla ei ole kilpailukykyistä säilytysyhteisöpalvelujen tarjontaa. Jotta voidaan korjata tämä palveluntarjoajien puute, joka voi johtaa vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen hoitajien kustannusten kasvuun ja vähemmän tehokkaisiin vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen markkinoihin, toimivaltaisten viranomaisten olisi voitava sallia vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen hoitajien tai vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen hankkia muissa jäsenvaltioissa sijaitsevia säilytysyhteisöpalveluja, kun komissio arvioi direktiivin 2011/61/EU uudelleentarkastelun yhteydessä, olisiko aiheellista ehdottaa toimenpiteitä

yhdennetympien markkinoiden saavuttamiseksi.	yhdennetympien markkinoiden saavuttamiseksi. ***Osana tätä uudelleentarkastelua komission olisi tehtävä kattava tutkimus unionin laajuisen säilytysyhteisön toimiluvan käyttöönoton mahdollisista hyödyistä ja riskeistä, jotka liittyvät erityisesti kustannusten vähentämiseen, kilpailukykyisempien säilytysyhteisöpalvelujen valintaan muista jäsenvaltioista ja hoitajien käytettävissä olevien vaihtoehtojen laajentamiseen.***
	Or. en

Tarkistus 17

Ehdotus direktiiviksi
Johdanto-osan 31 kappale

Komission teksti	*Tarkistus*
(31) Sijoittajansuojan parantamiseksi olisi lisättävä tiedonkulkua vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen hoitajilta vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen sijoittajille. Jotta vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen sijoittajat voisivat paremmin seurata sijoitusrahaston kuluja, vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen hoitajien olisi ***yksilöitävä maksut, jotka koituvat vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen hoitajan tai sen sidosyritysten maksettaviksi, ja*** raportoitava säännöllisesti kaikista maksuista ja kuluista, jotka kohdennetaan suoraan tai välillisesti vaihtoehtoiseen sijoitusrahastoon ***tai sen sijoituksiin***. Vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen hoitajien olisi myös raportoitava sijoittajille myönnettyjen lainojen salkun koostumuksesta.	(31) Sijoittajansuojan parantamiseksi olisi lisättävä tiedonkulkua vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen hoitajilta vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen sijoittajille. Jotta vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen sijoittajat voisivat paremmin seurata sijoitusrahaston kuluja, vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen hoitajien olisi raportoitava säännöllisesti kaikista maksuista ja kuluista, jotka kohdennetaan suoraan tai välillisesti vaihtoehtoiseen sijoitusrahastoon. Vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen hoitajien olisi myös raportoitava sijoittajille myönnettyjen lainojen salkun koostumuksesta.
	Or. en

Tarkistus 18

Ehdotus direktiiviksi
Johdanto-osan 38 kappale

Komission teksti	*Tarkistus*
(38) Jotta voitaisiin laatia luotettava direktiivin 2009/65/EY 13 artiklan soveltamisalaan kuuluvaa tehtävien siirtämistä unionissa koskeva yleiskatsaus ja pystyttäisiin tukemaan tiedoilla tulevia poliittisia päätöksiä tai valvontatoimia, toimivaltaisten viranomaisten olisi toimitettava ESMAlle tehtävien siirtämistä koskevat ilmoitukset silloin, kun yhteissijoitusyrityksen rahastoyhtiö siirtää kolmansissa maissa sijaitseville yhteisöille enemmän salkunhoitoa tai riskienhallintaa koskevia tehtäviä kuin se itse hoitaa.	***Poistetaan.***

Or. en

Tarkistus 19

Ehdotus direktiiviksi
Johdanto-osan 39 kappale

Komission teksti	*Tarkistus*
(39) Jotta voidaan varmistaa tehtävien siirtämistä koskevan ilmoitusmenettelyn johdonmukainen yhdenmukaistaminen, komissiolle olisi siirrettävä valta hyväksyä SEUT-sopimuksen 290 artiklan mukaisilla delegoiduilla säädöksillä Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) N:o 1095/2010[45] 10–14 artiklan mukaisesti teknisiä sääntelystandardeja, joissa täsmennetään yhteissijoitusyritysten tehtävien siirtämistä koskevien järjestelyjen ilmoitusmenettelyn vakioimiseksi tarvittavat sisältö, muoto ja menettelyt. Ilmoituslomakkeessa olisi oltava tietokentät, joista käy ilmi toimet, joista riskienhallintaa ja salkunhoitoa	***Poistetaan.***

koskevat tehtävät koostuvat, jotta voidaan määrittää, onko yhteissijoitusyrityksen rahastoyhtiö siirtänyt enemmän tällaisia tehtäviä kuin se on säilyttänyt itsellään. Nämä tekniset sääntelystandardit olisi hyväksyttävä ESMAn laatiman luonnoksen pohjalta.

---

[45] ***Euroopan parlamentin ja neuvoston asetus (EU) N:o 1095/2010, annettu 24 päivänä marraskuuta 2010, Euroopan valvontaviranomaisen (Euroopan arvopaperimarkkinaviranomainen) perustamisesta sekä päätöksen N:o 716/2009/EY muuttamisesta ja komission päätöksen 2009/77/EY kumoamisesta (EUVL L 331, 15.12.2010, s. 84).***

Or. en

Tarkistus 20

Ehdotus direktiiviksi
Johdanto-osan 42 kappale

Komission teksti	*Tarkistus*
(42) Jotta mihin tahansa jäsenvaltioon sijoittautuneiden yhteissijoitusyritysten rahastoyhtiöt voisivat selviytyä lunastuspaineista stressikausien markkinaolosuhteissa, niitä olisi vaadittava valitsemaan vähintään yksi maksuvalmiuden hoidon väline liitteessä olevasta yhdenmukaistetusta luettelosta sen lisäksi, että ne voivat keskeyttää lunastukset. Kun rahastoyhtiö tekee päätöksen maksuvalmiuden hoidon ***välineen*** käyttöönotosta tai käytöstä poistamisesta, sen olisi ilmoitettava asiasta valvontaviranomaisille. Näin valvontaviranomaiset voisivat paremmin puuttua likviditeettijännitteiden mahdollisiin heijastusvaikutuksiin laajemmille markkinoille.	(42) Jotta mihin tahansa jäsenvaltioon sijoittautuneiden yhteissijoitusyritysten rahastoyhtiöt voisivat selviytyä lunastuspaineista stressikausien markkinaolosuhteissa, niitä olisi vaadittava valitsemaan vähintään yksi maksuvalmiuden hoidon väline liitteessä olevasta yhdenmukaistetusta luettelosta sen lisäksi, että ne voivat keskeyttää lunastukset. Kun rahastoyhtiö tekee päätöksen ***tiettyjen*** maksuvalmiuden hoidon ***välineiden*** käyttöönotosta tai käytöstä poistamisesta ***likviditeettistressitilanteissa***, sen olisi ilmoitettava asiasta valvontaviranomaisille. Näin valvontaviranomaiset voisivat paremmin puuttua likviditeettijännitteiden mahdollisiin heijastusvaikutuksiin laajemmille markkinoille.

Or. en

Tarkistus 21

Ehdotus direktiiviksi
Johdanto-osan 44 kappale

Komission teksti	*Tarkistus*
(44) Sijoittajansuojan varmistamiseksi ***ja*** rahoitusvakauteen ***kohdistuviin riskeihin puuttumiseksi*** toimivaltaisten viranomaisten olisi voitava pyytää, että yhteissijoitusyrityksen rahastoyhtiö ottaa käyttöön tai poistaa käytöstä asianmukaisen maksuvalmiuden hoidon välineen.	(44) Sijoittajansuojan varmistamiseksi***, jos*** rahoitusvakauteen ***kohdistuu riskejä,*** toimivaltaisten viranomaisten olisi voitava ***poikkeuksellisissa olosuhteissa ja asianomaista rahastoyhtiötä kuultuaan*** pyytää, että yhteissijoitusyrityksen rahastoyhtiö ottaa käyttöön tai poistaa käytöstä asianmukaisen maksuvalmiuden hoidon välineen.

Or. en

Tarkistus 22

Ehdotus direktiiviksi
Johdanto-osan 45 kappale

Komission teksti	*Tarkistus*
(45) Jotta voidaan varmistaa yhteissijoitusyritysten hoitajien maksuvalmiusriskien hallinnan johdonmukainen yhdenmukaistaminen, komissiolle olisi siirrettävä valta hyväksyä SEUT-sopimuksen 290 artiklan mukaisilla delegoiduilla säädöksillä Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) N:o 1095/2010[48] 10–14 artiklan mukaisesti teknisiä sääntelystandardeja, joissa täsmennetään maksuvalmiuden hoidon välineiden valinta- ja käyttömenettely markkinoiden ja valvonnan lähentämisen helpottamiseksi. Nämä tekniset sääntelystandardit olisi hyväksyttävä ESMAn laatiman luonnoksen pohjalta.	(45) Jotta voidaan varmistaa yhteissijoitusyritysten hoitajien maksuvalmiusriskien hallinnan johdonmukainen yhdenmukaistaminen, komissiolle olisi siirrettävä valta hyväksyä SEUT-sopimuksen 290 artiklan mukaisilla delegoiduilla säädöksillä Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) N:o 1095/2010[48] 10–14 artiklan mukaisesti teknisiä sääntelystandardeja, joissa täsmennetään maksuvalmiuden hoidon välineiden valinta- ja käyttömenettely markkinoiden ja valvonnan lähentämisen helpottamiseksi. Nämä tekniset sääntelystandardit olisi hyväksyttävä ESMAn laatiman luonnoksen pohjalta. ***Näissä standardeissa olisi otettava***

	huomioon, että ensisijainen vastuu likviditeettiriskien hallinnasta on yhteissijoitusyrityksen hoitajalla.
[48] Euroopan parlamentin ja neuvoston asetus (EU) N:o 1095/2010, annettu 24 päivänä marraskuuta 2010, Euroopan valvontaviranomaisen (Euroopan arvopaperimarkkinaviranomainen) perustamisesta sekä päätöksen N:o 716/2009/EY muuttamisesta ja komission päätöksen 2009/77/EY kumoamisesta (EUVL L 331, 15.12.2010, s. 84).	[48] Euroopan parlamentin ja neuvoston asetus (EU) N:o 1095/2010, annettu 24 päivänä marraskuuta 2010, Euroopan valvontaviranomaisen (Euroopan arvopaperimarkkinaviranomainen) perustamisesta sekä päätöksen N:o 716/2009/EY muuttamisesta ja komission päätöksen 2009/77/EY kumoamisesta (EUVL L 331, 15.12.2010, s. 84).

Or. en

Tarkistus 23

Ehdotus direktiiviksi
Johdanto-osan 46 kappale

Komission teksti	*Tarkistus*
(46) Jotta voitaisiin tukea valvontaviranomaisten toteuttamaa markkinaseurantaa, olisi parannettava tietojen keräämistä ja jakamista valvontaan liittyvän raportoinnin avulla asettamalla yhteissijoitusyrityksille valvontaan liittyvää raportointia koskevia velvoitteita. Euroopan valvontaviranomaisia ja EKP:tä olisi pyydettävä tarvittaessa kansallisten toimivaltaisten viranomaisten tuella arvioimaan eri valvontaviranomaisten tietotarpeet ottaen huomioon muun unionin lainsäädännön ja kansallisen lainsäädännön ja erityisesti asetuksen (EU) N:o 600/2014, asetuksen (EU) 2019/834, asetuksen (EU) N:o 1011/2012 ja asetuksen (EU) N:o 1073/2013 mukaiset nykyiset raportointivaatimukset. Tämän valmistelutyön tulokset mahdollistaisivat tietoon perustuvan poliittisen päätöksen siitä, missä laajuudessa ja missä muodossa yhteissijoitusyritysten olisi raportoitava toimivaltaisille viranomaisille	(46) Jotta voitaisiin tukea valvontaviranomaisten toteuttamaa markkinaseurantaa, olisi parannettava tietojen keräämistä ja jakamista valvontaan liittyvän raportoinnin avulla asettamalla yhteissijoitusyrityksille valvontaan liittyvää raportointia koskevia velvoitteita***, erityisesti tehtävien siirtämisen osalta***. Euroopan valvontaviranomaisia ja EKP:tä olisi pyydettävä tarvittaessa kansallisten toimivaltaisten viranomaisten tuella arvioimaan eri valvontaviranomaisten tietotarpeet ottaen huomioon muun unionin lainsäädännön ja kansallisen lainsäädännön ja erityisesti asetuksen (EU) N:o 600/2014, asetuksen (EU) 2019/834, asetuksen (EU) N:o 1011/2012 ja asetuksen (EU) N:o 1073/2013 mukaiset nykyiset raportointivaatimukset. Tämän valmistelutyön tulokset mahdollistaisivat tietoon perustuvan poliittisen päätöksen siitä, missä laajuudessa ja missä muodossa yhteissijoitusyritysten olisi raportoitava

liiketoimistaan.	toimivaltaisille viranomaisille liiketoimistaan.

Or. en

Tarkistus 24

Ehdotus direktiiviksi
Johdanto-osan 50 kappale

Komission teksti	*Tarkistus*
(50) Tehtävien siirtämistä koskevan valvonnan lähentämisen tukemiseksi ESMAn olisi tehtävä valvontakäytännöistä ***vertaisarviointeja***, ***joissa*** keskitytään erityisesti postilaatikkoyhteisöjen perustamisen estämiseen. ESMAn ***vertaisarviointeja*** koskeva analyysi otetaan huomioon tässä direktiivissä hyväksyttyjen toimenpiteiden uudelleentarkastelussa ja sillä ilmoitetaan Euroopan parlamentille, neuvostolle ja komissiolle mahdollisista lisätoimenpiteistä, joita voidaan tarvita direktiivissä 2009/65/EY säädetyn tehtävien siirtämistä koskevan järjestelmän tehokkuuden tukemiseksi.	(50) Tehtävien siirtämistä koskevan valvonnan lähentämisen tukemiseksi ESMAn olisi tehtävä valvontakäytännöistä ***vertaisarviointi***, ***jossa*** keskitytään erityisesti postilaatikkoyhteisöjen perustamisen estämiseen. ESMAn ***vertaisarviointia*** koskeva analyysi otetaan huomioon tässä direktiivissä hyväksyttyjen toimenpiteiden uudelleentarkastelussa ja sillä ilmoitetaan Euroopan parlamentille, neuvostolle ja komissiolle mahdollisista lisätoimenpiteistä, joita voidaan tarvita direktiivissä 2009/65/EY säädetyn tehtävien siirtämistä koskevan järjestelmän tehokkuuden tukemiseksi.

Or. en

Tarkistus 25

Ehdotus direktiiviksi
Johdanto-osan 52 a kappale (uusi)

Komission teksti	*Tarkistus*
	(52 a) Hoitaessaan direktiivien 2009/65/EY ja 2011/61/EU mukaisia tehtäviään ESMAn olisi noudatettava riskiperusteista lähestymistapaa.

Or. en

Tarkistus 26

Ehdotus direktiiviksi
1 artikla – 1 kohta – -1 alakohta (uusi)
Direktiivi 2011/61/EU
4 artikla – 1 kohta – ag alakohta

Komission teksti	*Tarkistus*
	-1) Korvataan 4 artiklan 1 kohdan ag alakohta seuraavasti:
	’ag) ’ammattimaisella sijoittajalla’ tarkoitetaan sijoittajaa
	– joka katsotaan ammattimaiseksi asiakkaaksi tai jota voidaan pyynnöstä kohdella ammattimaisena asiakkaana ***direktiivin 2014/65/EY*** liitteessä II tarkoitetulla tavalla***; tai***
	– joka on sitoutunut sijoittamaan vähintään 100 000 euroa ja on ilmoittanut kirjallisesti investointisitoumuksesta tehtävästä sopimuksesta erillisessä asiakirjassa, että se on tietoinen suunniteltuun sitoumukseen tai sijoitukseen liittyvistä riskeistä; tai
	– joka on korkeassa asemassa oleva henkilö, salkunhoitaja, johtaja, toimihenkilö, hoitajan tai sen sidosyrityksen asiamies tai työntekijä ja jolla on riittävät tiedot kyseisestä vaihtoehtoisesta sijoitusrahastosta.”

Or. en

Tarkistus 27

Ehdotus direktiiviksi
1 artikla – 1 kohta – 1 alakohta – johdantokappale
Direktiivi 2011/61/EU
4 artikla – ap a kohta (uusi) ja ap b kohta (uusi)

Komission teksti	*Tarkistus*
1) Lisätään 4 artiklan 1 kohtaan ***ap alakohta*** seuraavasti:	1) Lisätään 4 artiklan 1 kohtaan ***alakohdat*** seuraavasti:

Or. en

Tarkistus 28

Ehdotus direktiiviksi
1 artikla – 1 kohta – 1 alakohta
Direktiivi 2011/61/EU
4 artikla – 1 kohta –ap a kohta (uusi)

Komission teksti	*Tarkistus*
	ap a) ’lainan alullepanolla’ tarkoitetaan sitä, että vaihtoehtoinen sijoitusrahasto myöntää lainoja alkuperäisenä lainanantajana;

Or. en

Tarkistus 29

Ehdotus direktiiviksi
1 artikla – 1 kohta – 1 alakohta
Direktiivi 2011/61/EU
4 artikla – 1 kohta –ap b kohta (uusi)

Komission teksti	*Tarkistus*
	ap b) ’osakaslainalla’ tarkoitetaan lainaa, jonka vaihtoehtoinen sijoitusrahasto myöntää yritykselle, jonka pääomasta tai äänioikeuksista sillä on suoraan tai välillisesti vähintään 5 prosenttia, jos lainaa ei voida myydä kolmansille osapuolille ilman pääomainstrumentteja, jotka vaihtoehtoisella sijoitusrahastolla on samassa yrityksessä.

Or. en

Tarkistus 30

Ehdotus direktiiviksi
1 artikla – 1 kohta – 2 alakohta – a alakohta – johdantokappale

Direktiivi 2011/61/EU
6 artikla – 4 kohta – c, d ja d a alakohta (uusi)

Komission teksti	*Tarkistus*
a) Lisätään 4 kohtaan c ***ja*** d alakohta seuraavasti:	a) Lisätään 4 kohtaan c***,*** d ***ja d a*** alakohta seuraavasti:

Or. en

Tarkistus 31

Ehdotus direktiiviksi
1 artikla – 1 kohta – 2 alakohta – a alakohta
Direktiivi 2011/61/EU
6 artikla – 4 kohta – d a alakohta (uusi)

Komission teksti	*Tarkistus*
	d a) mikä tahansa muu oheispalvelu, joka ei ole direktiivin 2014/65/EU liitteessä I olevassa A osassa lueteltu palvelu, joka on jatkoa vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen hoitajan jo tarjoamille palveluille tai sisäisen toimivallan käyttöä ja joka ei aiheuta eturistiriitoja, joita ei voitaisi hallita lisäsäännöillä;

Or. en

Tarkistus 32

Ehdotus direktiiviksi
1 artikla – 1 kohta – 3 alakohta – a alakohta
Direktiivi 2011/61/EU
7 artikla – 2 kohta – a alakohta – i alakohta

Komission teksti	*Tarkistus*
i) ***yksityiskohtainen*** kuvaus heidän asemastaan, tehtävänimikkeestään ja palvelusajastaan;	i) kuvaus heidän asemastaan, tehtävänimikkeestään ja palvelusajastaan;

Or. en

Tarkistus 33

Ehdotus direktiiviksi
1 artikla – 1 kohta – 3 alakohta – a alakohta
Direktiivi 2011/61/EU
7 artikla – 2 kohta – e alakohta

Komission teksti	*Tarkistus*
e) tiedot järjestelyistä, jotka on tehty tehtävien siirtämiseksi ja edelleen siirtämiseksi kolmansille osapuolille 20 artiklassa tarkoitetulla tavalla, sekä yksityiskohtainen kuvaus henkilöresursseista ja teknisistä resursseista, joita vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen hoitajan on käytettävä sen seurantaan ja valvontaan, jolle tehtäviä siirretään.”;	e) ***seuraavassa esitetyt*** tiedot järjestelyistä, joilla toimintoja on siirretty ja siirretty edelleen kolmansien osapuolten hoidettaviksi 20 artiklassa tarkoitetulla tavalla:
	i) vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen hoitajan virallinen nimi ja oikeushenkilötunnus (LEI);
	ii) vaihtoehtoisen sijoitusrahaston virallinen nimi ja oikeushenkilötunnus sekä sen sijoitusstrategia;
	iii) kunkin sen virallinen nimi ja oikeushenkilötunnus, jolle tehtäviä siirretään, lainkäyttöalue, jolle se on sijoittautunut, ja tarvittaessa sen valvontaviranomainen;
	iv) lyhyt kuvaus siirretyistä riskinhallintatoiminnoista, mukaan lukien se, merkitseekö kukin tehtävien siirtäminen osittaista vai täydellistä siirtämistä;
	v) lyhyt kuvaus siirretyistä salkunhoitotoiminnoista sijoitusstrategian ja niiden sijoittumisen mukaan jaoteltuna, mukaan lukien se, merkitseekö kukin tehtävien siirtäminen osittaista vai täydellistä siirtämistä;
	vi) lyhyt kuvaus muista liitteessä I luetelluista tehtävistä, joita vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen hoitaja

lisäksi suorittaa;

vii) kuvaus henkilöresursseista ja teknisistä resursseista, joita vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen hoitajan on käytettävä sen seurantaan ja valvontaan, jolle tehtäviä siirretään.”

Or. en

Tarkistus 34

Ehdotus direktiiviksi
1 artikla – 1 kohta – 3 alakohta – b alakohta
Direktiivi 2011/61/EU
7 artikla – 5 kohta

Komission teksti	*Tarkistus*
b) Korvataan 5 kohta seuraavasti:	***Poistetaan.***
”5. Toimivaltaisten viranomaisten on ilmoitettava neljännesvuosittain arvopaperimarkkinaviranomaiselle tämän luvun mukaisesti myönnetyistä tai peruutetuista toimiluvista.	
Arvopaperimarkkinaviranomainen pitää julkista keskusrekisteriä, joka sisältää tiedot kustakin tämän direktiivin mukaisesti toimiluvan saaneesta vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen hoitajasta, luettelon tällaisten hoitajien hoitamista ja/tai markkinoimista vaihtoehtoisista sijoitusrahastoista unionissa ja tiedot kunkin tällaisen hoitajan toimivaltaisesta viranomaisesta. Rekisteri on asetettava saataville sähköisessä muodossa.	
Jos vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen hoitaja siirtää kolmansissa maissa sijaitseville yhteisöille enemmän salkunhoito- tai riskienhallintatoimintoja kuin se säilyttää, toimivaltaisten viranomaisten on ilmoitettava vuosittain arvopaperimarkkinaviranomaiselle kaikista tällaisista siirroista, jäljempänä ’tehtävien siirtämistä koskevat	

ilmoitukset'.

Tehtävien siirtämistä koskevissa ilmoituksissa on oltava seuraavat tiedot:

a) tiedot kyseisestä vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen hoitajasta ja asianomaisesta vaihtoehtoisesta sijoitusrahastosta;

b) tiedot siitä, jolle tehtävät siirretään, mukaan lukien tehtävien vastaanottajan kotipaikka ja se, onko kyseessä säännelty yritys vai ei;

c) kuvaus siirretyistä salkunhoito- ja riskienhallintatoiminnoista;

d) kuvaus säilytetyistä salkunhoito- ja riskienhallintatoiminnoista;

e) muut tiedot, joita tarvitaan tehtävien siirtämistä koskevien järjestelyjen analysoimiseksi;

f) kuvaus toimivaltaisten viranomaisten valvontatoimista, mukaan lukien asiakirjatarkastukset ja paikalla tehtävät tarkastukset, sekä tällaisten toimien tulokset;

g) yksityiskohtaiset tiedot vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen hoitajan toimivaltaisen viranomaisen ja sen, jolle tehtäviä siirretään, valvontaviranomaisen välisestä yhteistyöstä."

Or. en

Tarkistus 35

Ehdotus direktiiviksi
1 artikla – 1 kohta – 3 alakohta – c alakohta – johdantokappale
Direktiivi 2011/61/EU
7 artikla – 8–9 kohta

Komission teksti	*Tarkistus*
c) Lisätään ***8 ja*** 9 kohta seuraavasti:	c) Lisätään 9 kohta seuraavasti:

Or. en

Tarkistus 36

Ehdotus direktiiviksi
1 artikla – 1 kohta – 3 alakohta – c alakohta
Direktiivi 2011/61/EU
7 artikla – 8 kohta

Komission teksti	*Tarkistus*
”8. Arvopaperimarkkinaviranomainen laatii luonnokset teknisiksi sääntelystandardeiksi, joissa määritetään tehtävien siirtämistä koskevien ilmoitusten sisältö sekä vakiolomakkeet, -mallit ja -menettelyt tehtävien siirtämistä koskevien ilmoitusten toimittamiseksi rahoitusalalla yleisesti käytetyllä kielellä. Vakiolomakkeiden ja -mallien on sisällettävä tietokentät, jotka kattavat kaikki 5 kohdan neljännessä alakohdassa tarkoitetut tiedot.	***Poistetaan.***
Siirretään komissiolle valta hyväksyä ensimmäisessä alakohdassa tarkoitetut tekniset sääntelystandardit asetuksen (EU) N:o 1095/2010 10–14 artiklan mukaisesti.	

Or. en

Tarkistus 37

Ehdotus direktiiviksi
1 artikla – 1 kohta – 3 alakohta – c alakohta
Direktiivi 2011/61/EU
7 artikla – 9 kohta

Komission teksti	*Tarkistus*
9. Arvopaperimarkkinaviranomainen toimittaa Euroopan parlamentille, neuvostolle ja komissiolle ***säännöllisesti ja vähintään joka toinen vuosi*** kertomuksen, jossa analysoidaan markkinakäytäntöjä,	9. Arvopaperimarkkinaviranomainen toimittaa Euroopan parlamentille, neuvostolle ja komissiolle ***viimeistään ... päivänä ...kuuta .... [12 kuukautta ennen 69 b artiklassa tarkoitetun arvioinnin***

jotka koskevat tehtävien siirtämistä kolmansissa maissa sijaitseville yhteisöille sekä 7 ja 20 artiklan noudattamista.”	***päivämäärää]*** kertomuksen, jossa analysoidaan markkinakäytäntöjä, jotka koskevat tehtävien siirtämistä kolmansissa maissa sijaitseville yhteisöille sekä 7 ja 20 artiklan noudattamista.”

Or. en

Tarkistus 38

Ehdotus direktiiviksi
1 artikla – 1 kohta – 5 alakohta – a alakohta
Direktiivi 2011/61/EU
15 artikla – 3 kohta – d alakohta

Komission teksti	*Tarkistus*
”d) sovellettava luotonmyöntämistoimien osalta tehokkaita toimintaperiaatteita, menettelyjä ja prosesseja luoton myöntämiseksi, luottoriskin arvioimiseksi sekä luottosalkkunsa hallinnoimiseksi ja seuraamiseksi, pidettävä kyseiset toimintaperiaatteet, menettelyt ja prosessit ajan tasalla ja tehokkaina sekä tarkasteltava niitä säännöllisesti, kuitenkin vähintään kerran vuodessa.”;	”d) sovellettava ***sellaisten*** lainanalullepanotoimien osalta***, jotka eivät koske osakaslainoja ja joissa tällaisten lainojen yhteenlaskettu arvo on enintään 150 prosenttia vaihtoehtoisen sijoitusrahaston nettoarvosta,*** tehokkaita toimintaperiaatteita, menettelyjä ja prosesseja luoton myöntämiseksi, luottoriskin arvioimiseksi sekä luottosalkkunsa hallinnoimiseksi ja seuraamiseksi, pidettävä kyseiset toimintaperiaatteet, menettelyt ja prosessit ajan tasalla ja tehokkaina sekä tarkasteltava niitä säännöllisesti, kuitenkin vähintään kerran vuodessa.”;

Or. en

Tarkistus 39

Ehdotus direktiiviksi
1 artikla – 1 kohta – 5 alakohta – b alakohta
Direktiivi 2011/61/EU
15 artikla – 4 a kohta – johdantokappale

Komission teksti	*Tarkistus*
”4 a. Vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen	”4 a. Vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen

hoitajan on varmistettava, että sen hoitaman vaihtoehtoisen sijoitusrahaston yksittäiselle luotonottajalle myöntämä laina ei ylitä 20:tä prosenttia vaihtoehtoisen sijoitusrahaston pääomasta, jos luotonottaja on jokin seuraavista:	hoitajan on varmistettava, että sen hoitaman vaihtoehtoisen sijoitusrahaston yksittäiselle luotonottajalle myöntämä laina ei ylitä 20:tä prosenttia vaihtoehtoisen sijoitusrahaston pääomasta ***tai sitoumuksista tai kokonaismerkinnöistä***, jos luotonottaja on jokin seuraavista:

Or. en

Tarkistus 40

Ehdotus direktiiviksi
1 artikla – 1 kohta – 5 alakohta – b alakohta
Direktiivi 2011/61/EU
15 artikla – 4 d kohta – a a alakohta (uusi)

Komission teksti	*Tarkistus*
	a a) yhteisö, joka kuuluu samaan ryhmään vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen hoitajan kanssa;

Or. en

Tarkistus 41

Ehdotus direktiiviksi
1 artikla – 1 kohta – 5 alakohta – b alakohta
Direktiivi 2011/61/EU
15 artikla – 4 d kohta – b alakohta

Komission teksti	*Tarkistus*
b) sen säilytysyhteisö;	b) sen säilytysyhteisö ***tai ne, joille säilytysyhteisö on siirtänyt tehtäviä***;

Or. en

Tarkistus 42

Ehdotus direktiiviksi
1 artikla – 1 kohta – 5 alakohta – b alakohta

Direktiivi 2011/61/EU
15 artikla – 4 e kohta

Komission teksti	*Tarkistus*
4 e. Vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen hoitajan on varmistettava, että sen hoitama vaihtoehtoinen sijoitusrahasto säilyttää jatkuvasti viisi prosenttia niiden lainojen nimellisarvosta, jotka se on myöntänyt ja myöhemmin myynyt jälkimarkkinoilla.	***Poistetaan.***
Ensimmäisessä alakohdassa säädettyä vaatimusta ei sovelleta lainoihin, jotka vaihtoehtoinen sijoitusrahasto on ostanut jälkimarkkinoilta.”	

Or. en

Tarkistus 43

Ehdotus direktiiviksi
1 artikla – 1 kohta – 5 alakohta – b alakohta
Direktiivi 2011/61/EU
15 artikla – 4 e a kohta (uusi)

Komission teksti	*Tarkistus*
	4 ea. Jäsenvaltioiden on kiellettävä vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen hoitajia hoitamasta sellaisia vaihtoehtoisia sijoitusrahastoja, joiden sijoitusstrategiana on lainojen myöntäminen yksinomaan kyseisten lainojen siirtämiseksi kolmansille osapuolille (”originate-to- distribute”).

Or. en

Tarkistus 44

Ehdotus direktiiviksi
1 artikla – 1 kohta – 6 alakohta
Direktiivi 2011/61/EU
16 artikla – 2 a kohta – 1 alakohta

Komission teksti	*Tarkistus*
Vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen hoitajan on varmistettava, että sen hoitama vaihtoehtoinen sijoitusrahasto on suljettu, ***jos sen myöntämien lainojen nimellisarvo on yli 60 prosenttia sen nettoarvosta***.	Vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen hoitajan on varmistettava, että sen hoitama vaihtoehtoinen sijoitusrahasto on suljettu, ***jos hoitaja ei pysty osoittamaan kotijäsenvaltionsa toimivaltaisille viranomaisille, että vaihtoehtoisen sijoitusrahaston maksuvalmius on hyvä***.

Or. en

Tarkistus 45

Ehdotus direktiiviksi
1 artikla – 1 kohta – 6 alakohta
Direktiivi 2011/61/EU
16 artikla – 2 b kohta

Komission teksti	*Tarkistus*
2 b. Arvioituaan soveltuvuuden suhteessa noudatettuun sijoitusstrategiaan, maksuvalmiusprofiiliin ja lunastuspolitiikkaan avointa vaihtoehtoista sijoitusrahastoa hoitavan vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen hoitajan on valittava liitteessä V olevan luettelon 2–4 kohdasta vähintään yksi asianmukainen maksuvalmiuden hoidon väline, jota voidaan käyttää vaihtoehtoisen sijoitusrahaston sijoittajien edun mukaisesti. Vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen hoitajan on pantava täytäntöön yksityiskohtaiset toimintaperiaatteet ja menettelyt kaikkien valittujen maksuvalmiuden hoidon välineiden käyttöön ottamiseksi ja käytöstä poistamiseksi sekä tällaisten välineiden käyttöön liittyvät operatiiviset ja hallinnolliset järjestelyt.	2 b. Arvioituaan soveltuvuuden suhteessa noudatettuun sijoitusstrategiaan, maksuvalmiusprofiiliin ja lunastuspolitiikkaan avointa vaihtoehtoista sijoitusrahastoa hoitavan vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen hoitajan on valittava liitteessä V olevan luettelon 2***, 3,*** 4***, 5, 6 ja 8*** kohdasta vähintään yksi asianmukainen maksuvalmiuden hoidon väline, jota voidaan käyttää vaihtoehtoisen sijoitusrahaston sijoittajien edun mukaisesti. Vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen hoitajan on pantava täytäntöön yksityiskohtaiset toimintaperiaatteet ja menettelyt kaikkien valittujen maksuvalmiuden hoidon välineiden käyttöön ottamiseksi ja käytöstä poistamiseksi sekä tällaisten välineiden käyttöön liittyvät operatiiviset ja hallinnolliset järjestelyt.

Or. en

Tarkistus 46

Ehdotus direktiiviksi
1 artikla – 1 kohta – 6 alakohta
Direktiivi 2011/61/EU
16 artikla – 2 c kohta – 1 alakohta

Komission teksti	*Tarkistus*
Avointa vaihtoehtoista sijoitusrahastoa hoitava vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen hoitaja voi vaihtoehtoisen sijoitusrahaston sijoittajien edun mukaisesti keskeyttää väliaikaisesti vaihtoehtoisen sijoitusrahaston osuuksien takaisinoston tai lunastuksen tai ottaa käyttöön muita maksuvalmiuden hoidon välineitä, jotka on valittu liitteessä V esitetyn luettelon 2–4 kohdasta ***ja*** sisällytetty vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen hoitajan rahastosääntöihin tai perustamiskirjoihin.	Avointa vaihtoehtoista sijoitusrahastoa hoitava vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen hoitaja voi vaihtoehtoisen sijoitusrahaston sijoittajien edun mukaisesti keskeyttää väliaikaisesti vaihtoehtoisen sijoitusrahaston ***osakkeiden tai*** osuuksien takaisinoston tai lunastuksen tai ottaa käyttöön muita maksuvalmiuden hoidon välineitä, jotka on valittu liitteessä V esitetyn luettelon 2***, 3,*** 4***, 5, 6 ja 8*** kohdasta***, jos kyseiset välineet on*** sisällytetty vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen hoitajan rahastosääntöihin tai perustamiskirjoihin.

Or. en

Tarkistus 47

Ehdotus direktiiviksi
1 artikla – 1 kohta – 6 alakohta
Direktiivi 2011/61/EU
16 artikla – 2 d kohta – 1 alakohta

Komission teksti	*Tarkistus*
Vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen ***hoitajan*** on viipymättä ilmoitettava kotijäsenvaltionsa toimivaltaisille viranomaisille ***2 b kohdassa mainitun maksuvalmiuden hoidon välineen käyttöönotosta tai käytöstä poistamisesta***.	***Jos*** vaihtoehtoisen sijoitusrahaston ***hoitaja ottaa käyttöön tai poistaa käytöstä jonkin liitteessä V esitetyn luettelon 1–4 kohdassa luetelluista maksuvalmiuden hoidon välineistä likviditeettistressitilanteissa, sen*** on viipymättä ilmoitettava kotijäsenvaltionsa toimivaltaisille viranomaisille.

Or. en

Tarkistus 48

Ehdotus direktiiviksi
1 artikla – 1 kohta – 6 alakohta
Direktiivi 2011/61/EU
16 artikla – 2 d kohta – 2 alakohta

Komission teksti	*Tarkistus*
Vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen hoitajan kotijäsenvaltion toimivaltaisten viranomaisten on ilmoitettava viipymättä vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen hoitajan vastaanottavan jäsenvaltion toimivaltaisille viranomaisille**,** arvopaperimarkkinaviranomaiselle ***ja järjestelmäriskikomitealle*** kaikista tämän kohdan mukaisesti saaduista ilmoituksista.	Vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen hoitajan kotijäsenvaltion toimivaltaisten viranomaisten on ilmoitettava viipymättä vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen hoitajan vastaanottavan jäsenvaltion toimivaltaisille viranomaisille ***ja*** arvopaperimarkkinaviranomaiselle kaikista tämän kohdan mukaisesti saaduista ilmoituksista. ***Vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen hoitajan kotijäsenvaltion toimivaltaisten viranomaisten on ilmoitettava järjestelmäriskikomitealle, jos rahoitusjärjestelmän vakauteen ja eheyteen saattaa kohdistua riski.***

Or. en

Tarkistus 49

Ehdotus direktiiviksi
1 artikla – 1 kohta – 6 alakohta
Direktiivi 2011/61/EU
16 artikla – 2 f kohta

Komission teksti	*Tarkistus*
2 f. Arvopaperimarkkinaviranomainen laatii luonnoksia teknisiksi sääntelystandardeiksi, joissa täsmennetään liitteessä V esitettyjen maksuvalmiuden hoidon välineiden ominaisuudet.	***Poistetaan.***

Or. en

Tarkistus 50

Ehdotus direktiiviksi
1 artikla – 1 kohta – 6 alakohta
Direktiivi 2011/61/EU
16 artikla – 2 f a kohta (uusi)

Komission teksti	*Tarkistus*
	2 f a. Edellä olevaa 2 a kohtaa sovellettaessa arvopaperimarkkinaviranomainen laatii luonnoksia teknisiksi sääntelystandardeiksi perusteista, joita toimivaltaisten viranomaisten on käytettävä määrittäessään, onko vaihtoehtoinen sijoitusrahasto osoittanut, että sen maksuvalmius on hyvä.

Or. en

Tarkistus 51

Ehdotus direktiiviksi
1 artikla – 1 kohta – 6 alakohta
Direktiivi 2011/61/EU
16 artikla – 2 g kohta

Komission teksti	*Tarkistus*
2 g. Arvopaperimarkkinaviranomainen laatii luonnoksia teknisiksi sääntelystandardeiksi perusteista, joiden perusteella vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen hoitajat valitsevat ja käyttävät soveltuvia maksuvalmiuden hoidon välineitä maksuvalmiusriskin hallintaan, mukaan lukien asianmukainen tiedonantovelvollisuus sijoittajia kohtaan, ottaen huomioon tällaisten välineiden kyky vähentää perusteettomia etuja sijoittajille, jotka lunastavat sijoituksensa ensin, ja lieventää rahoitusvakauteen kohdistuvia riskejä.	2 g. Arvopaperimarkkinaviranomainen laatii luonnoksia teknisiksi sääntelystandardeiksi perusteista, joiden perusteella vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen hoitajat valitsevat ja käyttävät soveltuvia maksuvalmiuden hoidon välineitä maksuvalmiusriskin hallintaan, mukaan lukien asianmukainen tiedonantovelvollisuus sijoittajia kohtaan, ottaen huomioon tällaisten välineiden kyky vähentää perusteettomia etuja sijoittajille, jotka lunastavat sijoituksensa ensin, ja lieventää rahoitusvakauteen kohdistuvia riskejä. ***Näissä standardeissa on otettava huomioon, että ensisijainen vastuu likviditeettiriskien hallinnasta on vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen***

hoitajalla. Standardeissa on varattava riittävästi aikaa mukautumiseen ennen niiden soveltamista, erityisesti olemassa olevien vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen osalta.

Or. en

Tarkistus 52

Ehdotus direktiiviksi
1 artikla – 1 kohta – 6 alakohta
Direktiivi 2011/61/EU
16 artikla – 2 h kohta

Komission teksti	*Tarkistus*
2 h. Siirretään komissiolle valta hyväksyä tämän artiklan 2 ***f*** ja 2 g kohdassa tarkoitetut tekniset sääntelystandardit asetuksen (EU) N:o 1095/2010 10–14 artiklan mukaisesti.”	2 h. Siirretään komissiolle valta hyväksyä tämän artiklan 2 ***f a*** ja 2 g kohdassa tarkoitetut tekniset sääntelystandardit asetuksen (EU) N:o 1095/2010 10–14 artiklan mukaisesti.”

Or. en

Tarkistus 53

Ehdotus direktiiviksi
1 artikla – 1 kohta – 7 alakohta – c a alakohta
Direktiivi 2011/61/EU
20 artikla – 6 a kohta (uusi)

Komission teksti	*Tarkistus*
	c a) Lisätään 6 a kohta seuraavasti:
	”6 a) Poiketen siitä, mitä tämän artiklan 1–6 kohdassa säädetään, jos liitteessä I olevan 2 kohdan b alakohdassa tarkoitettua markkinointitehtävää hoitaa yksi tai useampi jakelija, joka ei toimi vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen hoitajan lukuun vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen hoitajan ja kyseisen jakelijan tai kyseisten jakelijoiden välisen

sopimuksen nojalla, tällaista toimintoa ei pidetä tehtävien siirtämisenä, jollei tämän artiklan 1–6 kohdassa säädetyistä vaatimuksista muuta johdu.”

Or. en

Tarkistus 54

Ehdotus direktiiviksi
1 artikla – 1 kohta – 8 alakohta – b alakohta – i alakohta
Direktiivi 2011/61/EU
21 artikla – 11 kohta – 2 alakohta – c alakohta

Komission teksti	*Tarkistus*
”c) säilytysyhteisö on noudattanut kaikkea asianmukaista pätevyyttä, varovaisuutta ja huolellisuutta valitessaan ja nimetessään kolmannen osapuolen, jolle se haluaa siirtää osan tehtävistään, paitsi jos kyseinen kolmas osapuoli on ***komission delegoidun*** asetuksen (EU) ***2017/392* 1 artiklan e alakohdassa*** määritellyn liikkeeseenlaskevan arvopaperikeskuksen ominaisuudessa toimiva arvopaperikeskus, ja se noudattaa edelleen kaikkea asianmukaista pätevyyttä, varovaisuutta ja huolellisuutta arvioidessaan säännöllisesti ja valvoessaan jatkuvasti kolmatta osapuolta, jolle se on siirtänyt osan tehtävistään, ja kolmannen osapuolen järjestelyjä sille siirrettyjen asioiden osalta;	”c) säilytysyhteisö on noudattanut kaikkea asianmukaista pätevyyttä, varovaisuutta ja huolellisuutta valitessaan ja nimetessään kolmannen osapuolen, jolle se haluaa siirtää osan tehtävistään, paitsi jos kyseinen kolmas osapuoli on asetuksen (EU) ***N:o 909/2014 29 artiklan 3 kohdan mukaisesti hyväksytyssä delegoidussa säädöksessä*** määritellyn liikkeeseenlaskevan arvopaperikeskuksen ominaisuudessa toimiva arvopaperikeskus, ja se noudattaa edelleen kaikkea asianmukaista pätevyyttä, varovaisuutta ja huolellisuutta arvioidessaan säännöllisesti ja valvoessaan jatkuvasti kolmatta osapuolta, jolle se on siirtänyt osan tehtävistään, ja kolmannen osapuolen järjestelyjä sille siirrettyjen asioiden osalta;

Or. en

Tarkistus 55

Ehdotus direktiiviksi
1 artikla – 1 kohta – 8 alakohta – b alakohta – ii alakohta
Direktiivi 2011/61/EU
21 artikla – 11 kohta – 5 alakohta

Komission teksti	*Tarkistus*
”Tätä kohtaa sovellettaessa ***komission delegoidun*** asetuksen (EU) ***2017/392 1 artiklan e alakohdassa*** määriteltynä liikkeeseenlaskevana arvopaperikeskuksena toimivan arvopaperikeskuksen palvelujen tarjoamista ei katsota säilytysyhteisön säilytystoimintojen siirtämiseksi.” ;	”Tätä kohtaa sovellettaessa asetuksen (EU) ***N:o 909/2014 29 artiklan 3 kohdan ja 48 artiklan 10 kohdan mukaisesti hyväksytyssä delegoidussa säädöksessä*** määriteltynä liikkeeseenlaskevana arvopaperikeskuksena toimivan arvopaperikeskuksen palvelujen tarjoamista ei katsota säilytysyhteisön säilytystoimintojen siirtämiseksi. ***Kyseisessä delegoidussa säädöksessä määriteltynä sijoittavana arvopaperikeskuksena toimivan arvopaperikeskuksen palvelujen tarjoaminen katsotaan säilytysyhteisön säilytystoimintojen siirtämiseksi.”***

Or. en

Tarkistus 56

Ehdotus direktiiviksi
1 artikla – 1 kohta – 8 alakohta – c alakohta
Direktiivi 2011/61/EU
21 artikla – 16 kohta

Komission teksti	*Tarkistus*
”16. Säilytysyhteisön on ***pyynnöstä*** asetettava toimivaltaisten viranomaistensa, säilytysyhteisön nimenneen vaihtoehtoisen sijoitusrahaston toimivaltaisten viranomaisten ja kyseistä vaihtoehtoista sijoitusrahastoa hoitavan vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen hoitajan toimivaltaisten viranomaisten saataville kaikki tiedot, jotka se on saanut tehtäviään hoitaessaan ja jotka voivat olla tarpeen vaihtoehtoisen sijoitusrahaston tai vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen hoitajan toimivaltaisille viranomaisille. Jos vaihtoehtoisen sijoitusrahaston tai vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen hoitajan toimivaltaiset viranomaiset ovat eri viranomaisia kuin säilytysyhteisön toimivaltaiset	”16. Säilytysyhteisön on asetettava toimivaltaisten viranomaistensa, säilytysyhteisön nimenneen vaihtoehtoisen sijoitusrahaston toimivaltaisten viranomaisten ja kyseistä vaihtoehtoista sijoitusrahastoa hoitavan vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen hoitajan toimivaltaisten viranomaisten saataville kaikki tiedot, jotka se on saanut tehtäviään hoitaessaan ja jotka voivat olla tarpeen vaihtoehtoisen sijoitusrahaston tai vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen hoitajan toimivaltaisille viranomaisille. Jos vaihtoehtoisen sijoitusrahaston tai vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen hoitajan toimivaltaiset viranomaiset ovat eri viranomaisia kuin säilytysyhteisön toimivaltaiset

viranomaiset, säilytysyhteisön toimivaltaisten viranomaisten on annettava saadut tiedot viipymättä vaihtoehtoisen sijoitusrahaston ja vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen hoitajan toimivaltaisille viranomaisille.”	viranomaiset, säilytysyhteisön toimivaltaisten viranomaisten on annettava saadut tiedot viipymättä vaihtoehtoisen sijoitusrahaston ja vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen hoitajan toimivaltaisille viranomaisille***, ja vaihtoehtoisen sijoitusrahaston tai vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen hoitajan toimivaltaisten viranomaisten on viipymättä jaettava säilytysyhteisön toimivaltaisille viranomaisille kaikki tiedot, joilla on merkitystä kyseisten viranomaisten valvontavaltuuksien käyttämiselle***.”

Or. en

Tarkistus 57

Ehdotus direktiiviksi
1 artikla – 1 kohta – 9 alakohta – a alakohta – ii alakohta
Direktiivi 2011/61/EU
23 artikla – 1 kohta – a alakohta

Komission teksti	*Tarkistus*
ii) lisätään ia alakohta seuraavasti:	***Poistetaan.***
”ia) luettelo palkkioista ja maksuista, joita sovelletaan vaihtoehtoisen sijoitusrahaston toiminnan yhteydessä ja jotka koituvat vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen hoitajan tai sen sidosyritysten maksettaviksi.”;	

Or. en

Tarkistus 58

Ehdotus direktiiviksi
1 artikla – 1 kohta – 9 alakohta – b alakohta
Direktiivi 2011/61/EU
23 artikla – 4 kohta – d alakohta

Komission teksti	*Tarkistus*
”d) alullepantujen lainojen ***salkku***;	”d) alullepantujen lainojen ***salkun koostumus***;

Or. en

Tarkistus 59

Ehdotus direktiiviksi
1 artikla – 1 kohta – 9 alakohta – b alakohta
Direktiivi 2011/61/EU
23 artikla – 4 kohta – e alakohta

Komission teksti	*Tarkistus*
e) ***neljännesvuosittain*** kaikki suorat ja välilliset palkkiot ja maksut, jotka on suoraan tai välillisesti veloitettu ***tai kohdennettu*** vaihtoehtoiselle sijoitusrahastolle ***tai sen sijoituksille***;	e) ***vuosittain*** kaikki suorat ja välilliset palkkiot ja maksut, jotka on suoraan tai välillisesti veloitettu vaihtoehtoiselle sijoitusrahastolle;

Or. en

Tarkistus 60

Ehdotus direktiiviksi
1 artikla – 1 kohta – 9 alakohta – b alakohta
Direktiivi 2011/61/EU
23 artikla – 4 kohta – f alakohta

Komission teksti	*Tarkistus*
f) ***neljännesvuosittain*** kaikki emoyritykset, tytäryritykset tai erillisyhtiöt, jotka vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen hoitaja***, vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen hoitajan henkilöstö tai vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen hoitajan suorat tai välilliset sidosyritykset ovat perustaneet*** vaihtoehtoisen sijoitusrahaston sijoituksiin liittyen.”	f) ***vuosittain*** kaikki emoyritykset, tytäryritykset tai erillisyhtiöt, jotka vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen hoitaja ***on perustanut*** vaihtoehtoisen sijoitusrahaston sijoituksiin liittyen.”

Or. en

Tarkistus 61

Ehdotus direktiiviksi
1 artikla – 1 kohta – 10 alakohta – a alakohta
Direktiivi 2011/61/EU
24 artikla – 1 kohta – 1 alakohta

Komission teksti	*Tarkistus*
Vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen hoitajan on säännöllisesti raportoitava kotijäsenvaltionsa toimivaltaisille viranomaisille markkinoista ja välineistä, joilla se käy kauppaa hoitamansa vaihtoehtoisen sijoitusrahaston lukuun.	Vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen hoitajan on säännöllisesti raportoitava kotijäsenvaltionsa toimivaltaisille viranomaisille markkinoista ja välineistä, joilla se käy kauppaa hoitamansa vaihtoehtoisen sijoitusrahaston lukuun***, ja muista 2 kohdassa säädetyistä asiaankuuluvista taloudellisista ja tilitiedoista***.

Or. en

Tarkistus 62

Ehdotus direktiiviksi
1 artikla – 1 kohta – 10 alakohta – b a alakohta (uusi)
Direktiivi 2011/61/EU
24 artikla – 2 kohta – e a ja e b alakohta (uusi)

Komission teksti	*Tarkistus*
	b a) Lisätään 2 kohtaan alakohdat seuraavasti:
	”e a) vaihtoehtoisen sijoitusrahaston hyödyntämän nettoarvon vivutuksen kokonaismäärä;
	e b) tiedot salkunhoito- tai riskienhallintatoimintoihin liittyvien tehtävien siirtämistä koskevista järjestelyistä ja erityisesti
	i) tiedot yhteisöistä, joille kyseisiä tehtäviä on siirretty (kunkin sen virallinen nimi ja oikeushenkilötunnus, jolle tehtäviä siirretään, lainkäyttöalue, jolle se on sijoittautunut, ja tarvittaessa sen

valvontaviranomainen);

ii) tiedot siirretyistä tehtävistä, tehtävien siirron tyypistä (kokonaan tai osittain) ja tehtävien siirtämistä koskevan sopimuksen päivämäärästä;

iii) jos käytössä on edelleen siirtämistä koskevia järjestelyjä, samat tiedot niistä, joille tehtäviä on siirretty edelleen, sekä edelleen siirretyistä tehtävistä;

iv) tehtävien siirtämistä ja edelleen siirtämistä koskevien järjestelyjen tekemispäivämäärä ja päättymispäivämäärä;

v) kuvaus vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen hoitajan säännöllisin väliajoin toteuttamista asianmukaista huolellisuutta koskevista toimenpiteistä, joiden tarkoituksena on tarkkailla, seurata ja valvoa sitä, jolle tehtäviä siirretään, mukaan lukien kyseisten toimenpiteiden toteuttamispäivä, havaitut ongelmat ja tarvittaessa toimenpiteet ja aikataulu näiden ongelmien ratkaisemiseksi.”

Or. en

Tarkistus 63

Ehdotus direktiiviksi
1 artikla – 1 kohta – 10 alakohta – c alakohta
Direktiivi 2011/61/EU
24 artikla – 6 kohta – 1 alakohta

Komission teksti	*Tarkistus*
Arvopaperimarkkinaviranomainen laatii luonnokset teknisiksi sääntelystandardeiksi, joissa täsmennetään 1 ja 2 kohdan mukaisesti ilmoitettavat tiedot. Arvopaperimarkkinaviranomainen ottaa huomioon muut raportointivaatimukset, joita vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen hoitajiin sovelletaan, ja 69 b artiklan 2 kohdan	Arvopaperimarkkinaviranomainen laatii luonnokset teknisiksi sääntelystandardeiksi, joissa täsmennetään 1 ja 2 kohdan mukaisesti ilmoitettavat tiedot. ***Jotta voidaan vähentää raportointikehysten välisiä päällekkäisyyksiä ja epäjohdonmukaisuuksia,*** arvopaperimarkkinaviranomainen ottaa

mukaisesti annetun kertomuksen.	huomioon muut raportointivaatimukset, joita vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen hoitajiin sovelletaan, ja 69 b artiklan 2 kohdan mukaisesti annetun kertomuksen.

Or. en

Tarkistus 64

Ehdotus direktiiviksi
1 artikla – 1 kohta – 10 alakohta – d alakohta
Direktiivi 2011/61/EU
24 artikla – 7 kohta – 1 alakohta – a alakohta

Komission teksti	*Tarkistus*
a) edellä 1 ja 2 kohdassa tarkoitettujen kertomusten muoto ja tietovaatimukset;	a) edellä 1 ja 2 kohdassa tarkoitettujen kertomusten muoto ja tietovaatimukset***, joihin on sisällyttävä erityisesti maailmanlaajuiset oikeushenkilötunnukset ja kansainväliset ISIN-tunnukset***;

Or. en

Tarkistus 65

Ehdotus direktiiviksi
1 artikla – 1 kohta – 10 alakohta – d alakohta
Direktiivi 2011/61/EU
24 artikla – 7 kohta – 1 alakohta – b a alakohta (uusi)

Komission teksti	*Tarkistus*
	b a) menetelmät ja järjestelyt 1 ja 2 kohdassa tarkoitettujen kertomusten toimittamiselle, mukaan lukien menetelmät ja järjestelyt, joilla parannetaan tietojen standardointia sekä tehostetaan niiden tietojen jakamista ja käyttöä, jotka toimivaltaiset unionin viranomaiset tai kansalliset viranomaiset ovat jo raportoineet minkä tahansa unionin raportointikehyksen puitteissa.

Or. en

Tarkistus 66

Ehdotus direktiiviksi
1 artikla – 1 kohta – 10 alakohta – d alakohta
Direktiivi 2011/61/EU
24 artikla – 7 kohta – 1 a alakohta (uusi)

Komission teksti	*Tarkistus*
	Arvopaperimarkkinaviranomainen ottaa teknisten standardien luonnoksia laatiessaan huomioon kansainvälisen kehityksen ja unionin tai globaalilla tasolla sovitut standardit sekä 69 b artiklan 2 kohdan mukaisesti annetun kertomuksen havainnot.

Or. en

Tarkistus 67

Ehdotus direktiiviksi
1 artikla – 1 kohta – 14 alakohta
Direktiivi 2011/61/EU
38 a artikla – 1 kohta

Komission teksti	*Tarkistus*
1. Arvopaperimarkkinaviranomainen tekee ***säännöllisesti ja vähintään kahden vuoden välein*** vertaisarvioinnin toimivaltaisten viranomaisten 20 artiklan soveltamiseen liittyvistä valvontatoimista. Vertaisarvioinnissa keskitytään toimenpiteisiin, joilla estetään se, että vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen hoitajista, jotka siirtävät salkunhoidon tai riskienhallinnan kolmansissa maissa sijaitseville kolmansille osapuolille, tulee postilaatikkoyhteisöjä.	1. Arvopaperimarkkinaviranomainen tekee ***viimeistään ... päivänä ...kuuta .... [12 kuukautta ennen 69 b artiklassa tarkoitetun arvioinnin päivämäärää] ja muutoin tarvittaessa*** vertaisarvioinnin toimivaltaisten viranomaisten 20 artiklan soveltamiseen liittyvistä valvontatoimista. Vertaisarvioinnissa keskitytään toimenpiteisiin, joilla estetään se, että vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen hoitajista, jotka siirtävät salkunhoidon tai riskienhallinnan kolmansissa maissa sijaitseville kolmansille osapuolille, tulee postilaatikkoyhteisöjä.

Or. en

Tarkistus 68

Ehdotus direktiiviksi
1 artikla – 1 kohta – 17 alakohta
Direktiivi 2011/61/EU
46 artikla – 2 kohta – j alakohta

Komission teksti	*Tarkistus*
”j) valtuudet vaatia sijoittajien ***tai yleisön edun*** mukaisesti vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen hoitajia ottamaan käyttöön tai poistamaan käytöstä maksuvalmiuden hoidon väline, jota tarkoitetaan liitteessä V olevassa 1 tai 2 kohdassa tai jonka vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen hoitaja on valinnut 16 artiklan 2 b kohdan mukaisesti, sen mukaan, kumpi on soveltuvampi, kun otetaan huomioon kyseessä olevan avoimen vaihtoehtoisen sijoitusrahaston tai avointen vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen ryhmän tyyppi sekä ***sijoittajansuojaan tai*** rahoitusvakauteen ***liittyvät riskit***, jotka edellyttävät tätä vaatimusta.”	”j) valtuudet vaatia ***poikkeuksellisissa olosuhteissa ja vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen hoitajaa kuultuaan*** sijoittajien edun mukaisesti vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen hoitajia ottamaan käyttöön tai poistamaan käytöstä maksuvalmiuden hoidon väline, jota tarkoitetaan liitteessä V olevassa 1 tai 2 kohdassa tai jonka vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen hoitaja on valinnut 16 artiklan 2 b kohdan mukaisesti, sen mukaan, kumpi on soveltuvampi, kun otetaan huomioon kyseessä olevan avoimen vaihtoehtoisen sijoitusrahaston tai avointen vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen ryhmän tyyppi sekä ***se, kohdistuuko*** rahoitusvakauteen ***riskejä***, jotka edellyttävät tätä vaatimusta.”

Or. en

Tarkistus 69

Ehdotus direktiiviksi
1 artikla – 1 kohta – 18 alakohta – b alakohta
Direktiivi 2011/61/EU
47 artikla – 4 kohta – d alakohta

Komission teksti	*Tarkistus*
b) Lisätään 4 kohtaan d alakohta seuraavasti:	***Poistetaan.***
”d) vaatia unionin ulkopuolelle sijoittautuneita vaihtoehtoisten	

sijoitusrahastojen hoitajia, jotka markkinoivat hoitamiaan vaihtoehtoisia sijoitusrahastoja unionissa, tai unioniin sijoittautuneita vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen hoitajia, jotka hoitavat unionin ulkopuolelle sijoittautuneita vaihtoehtoisia sijoitusrahastoja, ottamaan käyttöön tai poistamaan käytöstä liitteessä V olevassa 1 tai 2 kohdassa tarkoitetun tai vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen hoitajan valitseman maksuvalmiuden hoidon välineen sen mukaan, kumpi on soveltuvampi, kun otetaan huomioon kyseessä olevan avoimen vaihtoehtoisen sijoitusrahaston tyyppi ja sijoittajansuojaan tai rahoitusvakauteen liittyvät riskit, jotka edellyttävät tätä vaatimusta.”

Or. en

Tarkistus 70

Ehdotus direktiiviksi
1 artikla – 1 kohta – 19 alakohta – a alakohta
Direktiivi 2011/61/EU
50 artikla – 5 kohta

Komission teksti	*Tarkistus*
”5. Jos jäsenvaltion toimivaltaisilla viranomaisilla on perusteltu syy epäillä, että niiden valvonnan piiriin kuulumattomat vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen hoitajat harjoittavat tai ovat harjoittaneet tämän direktiivin vastaista toimintaa, niiden on ilmoitettava tästä mahdollisimman seikkaperäisesti arvopaperimarkkinaviranomaiselle ja mainitun hoitajan kotijäsenvaltion ja vastaanottavien jäsenvaltioiden toimivaltaisille viranomaisille. Ilmoituksen vastaanottavien viranomaisten on toteutettava asianmukaiset toimet ja ilmoitettava arvopaperimarkkinaviranomaiselle ja ilmoituksen antaneille toimivaltaisille	”5. Jos jäsenvaltion toimivaltaisilla viranomaisilla on perusteltu syy epäillä, että niiden valvonnan piiriin kuulumattomat vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen hoitajat ***tai vaihtoehtoisen sijoitusrahaston hoitajan säilytysyhteisöksi nimeämät yhteisöt*** harjoittavat tai ovat harjoittaneet tämän direktiivin vastaista toimintaa, niiden on ilmoitettava tästä mahdollisimman seikkaperäisesti arvopaperimarkkinaviranomaiselle ja mainitun hoitajan ***tai yhteisön*** kotijäsenvaltion ja vastaanottavien jäsenvaltioiden toimivaltaisille viranomaisille. Ilmoituksen vastaanottavien viranomaisten on toteutettava

viranomaisille näiden toimien tuloksesta ja mahdollisuuksien mukaan merkittävistä välivaiheista. Tämän kohdan soveltaminen ei rajoita ilmoituksen antaneen toimivaltaisen viranomaisen toimivaltaa.”;	asianmukaiset toimet ja ilmoitettava arvopaperimarkkinaviranomaiselle ja ilmoituksen antaneille toimivaltaisille viranomaisille näiden toimien tuloksesta ja mahdollisuuksien mukaan merkittävistä välivaiheista. Tämän kohdan soveltaminen ei rajoita ilmoituksen antaneen toimivaltaisen viranomaisen toimivaltaa.”;

Or. en

Tarkistus 71

Ehdotus direktiiviksi
1 artikla – 1 kohta – 19 alakohta – b alakohta
Direktiivi 2011/61/EU
50 artikla – 5 a kohta

Komission teksti	*Tarkistus*
”5 a. Vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen hoitajan kotijäsenvaltion toimivaltaisten viranomaisten on ilmoitettava asiasta vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen hoitajan vastaanottavan jäsenvaltion toimivaltaisille viranomaisille**,** arvopaperimarkkinaviranomaiselle ***ja järjestelmäriskikomitealle*** ennen 46 artiklan 2 kohdan j alakohdan tai 47 artiklan 4 kohdan d alakohdan mukaisten valtuuksien käyttämistä.	”5 a. Vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen hoitajan kotijäsenvaltion toimivaltaisten viranomaisten on ilmoitettava asiasta vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen hoitajan vastaanottavan jäsenvaltion toimivaltaisille viranomaisille ***ja*** arvopaperimarkkinaviranomaiselle ennen 46 artiklan 2 kohdan j alakohdan tai 47 artiklan 4 kohdan d alakohdan mukaisten valtuuksien käyttämistä. ***Vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen hoitajan kotijäsenvaltion toimivaltaisten viranomaisten on ilmoitettava järjestelmäriskikomitealle, jos rahoitusjärjestelmän vakauteen ja eheyteen saattaa kohdistua riski.***

Or. en

Tarkistus 72

Ehdotus direktiiviksi
1 artikla – 1 kohta – 19 alakohta – b alakohta
Direktiivi 2011/61/EU
50 artikla – 5 b kohta

Komission teksti	*Tarkistus*
5 b. Vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen hoitajan vastaanottavan jäsenvaltion toimivaltainen viranomainen voi pyytää vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen hoitajan kotijäsenvaltion toimivaltaista viranomaista käyttämään 46 artiklan 2 kohdan j alakohdassa tai 47 artiklan 4 kohdan d alakohdassa säädettyjä valtuuksia täsmentäen pyynnön syyt ja ilmoittaen niistä arvopaperimarkkinaviranomaiselle ja järjestelmäriskikomitealle.	5 b. Vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen hoitajan vastaanottavan jäsenvaltion toimivaltainen viranomainen voi pyytää vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen hoitajan kotijäsenvaltion toimivaltaista viranomaista käyttämään 46 artiklan 2 kohdan j alakohdassa tai 47 artiklan 4 kohdan d alakohdassa säädettyjä valtuuksia täsmentäen pyynnön syyt ja ilmoittaen niistä arvopaperimarkkinaviranomaiselle ja***, jos rahoitusjärjestelmän vakauteen ja eheyteen saattaa kohdistua riski,*** järjestelmäriskikomitealle.

Or. en

Tarkistus 73

Ehdotus direktiiviksi
1 artikla – 1 kohta – 19 alakohta – b alakohta
Direktiivi 2011/61/EU
50 artikla – 5 c kohta

Komission teksti	*Tarkistus*
5 c. Jos vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen hoitajan kotijäsenvaltion toimivaltainen viranomainen ei hyväksy 5 b kohdassa tarkoitettua pyyntöä, sen on ilmoitettava asiasta vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen hoitajan vastaanottavan jäsenvaltion toimivaltaiselle viranomaiselle, arvopaperimarkkinaviranomaiselle ja järjestelmäriskikomitealle ja perusteltava päätöksensä.	5 c. Jos vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen hoitajan kotijäsenvaltion toimivaltainen viranomainen ei hyväksy 5 b kohdassa tarkoitettua pyyntöä, sen on ilmoitettava asiasta vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen hoitajan vastaanottavan jäsenvaltion toimivaltaiselle viranomaiselle, arvopaperimarkkinaviranomaiselle ja***, jos rahoitusjärjestelmän vakauteen ja eheyteen saattaa kohdistua riski,*** järjestelmäriskikomitealle ja perusteltava päätöksensä.

Or. en

Tarkistus 74

Ehdotus direktiiviksi
1 artikla – 1 kohta – 19 alakohta – c alakohta
Direktiivi 2011/61/EU
50 artikla – 7 kohta – 1 alakohta

Komission teksti	*Tarkistus*
Arvopaperimarkkinaviranomainen laatii luonnoksia teknisiksi sääntelystandardeiksi, joissa määritetään, missä tilanteissa toimivaltaiset viranomaiset voivat käyttää 46 artiklan 2 kohdan j alakohdassa säädettyjä valtuuksia ja missä tilanteissa ne voivat esittää 5 b ja 5 f kohdassa tarkoitettuja pyyntöjä. Näitä standardeja laatiessaan arvopaperimarkkinaviranomaisen on otettava huomioon tällaisten valvontatoimenpiteiden mahdolliset vaikutukset sijoittajansuojaan ja rahoitusvakauteen toisessa jäsenvaltiossa tai unionissa.	Arvopaperimarkkinaviranomainen laatii luonnoksia teknisiksi sääntelystandardeiksi, joissa määritetään, missä tilanteissa toimivaltaiset viranomaiset voivat käyttää 46 artiklan 2 kohdan j alakohdassa säädettyjä valtuuksia ja missä tilanteissa ne voivat esittää 5 b ja 5 f kohdassa tarkoitettuja pyyntöjä. Näitä standardeja laatiessaan arvopaperimarkkinaviranomaisen on otettava huomioon tällaisten valvontatoimenpiteiden mahdolliset vaikutukset sijoittajansuojaan ja rahoitusvakauteen toisessa jäsenvaltiossa tai unionissa. ***Näissä standardeissa on otettava huomioon, että ensisijainen vastuu likviditeettiriskien hallinnasta on vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen hoitajalla ja että toimivaltaiset viranomaiset puuttuvat asiaan vasta viimeisenä keinona.***

Or. en

Tarkistus 75

Ehdotus direktiiviksi
1 artikla – 1 kohta – 20 alakohta
Direktiivi 2011/61/EU
61 artikla – 5 kohta

Komission teksti	*Tarkistus*
”5. Vaihtoehtoisen sijoitusrahaston kotijäsenvaltion toimivaltaiset viranomaiset tai, jos vaihtoehtoinen sijoitusrahasto ei kuulu sääntelyn piiriin, vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen hoitajan	”5. Vaihtoehtoisen sijoitusrahaston kotijäsenvaltion toimivaltaiset viranomaiset tai, jos vaihtoehtoinen sijoitusrahasto ei kuulu sääntelyn piiriin, vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen hoitajan

kotijäsenvaltion toimivaltaiset viranomaiset voivat sallia, että 21 artiklan 3 kohdan a alakohdassa tarkoitettu ja toiseen jäsenvaltioon sijoittautunut laitos nimetään säilytysyhteisöksi. Tämän säännöksen soveltaminen ei rajoita 21 artiklan täysimääräistä soveltamista lukuun ottamatta säilytysyhteisön sijoittautumispaikkaa koskevaa kyseisen artiklan 5 kohdan a alakohtaa.”	kotijäsenvaltion toimivaltaiset viranomaiset voivat sallia, että 21 artiklan 3 kohdan a alakohdassa tarkoitettu ja toiseen jäsenvaltioon sijoittautunut laitos nimetään säilytysyhteisöksi. ***Käyttäessään tätä mahdollisuutta toimivaltaisten viranomaisten on tehtävä päätöksensä tapauskohtaisesti ja ilmoitettava arvopaperimarkkinaviranomaiselle asiaa koskevista päätöksistä.*** Tämän säännöksen soveltaminen ei rajoita 21 artiklan täysimääräistä soveltamista lukuun ottamatta säilytysyhteisön sijoittautumispaikkaa koskevaa kyseisen artiklan 5 kohdan a alakohtaa.”

Or. en

Tarkistus 76

Ehdotus direktiiviksi
1 artikla – 1 kohta – 21 alakohta
Direktiivi 2011/61/EU
69 b artikla – 1 kohta – johdantokappale

Komission teksti	*Tarkistus*
1. Komissio käynnistää viimeistään [***lisätään päivämäärä*** **=** 60 kuukautta tämän direktiivin voimaantulopäivän jälkeen] ja 38 a artiklassa ***tarkoitettujen*** arvopaperimarkkinaviranomaisen ***tekemien vertaisarviointien*** ja arvopaperimarkkinaviranomaisen 7 artiklan 9 kohdan mukaisesti laatimien kertomusten jälkeen uudelleentarkastelun tässä direktiivissä vahvistettujen sääntöjen toiminnasta ja niiden soveltamisesta saaduista kokemuksista. Uudelleentarkastelun yhteydessä on arvioitava seuraavia näkökohtia:	1. Komissio käynnistää viimeistään [60 kuukautta tämän direktiivin voimaantulopäivän jälkeen] ja 38 a artiklassa ***tarkoitetun*** arvopaperimarkkinaviranomaisen ***tekemän vertaisarvioinnin*** ja arvopaperimarkkinaviranomaisen 7 artiklan 9 kohdan mukaisesti laatimien kertomusten jälkeen uudelleentarkastelun tässä direktiivissä vahvistettujen sääntöjen toiminnasta ja niiden soveltamisesta saaduista kokemuksista. Uudelleentarkastelun yhteydessä on arvioitava seuraavia näkökohtia:

Or. en

Tarkistus 77

Ehdotus direktiiviksi
1 artikla – 1 kohta – 21 alakohta
Direktiivi 2011/61/EU
69 b artikla – 1 a kohta (uusi)

Komission teksti	*Tarkistus*
	1 a. Komissio tekee viimeistään ... päivänä ...kuuta .... [24 kuukautta tämän direktiivin voimaantulon jälkeen] kattavan tutkimuksen unionin laajuisen säilytysyhteisön toimiluvan käyttöönoton mahdollisista hyödyistä ja riskeistä 1 kohdan d alakohdan soveltamiseksi.

Or. en

Tarkistus 78

Ehdotus direktiiviksi
2 artikla – 1 kohta – 3 alakohta – b a alakohta (uusi)
Direktiivi 2009/65/EY
13 artikla – 2 a kohta (uusi)

Komission teksti	*Tarkistus*
	b a) Lisätään 2 a kohta seuraavasti:
	”2 a. Poiketen siitä, mitä tämän artiklan 1 ja 2 kohdassa säädetään, jos liitteessä II olevassa kolmannessa luetelmakohdassa tarkoitettua markkinointitehtävää hoitaa yksi tai useampi jakelija, joka ei toimi yhteissijoitusyrityksen lukuun yhteissijoitusyrityksen ja kyseisen jakelijan tai kyseisten jakelijoiden välisen sopimuksen nojalla, tällaista toimintoa ei pidetä tehtävien siirtämisenä, jollei tämän artiklan 1 ja 2 kohdassa säädetyistä vaatimuksista muuta johdu.”

Or. en

Tarkistus 79

Ehdotus direktiiviksi
2 artikla – 1 kohta – 3 alakohta – c alakohta – johdantokappale
Direktiivi 2009/65/EY
13 artikla – 3–6 kohta

Komission teksti	*Tarkistus*
c) Lisätään ***3, 4,*** 5 ja 6 kohta seuraavasti:	c) Lisätään 5 ja 6 kohta seuraavasti:

Or. en

Tarkistus 80

Ehdotus direktiiviksi
2 artikla – 1 kohta – 3 alakohta – c alakohta
Direktiivi 2009/65/EY
13 artikla – 3 kohta

Komission teksti	*Tarkistus*
”3. Jos rahastoyhtiö siirtää kolmansissa maissa sijaitseville yhteisöille enemmän salkunhoitoa tai riskienhallinta koskevia tehtäviä kuin se säilyttää, toimivaltaisten viranomaisten on ilmoitettava vuosittain arvopaperimarkkinaviranomaiselle kaikista tällaisista siirroista, jäljempänä ’tehtävien siirtämistä koskevat ilmoitukset’.	***Poistetaan.***
Tehtävien siirtämistä koskevissa ilmoituksissa on oltava seuraavat tiedot:	
a) tiedot kyseisestä yhteissijoitusyrityksestä ja sen rahastoyhtiöstä;	
b) tiedot siitä, jolle tehtävät siirretään, mukaan lukien tehtävien vastaanottajan kotipaikka ja se, onko kyseessä säännelty yritys vai ei;	
c) kuvaus siirretyistä salkunhoito- ja riskienhallintatoiminnoista;	
d) kuvaus säilytetyistä salkunhoito- ja	

riskienhallintatoiminnoista;

e) muut tiedot, joita tarvitaan tehtävien siirtämistä koskevien järjestelyjen analysoimiseksi;

f) kuvaus toimivaltaisten viranomaisten valvontatoimista, mukaan lukien asiakirjatarkastukset ja paikalla tehtävät tarkastukset, sekä tällaisten toimien tulokset;

g) yksityiskohtaiset tiedot toimivaltaisen viranomaisen ja sen, jolle tehtäviä siirretään, valvontaviranomaisen välisestä yhteistyöstä.

Or. en

Tarkistus 81

Ehdotus direktiiviksi
2 artikla – 1 kohta – 3 alakohta – c alakohta
Direktiivi 2009/65/EY
13 artikla – 4 kohta

Komission teksti	*Tarkistus*
4. Arvopaperimarkkinaviranomainen laatii luonnokset teknisiksi sääntelystandardeiksi, joissa määritetään tehtävien siirtämistä koskevien ilmoitusten sisältö sekä vakiolomakkeet, -mallit ja -menettelyt tehtävien siirtämistä koskevien ilmoitusten toimittamiseksi rahoitusalalla yleisesti käytetyllä kielellä. Vakiolomakkeiden ja -mallien on sisällettävä tietokentät, jotka kattavat kaikki 3 kohdassa tarkoitetut tiedot.* ***Siirretään komissiolle valta hyväksyä ensimmäisessä alakohdassa tarkoitetut tekniset sääntelystandardit asetuksen (EU) N:o 1095/2010 10–14 artiklan mukaisesti.	***Poistetaan.***

Or. en

Tarkistus 82

Ehdotus direktiiviksi
2 artikla – 1 kohta – 3 alakohta – c alakohta
Direktiivi 2009/65/EY
13 artikla – 5 kohta

Komission teksti	*Tarkistus*
5. Arvopaperimarkkinaviranomainen toimittaa Euroopan parlamentille, neuvostolle ja komissiolle ***säännöllisesti ja vähintään joka toinen vuosi*** kertomuksen, jossa analysoidaan markkinakäytäntöjä, jotka koskevat tehtävien siirtämistä kolmansissa maissa sijaitseville yhteisöille sekä 7 ja 13 artiklan noudattamista.	5. Arvopaperimarkkinaviranomainen toimittaa Euroopan parlamentille, neuvostolle ja komissiolle ***viimeistään ... päivänä ...kuuta .... [12 kuukautta ennen 110 a artiklassa tarkoitetun arvioinnin päivämäärää]*** kertomuksen, jossa analysoidaan markkinakäytäntöjä, jotka koskevat tehtävien siirtämistä kolmansissa maissa sijaitseville yhteisöille sekä 7 ja 13 artiklan noudattamista.

Or. en

Tarkistus 83

Ehdotus direktiiviksi
2 artikla – 1 kohta – 4 alakohta
Direktiivi 2009/65/EY
18 a artikla – 2 kohta

Komission teksti	*Tarkistus*
2. Arvioituaan soveltuvuuden suhteessa noudatettuun sijoitusstrategiaan, maksuvalmiusprofiiliin ja lunastuspolitiikkaan rahastoyhtiön on valittava vähintään yksi asianmukainen maksuvalmiuden hoidon väline liitteessä II A olevan luettelon 2***–4*** kohdasta ja sisällytettävä se rahaston sääntöihin tai sijoitusyhtiön perustamisasiakirjoihin yhteissijoitusyrityksen sijoittajien edun mukaista mahdollista käyttöä varten. Rahastoyhtiön on pantava täytäntöön yksityiskohtaiset periaatteet ja menettelyt kaikkien valittujen maksuvalmiuden hoidon välineiden käyttöön ottamiseksi ja käytöstä poistamiseksi sekä tällaisten	2. Arvioituaan soveltuvuuden suhteessa noudatettuun sijoitusstrategiaan, maksuvalmiusprofiiliin ja lunastuspolitiikkaan rahastoyhtiön on valittava vähintään yksi asianmukainen maksuvalmiuden hoidon väline liitteessä II A olevan luettelon 2***, 3, 4, 5, 6 ja 8*** kohdasta ja sisällytettävä se rahaston sääntöihin tai sijoitusyhtiön perustamisasiakirjoihin yhteissijoitusyrityksen sijoittajien edun mukaista mahdollista käyttöä varten. Rahastoyhtiön on pantava täytäntöön yksityiskohtaiset periaatteet ja menettelyt kaikkien valittujen maksuvalmiuden hoidon välineiden käyttöön ottamiseksi ja

välineiden käyttöön liittyvät operatiiviset ja hallinnolliset järjestelyt.	käytöstä poistamiseksi sekä tällaisten välineiden käyttöön liittyvät operatiiviset ja hallinnolliset järjestelyt.

Or. en

Tarkistus 84

Ehdotus direktiiviksi
2 artikla – 1 kohta – 4 alakohta
Direktiivi 2009/65/EY
18 a artikla – 3 kohta

Komission teksti	*Tarkistus*
3. Arvopaperimarkkinaviranomainen laatii luonnoksia teknisiksi sääntelystandardeiksi, joissa määritetään ja täsmennetään liitteessä II A esitettyjen maksuvalmiuden hoidon välineiden ominaisuudet.	***Poistetaan.***

Or. en

Tarkistus 85

Ehdotus direktiiviksi
2 artikla – 1 kohta – 4 alakohta
Direktiivi 2009/65/EY
18 a artikla – 4 kohta

Komission teksti	*Tarkistus*
4. Arvopaperimarkkinaviranomainen laatii luonnoksia teknisiksi sääntelystandardeiksi perusteista, joiden perusteella rahastoyhtiöt valitsevat ja käyttävät soveltuvia maksuvalmiuden hoidon välineitä maksuvalmiusriskin hallintaan, mukaan lukien asianmukaiset ilmoitukset sijoittajille, ottaen huomioon tällaisten välineiden kyky vähentää perusteettomia etuja sijoittajille, jotka lunastavat sijoituksensa ensin, ja lieventää rahoitusvakauteen kohdistuvia riskejä.	4. Arvopaperimarkkinaviranomainen laatii luonnoksia teknisiksi sääntelystandardeiksi perusteista, joiden perusteella rahastoyhtiöt valitsevat ja käyttävät soveltuvia maksuvalmiuden hoidon välineitä maksuvalmiusriskin hallintaan, mukaan lukien asianmukaiset ilmoitukset sijoittajille, ottaen huomioon tällaisten välineiden kyky vähentää perusteettomia etuja sijoittajille, jotka lunastavat sijoituksensa ensin, ja lieventää rahoitusvakauteen kohdistuvia riskejä.

Näissä standardeissa on otettava huomioon, että ensisijainen vastuu likviditeettiriskien hallinnasta on yhteissijoitusyrityksellä. Standardeissa on varattava riittävästi aikaa mukautumiseen ennen niiden soveltamista, erityisesti olemassa olevien yhteissijoitusyritysten osalta.

Or. en

Tarkistus 86

Ehdotus direktiiviksi
2 artikla – 1 kohta – 5 alakohta
Direktiivi 2009/65/EY
20 a artikla – 1 kohta

Komission teksti	*Tarkistus*
1. Rahastoyhtiön on säännöllisesti raportoitava kotijäsenvaltionsa toimivaltaisille viranomaisille markkinoista ja välineistä, joilla se käy kauppaa hoitamansa yhteissijoitusyrityksen lukuun.	1. Rahastoyhtiön on säännöllisesti raportoitava kotijäsenvaltionsa toimivaltaisille viranomaisille markkinoista ja välineistä, joilla se käy kauppaa hoitamansa yhteissijoitusyrityksen lukuun***, ja muista 1 a kohdassa säädetyistä merkityksellisistä taloudellisista ja tilitiedoista***.

Or. en

Tarkistus 87

Ehdotus direktiiviksi
2 artikla – 1 kohta – 5 alakohta
Direktiivi 2009/65/EY
20 a artikla – 1 a kohta (uusi)

Komission teksti	*Tarkistus*
	1 a. Rahastoyhtiön on säännöllisesti raportoitava kotijäsenvaltionsa toimivaltaisille viranomaisille tiedot salkunhoito- tai riskienhallintatoimintoihin liittyvistä

tehtävien siirtämistä koskevista järjestelyistä ja erityisesti

i) tiedot yhteisöistä, joille kyseisiä tehtäviä on siirretty (kunkin sen virallinen nimi ja oikeushenkilötunnus, jolle tehtäviä siirretään, lainkäyttöalue, jolle se on sijoittautunut, ja tarvittaessa sen valvontaviranomainen);

ii) tiedot siirretyistä tehtävistä, tehtävien siirron tyypistä (kokonaan tai osittain) ja tehtävien siirtämistä koskevan sopimuksen päivämäärästä;

iii) jos käytössä on edelleen siirtämistä koskevia järjestelyjä, samat tiedot niistä, joille tehtäviä on siirretty edelleen, sekä edelleen siirretyistä tehtävistä;

iv) tehtävien siirtämistä ja edelleen siirtämistä koskevien järjestelyjen tekemispäivämäärä ja päättymispäivämäärä;

v) kuvaus rahastoyhtiön säännöllisin väliajoin toteuttamista asianmukaista huolellisuutta koskevista toimenpiteistä, joiden tarkoituksena on tarkkailla, seurata ja valvoa sitä, jolle tehtäviä siirretään, mukaan lukien kyseisten toimenpiteiden toteuttamispäivä, havaitut ongelmat ja tarvittaessa toimenpiteet ja aikataulu näiden ongelmien ratkaisemiseksi.

Or. en

Tarkistus 88

Ehdotus direktiiviksi
2 artikla – 1 kohta – 5 alakohta
Direktiivi 2009/65/EY
20 a artikla – 2 kohta – 1 alakohta

Komission teksti	*Tarkistus*
Arvopaperimarkkinaviranomainen laatii luonnokset teknisiksi sääntelystandardeiksi, joissa täsmennetään	Arvopaperimarkkinaviranomainen laatii luonnokset teknisiksi sääntelystandardeiksi, joissa täsmennetään

1 kohdan mukaisesti ilmoitettavat tiedot. Arvopaperimarkkinaviranomainen ottaa huomioon muut raportointivaatimukset, joita rahastoyhtiöihin sovelletaan, ja 20 b artiklan mukaisesti annetun kertomuksen.	***tämän artiklan*** 1 ***ja 1 a*** kohdan mukaisesti ilmoitettavat tiedot. Arvopaperimarkkinaviranomainen ottaa huomioon muut raportointivaatimukset, joita rahastoyhtiöihin sovelletaan, ja 20 b artiklan mukaisesti annetun kertomuksen.

Or. en

Tarkistus 89

Ehdotus direktiiviksi
2 artikla – 1 kohta – 5 alakohta
Direktiivi 2009/65/EY
20 a artikla – 3 kohta – 1 alakohta – a alakohta

Komission teksti	*Tarkistus*
a) edellä 1 kohdassa tarkoitettujen kertomusten muoto ja tietovaatimukset;	a) edellä 1 ***ja 1 a*** kohdassa tarkoitettujen kertomusten muoto ja tietovaatimukset;

Or. en

Tarkistus 90

Ehdotus direktiiviksi
2 artikla – 1 kohta – 5 alakohta
Direktiivi 2009/65/EY
20 a artikla – 3 kohta – 1 alakohta – b a alakohta (uusi)

Komission teksti	*Tarkistus*
	b a) menetelmät ja järjestelyt 1 ja 2 kohdassa tarkoitettujen kertomusten toimittamiselle, mukaan lukien menetelmät ja järjestelyt, joilla parannetaan tietojen standardointia sekä tehostetaan niiden tietojen jakamista ja käyttöä, jotka toimivaltaiset unionin viranomaiset tai kansalliset viranomaiset ovat jo raportoineet minkä tahansa unionin raportointikehyksen puitteissa.

Or. en

Tarkistus 91

Ehdotus direktiiviksi
2 artikla – 1 kohta – 5 alakohta
Direktiivi 2009/65/EY
20 a artikla – 3 kohta – 1 a alakohta (uusi)

Komission teksti	*Tarkistus*
	1 a. Arvopaperimarkkinaviranomainen ottaa teknisten standardien luonnoksia laatiessaan huomioon kansainvälisen kehityksen ja unionin tai globaalilla tasolla sovitut standardit sekä 20 b artiklan mukaisesti annetun kertomuksen havainnot.

Or. en

Tarkistus 92

Ehdotus direktiiviksi
2 artikla – 1 kohta – 6 alakohta – a alakohta
Direktiivi 2009/65/EY
22 a artikla – 2 kohta – c alakohta

Komission teksti	*Tarkistus*
”c) säilytysyhteisö on noudattanut kaikkea asianmukaista pätevyyttä, varovaisuutta ja huolellisuutta valitessaan ja nimetessään kolmannen osapuolen, jolle se ***haluaa*** siirtää osan tehtävistään, paitsi jos kyseinen kolmas osapuoli on ***komission delegoidun*** asetuksen (EU) ***2017/392* 1 artiklan e alakohdassa*** määritellyn liikkeeseenlaskevan arvopaperikeskuksen ominaisuudessa toimiva arvopaperikeskus, ja se noudattaa edelleen kaikkea asianmukaista pätevyyttä, varovaisuutta ja huolellisuutta arvioidessaan säännöllisesti ja valvoessaan jatkuvasti kolmatta osapuolta, jolle se on siirtänyt osan tehtävistään, ja kolmannen osapuolen järjestelyjä sille siirrettyjen asioiden osalta;	”c) säilytysyhteisö on noudattanut kaikkea asianmukaista pätevyyttä, varovaisuutta ja huolellisuutta valitessaan ja nimetessään kolmannen osapuolen, jolle se ***aikoo*** siirtää osan tehtävistään, paitsi jos kyseinen kolmas osapuoli on asetuksen (EU) ***N:o 909/2014 29 artiklan 3 kohdan ja 48 artiklan 10 kohdan mukaisesti hyväksytyssä delegoidussa säädöksessä*** määritellyn liikkeeseenlaskevan arvopaperikeskuksen ominaisuudessa toimiva arvopaperikeskus, ja se noudattaa edelleen kaikkea asianmukaista pätevyyttä, varovaisuutta ja huolellisuutta arvioidessaan säännöllisesti ja valvoessaan jatkuvasti kolmatta osapuolta, jolle se on siirtänyt osan tehtävistään, ja kolmannen

	osapuolen järjestelyjä sille siirrettyjen asioiden osalta;
**** Komission delegoitu asetus (EU) 2017/392, annettu 11 päivänä marraskuuta 2016, Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) N:o 909/2014 täydentämisestä arvopaperikeskusten toimilupiin, valvontaan ja toimintaan liittyviä vaatimuksia koskevilla teknisillä sääntelystandardeilla (EUVL L 65, 10.3.2017, s. 48).";***	

Or. en

Tarkistus 93

Ehdotus direktiiviksi
2 artikla – 1 kohta – 6 alakohta – b alakohta
Direktiivi 2009/65/EY
22 a artikla – 4 kohta

Komission teksti	*Tarkistus*
”4. ”Tätä kohtaa sovellettaessa ***komission delegoidun*** asetuksen (EU) ***2017/392 1*** artiklan ***e alakohdassa*** määriteltynä liikkeeseenlaskevana arvopaperikeskuksena toimivan arvopaperikeskuksen palvelujen tarjoamista ei katsota säilytysyhteisön säilytystoimintojen siirtämiseksi.” ;	”4. ”Tätä kohtaa sovellettaessa asetuksen (EU) ***N:o 909/2014 29 artiklan 3 kohdan ja 48*** artiklan ***10 kohdan mukaisesti hyväksytyssä delegoidussa säädöksessä*** määriteltynä liikkeeseenlaskevana arvopaperikeskuksena toimivan arvopaperikeskuksen palvelujen tarjoamista ei katsota säilytysyhteisön säilytystoimintojen siirtämiseksi.” ;

Or. en

Tarkistus 94

Ehdotus direktiiviksi
2 artikla – 1 kohta – 8 alakohta
Direktiivi 2009/65/EY
84 artikla – 2 kohta – b alakohta

Komission teksti	*Tarkistus*
b) yhteissijoitusyrityksen kotijäsenvaltion toimivaltaiset viranomaiset voivat osuudenhaltijoiden tai yleisön edun vuoksi vaatia yhteissijoitusyritystä ottamaan käyttöön liitteessä II A olevassa 1 tai 2 kohdassa tarkoitetun tai yhteissijoitusyrityksen 18 a artiklan 2 kohdan mukaisesti valitseman ja ilmoittaman maksuvalmiuden hoidon välineen sen mukaan, mikä on sopivampi, kun otetaan huomioon yhteissijoitusyrityksen tyyppi ja riskit, joiden vuoksi toimenpide on toteuttava.	b) yhteissijoitusyrityksen kotijäsenvaltion toimivaltaiset viranomaiset voivat osuudenhaltijoiden tai yleisön edun vuoksi ***poikkeuksellisissa olosuhteissa ja yhteissijoitusyritystä kuultuaan*** vaatia yhteissijoitusyritystä ottamaan käyttöön liitteessä II A olevassa 1 tai 2 kohdassa tarkoitetun tai yhteissijoitusyrityksen 18 a artiklan 2 kohdan mukaisesti valitseman ja ilmoittaman maksuvalmiuden hoidon välineen sen mukaan, mikä on sopivampi, kun otetaan huomioon yhteissijoitusyrityksen tyyppi ja riskit, joiden vuoksi toimenpide on toteuttava.

Or. en

Tarkistus 95

Ehdotus direktiiviksi
2 artikla – 1 kohta – 8 alakohta
Direktiivi 2009/65/EY
84 artikla – 3 kohta – 1 alakohta

Komission teksti	*Tarkistus*
Yhteissijoitusyrityksen on ilmoitettava viipymättä kotijäsenvaltionsa toimivaltaisille viranomaisille ja kaikkien niiden jäsenvaltioiden toimivaltaisille viranomaisille, joissa se markkinoi osuuksiaan***, kun se ottaa käyttöön tai poistaa käytöstä 2 kohdan a alakohdassa tarkoitetun maksuvalmiuden hoidon välineen***.	***Jos yhteissijoitusyritys käyttää jotakin liitteessä II A esitetyn luettelon 1–4 kohdassa luetelluista maksuvalmiuden hoidon välineistä likviditeettistressitilanteissa, sen*** on ilmoitettava viipymättä kotijäsenvaltionsa toimivaltaisille viranomaisille ja kaikkien niiden jäsenvaltioiden toimivaltaisille viranomaisille, joissa se markkinoi osuuksiaan.

Or. en

Tarkistus 96

Ehdotus direktiiviksi
2 artikla – 1 kohta – 8 alakohta
Direktiivi 2009/65/EY
84 artikla – 3 kohta – 2 alakohta

Komission teksti	*Tarkistus*
Yhteissijoitusyrityksen kotijäsenvaltion toimivaltaisten viranomaisten on viipymättä ilmoitettava arvopaperimarkkinaviranomaiselle ***ja järjestelmäriskikomitealle*** kaikista tämän kohdan mukaisesti vastaanotetuista ilmoituksista.	Yhteissijoitusyrityksen kotijäsenvaltion toimivaltaisten viranomaisten on viipymättä ilmoitettava arvopaperimarkkinaviranomaiselle kaikista tämän kohdan mukaisesti vastaanotetuista ilmoituksista. ***Yhteissijoitusyrityksen kotijäsenvaltion toimivaltaisten viranomaisten on ilmoitettava järjestelmäriskikomitealle, jos rahoitusjärjestelmän vakauteen ja eheyteen saattaa kohdistua riski.***

Or. en

Tarkistus 97

Ehdotus direktiiviksi
2 artikla – 1 kohta – 8 alakohta
Direktiivi 2009/65/EY
84 artikla – 3 a kohta

Komission teksti	*Tarkistus*
3 a. Yhteissijoitusyrityksen kotijäsenvaltion toimivaltaisten viranomaisten on ilmoitettava asiasta kaikkien niiden jäsenvaltioiden toimivaltaisille viranomaisille, joissa yhteissijoitusyritys markkinoi osuuksiaan, arvopaperimarkkinaviranomaiselle ***ja järjestelmäriskikomitealle*** ennen 2 kohdan b alakohdan mukaisten valtuuksien käyttämistä.	3 a. Yhteissijoitusyrityksen kotijäsenvaltion toimivaltaisten viranomaisten on ilmoitettava asiasta kaikkien niiden jäsenvaltioiden toimivaltaisille viranomaisille, joissa yhteissijoitusyritys markkinoi osuuksiaan, arvopaperimarkkinaviranomaiselle ennen 2 kohdan b alakohdan mukaisten valtuuksien käyttämistä. ***Yhteissijoitusyrityksen kotijäsenvaltion toimivaltaisten viranomaisten on ilmoitettava järjestelmäriskikomitealle, jos rahoitusjärjestelmän vakauteen ja eheyteen saattaa kohdistua riski.***

Or. en

Tarkistus 98

Ehdotus direktiiviksi
2 artikla – 1 kohta – 8 alakohta
Direktiivi 2009/65/EY
84 artikla – 3 b kohta

Komission teksti	*Tarkistus*
3 b. Niiden jäsenvaltioiden toimivaltainen viranomainen, joissa yhteissijoitusyritys markkinoi osuuksiaan, voi pyytää yhteissijoitusyrityksen kotijäsenvaltion toimivaltaista viranomaista käyttämään 2 kohdan b alakohdassa säädettyjä valtuuksia täsmentäen pyynnön syyt ja ilmoittaen siitä arvopaperimarkkinaviranomaiselle ja järjestelmäriskikomitealle.	3 b. Niiden jäsenvaltioiden toimivaltainen viranomainen, joissa yhteissijoitusyritys markkinoi osuuksiaan, voi pyytää yhteissijoitusyrityksen kotijäsenvaltion toimivaltaista viranomaista käyttämään 2 kohdan b alakohdassa säädettyjä valtuuksia täsmentäen pyynnön syyt ja ilmoittaen siitä arvopaperimarkkinaviranomaiselle ja***, jos rahoitusjärjestelmän vakauteen ja eheyteen saattaa kohdistua riski,*** järjestelmäriskikomitealle.

Or. en

Tarkistus 99

Ehdotus direktiiviksi
2 artikla – 1 kohta – 8 alakohta
Direktiivi 2009/65/EY
84 artikla – 3 c kohta

Komission teksti	*Tarkistus*
3 c. Jos yhteissijoitusyrityksen kotijäsenvaltion toimivaltainen viranomainen ei hyväksy 3 b kohdassa tarkoitettua pyyntöä, sen on ilmoitettava asiasta pyynnön esittäneelle toimivaltaiselle viranomaiselle, arvopaperimarkkinaviranomaiselle ja järjestelmäriskikomitealle ja esitettävä erimielisyyden syyt.	3 c. Jos yhteissijoitusyrityksen kotijäsenvaltion toimivaltainen viranomainen ei hyväksy 3 b kohdassa tarkoitettua pyyntöä, sen on ilmoitettava asiasta pyynnön esittäneelle toimivaltaiselle viranomaiselle, arvopaperimarkkinaviranomaiselle ja***, jos rahoitusjärjestelmän vakauteen ja eheyteen saattaa kohdistua riski,*** järjestelmäriskikomitealle ja esitettävä

erimielisyyden syyt.

Or. en

Tarkistus 100

Ehdotus direktiiviksi
2 artikla – 1 kohta – 8 alakohta
Direktiivi 2009/65/EY
84 artikla – 3 f kohta

Komission teksti	*Tarkistus*
3 f. Arvopaperimarkkinaviranomainen laatii luonnoksia teknisiksi sääntelystandardeiksi, joissa määritetään, missä tilanteissa toimivaltaiset viranomaiset voivat käyttää 2 kohdan b alakohdassa säädettyjä valtuuksia. Näitä standardeja laatiessaan arvopaperimarkkinaviranomaisen on otettava huomioon tällaisten valvontatoimenpiteiden mahdolliset vaikutukset sijoittajansuojaan ja rahoitusvakauteen toisessa jäsenvaltiossa tai unionissa.	3 f. Arvopaperimarkkinaviranomainen laatii luonnoksia teknisiksi sääntelystandardeiksi, joissa määritetään, missä tilanteissa toimivaltaiset viranomaiset voivat käyttää 2 kohdan b alakohdassa säädettyjä valtuuksia. Näitä standardeja laatiessaan arvopaperimarkkinaviranomaisen on otettava huomioon tällaisten valvontatoimenpiteiden mahdolliset vaikutukset sijoittajansuojaan ja rahoitusvakauteen toisessa jäsenvaltiossa tai unionissa. ***Näissä standardeissa on otettava huomioon, että ensisijainen vastuu likviditeettiriskien hallinnasta on yhteissijoitusyrityksellä ja että toimivaltaiset viranomaiset puuttuvat asiaan vasta viimeisenä keinona.***

Or. en

Tarkistus 101

Ehdotus direktiiviksi
2 artikla – 1 kohta – 9 alakohta
Direktiivi 2009/65/EY
98 artikla – 3 kohta – 1 alakohta

Komission teksti	*Tarkistus*
Yhteissijoitusyrityksen vastaanottavan jäsenvaltion toimivaltainen viranomainen	Yhteissijoitusyrityksen vastaanottavan jäsenvaltion toimivaltainen viranomainen

voi pyytää yhteissijoitusyrityksen kotijäsenvaltion toimivaltaista viranomaista käyttämään viipymättä 2 kohdassa säädettyjä valtuuksia, täsmentäen syyt pyynnölleen ja ilmoittaen asiasta arvopaperimarkkinaviranomaiselle ja, jos rahoitusjärjestelmän vakauteen ja eheyteen saattaa kohdistua riskejä, järjestelmäriskikomitealle.	voi ***poikkeuksellisissa olosuhteissa*** pyytää yhteissijoitusyrityksen kotijäsenvaltion toimivaltaista viranomaista käyttämään viipymättä 2 kohdassa säädettyjä valtuuksia, täsmentäen syyt pyynnölleen ja ilmoittaen asiasta arvopaperimarkkinaviranomaiselle ja, jos rahoitusjärjestelmän vakauteen ja eheyteen saattaa kohdistua riskejä, järjestelmäriskikomitealle.

Or. en

Tarkistus 102

Ehdotus direktiiviksi
2 artikla – 1 kohta – 10 alakohta
Direktiivi 2009/65/EY
101 a artikla – 1 kohta

Komission teksti	*Tarkistus*
1. Arvopaperimarkkinaviranomainen tekee ***säännöllisesti ja vähintään kahden vuoden välein*** vertaisarvioinnin toimivaltaisten viranomaisten 13 artiklan soveltamiseen liittyvistä valvontatoimista. Vertaisarvioinnissa keskitytään toimenpiteisiin, joilla estetään se, että rahastoyhtiöistä, jotka siirtävät salkunhoidon tai riskienhallinnan kolmansissa maissa sijaitseville kolmansille osapuolille, tulee postilaatikkoyhteisöjä.	1. Arvopaperimarkkinaviranomainen tekee ***viimeistään ... päivänä ...kuuta .... [12 kuukautta ennen 110 a artiklassa tarkoitetun arvioinnin päivämäärää] ja muutoin tarvittaessa*** vertaisarvioinnin toimivaltaisten viranomaisten 13 artiklan soveltamiseen liittyvistä valvontatoimista. Vertaisarvioinnissa keskitytään toimenpiteisiin, joilla estetään se, että rahastoyhtiöistä, jotka siirtävät salkunhoidon tai riskienhallinnan kolmansissa maissa sijaitseville kolmansille osapuolille, tulee postilaatikkoyhteisöjä.

Or. en

Tarkistus 103

Ehdotus direktiiviksi
Liite II
Direktiivi 2011/61/EU
Liite V – otsikko

Komission teksti	*Tarkistus*
AVOIMIA VAIHTOEHTOISIA SIJOITUSRAHASTOJA HOITAVIEN VAIHTOEHTOISTEN SIJOITUSRAHASTOJEN HOITAJIEN SAATAVILLA OLEVAT MAKSUVALMIUDEN HOIDON VÄLINEET	*(Tarkistus ei vaikuta suomenkieliseen versioon.)*

Or. en

Tarkistus 104

Ehdotus direktiiviksi
Liite II
Direktiivi 2011/61/EU
Liite V – 1 kohta

Komission teksti	*Tarkistus*
(1) Lunastuksen ja merkitsemisen keskeyttäminen: lunastuksen ja merkitsemisen keskeyttäminen merkitsee sitä, että sijoittajat eivät voi tilapäisesti lunastaa tai ostaa rahaston osakkeita.	(1) Lunastuksen ja merkitsemisen keskeyttäminen: lunastuksen ja merkitsemisen keskeyttäminen merkitsee sitä, että sijoittajat eivät voi tilapäisesti lunastaa tai ostaa rahaston ***osuuksia tai*** osakkeita.

Or. en

Tarkistus 105

Ehdotus direktiiviksi
Liite II
Direktiivi 2011/61/EU
Liite V – 2 kohta

Komission teksti	*Tarkistus*
(2) Lunastusrajoitukset: lunastusrajoitus on väliaikainen osakkeenomistajien osakkeidensa lunastamisoikeutta koskeva rajoitus. Rajoitus ***voi olla täydellinen, jolloin***	(2) Lunastusrajoitukset: lunastusrajoitus on väliaikainen osakkeenomistajien ***osuuksiensa tai*** osakkeidensa lunastamisoikeutta koskeva rajoitus. Rajoitus ***on*** osittainen, ***joten***

sijoittajat eivät voi lunastaa osakkeitaan lainkaan, tai osittainen, ***jolloin*** sijoittajat voivat lunastaa ***ainoastaan*** tietyn osan osakkeistaan.	sijoittajat voivat lunastaa ***vain*** tietyn osan ***osuuksistaan tai*** osakkeistaan.

Or. en

Tarkistus 106

Ehdotus direktiiviksi
Liite II
Direktiivi 2011/61/EU
Liite V – 3 kohta

Komission teksti	*Tarkistus*
(3) Irtisanomisajat: irtisanomisajalla tarkoitetaan sitä ennakkoilmoitusaikaa, joka sijoittajien on annettava rahastonhoitajille, kun he lunastavat osakkeitaan.	(3) Irtisanomisajat: irtisanomisajalla tarkoitetaan sitä ennakkoilmoitusaikaa, joka sijoittajien on annettava rahastonhoitajille, kun he lunastavat ***osuuksiaan tai*** osakkeitaan.

Or. en

Tarkistus 107

Ehdotus direktiiviksi
Liite II
Direktiivi 2011/61/EU
Liite V – 4 kohta

Komission teksti	*Tarkistus*
(4) Lunastusmaksut: lunastusmaksu on maksu, joka peritään sijoittajilta rahaston osakkeidensa lunastuksesta.	(4) Lunastusmaksut: lunastusmaksu on ***ennalta määrätty*** maksu, joka peritään sijoittajilta, kun nämä lunastavat rahaston ***osuuksiaan tai*** osakkeitaan.

Or. en

Tarkistus 108

Ehdotus direktiiviksi
Liite II
Direktiivi 2011/61/EU
Liite V – 5 kohta

Komission teksti	*Tarkistus*
(5) Joustava hinnoittelu: joustavaa hinnoittelua voidaan käyttää sijoitusrahaston osakkeiden hinnan mukauttamiseen siten, että se vastaa sijoittajien toiminnasta johtuvien rahaston liiketoimien kustannuksia.	(5) Joustava hinnoittelu: joustavaa hinnoittelua voidaan käyttää sijoitusrahaston ***osuuksien tai*** osakkeiden hinnan mukauttamiseen siten, että se vastaa sijoittajien toiminnasta johtuvien rahaston liiketoimien kustannuksia.

Or. en

Tarkistus 109

Ehdotus direktiiviksi
Liite II
Direktiivi 2011/61/EU
Liite V – 6 kohta

Komission teksti	*Tarkistus*
(6) Diluutiosuojamaksu: diluutiosuojamaksu on yksittäisiltä liiketoimeen osallistuvilta sijoittajilta perittävä maksu, joka maksetaan rahastolle ja jonka tarkoituksena on suojella jäljellä olevia sijoittajia kustannuksilta, jotka liittyvät varojen ostoihin tai myyntiin suurten sisään- tai ulosvirtausten vuoksi. Diluutiosuojamaksuun ei liity rahaston osakkeiden arvon mukauttamista.	(6) Diluutiosuojamaksu: diluutiosuojamaksu on yksittäisiltä liiketoimeen osallistuvilta sijoittajilta perittävä maksu, joka maksetaan rahastolle ja jonka tarkoituksena on suojella jäljellä olevia sijoittajia kustannuksilta, jotka liittyvät varojen ostoihin tai myyntiin suurten sisään- tai ulosvirtausten vuoksi. Diluutiosuojamaksuun ei liity rahaston ***osuuksien tai*** osakkeiden arvon mukauttamista. ***Maksu lasketaan ottaen huomioon jatkuvat likviditeettikustannukset ja markkinaolosuhteet.***

Or. en

Tarkistus 110

Ehdotus direktiiviksi
Liite IV
Direktiivi 2009/65/EY
Liite IIA – otsikko

Komission teksti	*Tarkistus*
YHTEISSIJOITUSYRITYSTEN SAATAVILLA OLEVAT MAKSUVALMIUDEN HOIDON VÄLINEET	*(Tarkistus ei vaikuta suomenkieliseen versioon.)*

Or. en

Tarkistus 111

Ehdotus direktiiviksi
Liite IV
Direktiivi 2009/65/EY
Liite II A – 1 kohta

Komission teksti	*Tarkistus*
(1) Lunastuksen ja merkitsemisen keskeyttäminen: lunastuksen ja merkitsemisen keskeyttäminen merkitsee sitä, että sijoittajat eivät voi tilapäisesti lunastaa tai ostaa rahaston ***osakkeita***.	(1) Lunastuksen ja merkitsemisen keskeyttäminen: lunastuksen ja merkitsemisen keskeyttäminen merkitsee sitä, että sijoittajat eivät voi tilapäisesti lunastaa tai ostaa rahaston ***osuuksia***.

Or. en

Tarkistus 112

Ehdotus direktiiviksi
Liite IV
Direktiivi 2009/65/EY
Liite II A – 2 kohta

Komission teksti	*Tarkistus*
(2) Lunastusrajoitukset: lunastusrajoitus on väliaikainen ***osakkeenomistajien osakkeidensa***	(2) Lunastusrajoitukset: lunastusrajoitus on väliaikainen ***osuudenhaltijoiden oikeutta lunastaa***

lunastamisoikeutta koskeva rajoitus. Rajoitus ***voi olla täydellinen, jolloin sijoittajat eivät voi lunastaa osakkeitaan lainkaan, tai*** osittainen, ***jolloin*** sijoittajat voivat lunastaa ainoastaan tietyn osan ***osakkeistaan***.

osuuksiaan koskeva rajoitus. Rajoitus ***on*** osittainen, ***joten*** sijoittajat voivat lunastaa ainoastaan tietyn osan ***osuuksistaan***.

Or. en

Tarkistus 113

Ehdotus direktiiviksi
Liite IV
Direktiivi 2009/65/EY
Liite II A – 3 kohta

Komission teksti	*Tarkistus*
(3) Irtisanomisajat: irtisanomisajalla tarkoitetaan sitä ennakkoilmoitusaikaa, joka sijoittajien on annettava rahastonhoitajille, kun he lunastavat ***osakkeitaan***.	(3) Irtisanomisajat: irtisanomisajalla tarkoitetaan sitä ennakkoilmoitusaikaa, joka sijoittajien on annettava rahastonhoitajille, kun he lunastavat ***osuuksiaan***.

Or. en

Tarkistus 114

Ehdotus direktiiviksi
Liite IV
Direktiivi 2009/65/EY
Liite II A – 4 kohta

Komission teksti	*Tarkistus*
(4) Lunastusmaksut: lunastusmaksu on maksu, joka peritään sijoittajilta rahaston ***osakkeidensa*** lunastuksesta.	(4) Lunastusmaksut: lunastusmaksu on maksu, joka peritään sijoittajilta rahaston ***osuuksiensa*** lunastuksesta.

Or. en

Tarkistus 115

Ehdotus direktiiviksi
Liite IV
Direktiivi 2009/65/EY
Liite II A – 5 kohta

Komission teksti	*Tarkistus*
(5) Joustava hinnoittelu: joustavaa hinnoittelua voidaan käyttää sijoitusrahaston ***osakkeiden*** hinnan mukauttamiseen siten, että se vastaa sijoittajien toiminnasta johtuvien rahaston liiketoimien kustannuksia.	(5) Joustava hinnoittelu: joustavaa hinnoittelua voidaan käyttää sijoitusrahaston ***osuuksien*** hinnan mukauttamiseen siten, että se vastaa sijoittajien toiminnasta johtuvien rahaston liiketoimien kustannuksia.

Or. en

Tarkistus 116

Ehdotus direktiiviksi
Liite IV
Direktiivi 2009/65/EY
Liite II A – 6 kohta

Komission teksti	*Tarkistus*
(6) Diluutiosuojamaksu: diluutiosuojamaksu on yksittäisiltä liiketoimeen osallistuvilta sijoittajilta perittävä maksu, joka maksetaan rahastolle ja jonka tarkoituksena on suojella jäljellä olevia sijoittajia kustannuksilta, jotka liittyvät varojen ostoihin tai myyntiin suurten sisään- tai ulosvirtausten vuoksi. Diluutiosuojamaksuun ei liity rahaston ***osakkeiden*** arvon mukauttamista.	(6) Diluutiosuojamaksu: diluutiosuojamaksu on yksittäisiltä liiketoimeen osallistuvilta sijoittajilta perittävä maksu, joka maksetaan rahastolle ja jonka tarkoituksena on suojella jäljellä olevia sijoittajia kustannuksilta, jotka liittyvät varojen ostoihin tai myyntiin suurten sisään- tai ulosvirtausten vuoksi. Diluutiosuojamaksuun ei liity rahaston ***osuuksien*** arvon mukauttamista.

Or. en

Tarkistus 117

Ehdotus direktiiviksi
Liite IV

Direktiivi 2011/65/EY
Liite II A – 7 kohta

Komission teksti	*Tarkistus*
(7) Lunastukset apporttina: apporttina tehtävässä lunastuksessa rahastonhoitaja voi täyttää lunastuspyynnön siirtämällä käteisen sijasta lunastaville ***osakkeenomistajille*** rahaston hallussa olevia arvopapereita.	(7) Lunastukset apporttina: apporttina tehtävässä lunastuksessa rahastonhoitaja voi täyttää lunastuspyynnön siirtämällä käteisen sijasta lunastaville ***osuudenhaltijoille*** rahaston hallussa olevia arvopapereita.

Or. en

PERUSTELUT

Komission ehdotuksen tausta

Vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen hoitajia koskeva direktiivi (AIFMD) hyväksyttiin vuonna 2011 maailmanlaajuisen finanssikriisin seurauksena, jotta voitaisiin varmistaa vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen mahdollisesti aiheuttamien riskien johdonmukainen valvonta ja hallinta sekä suojella sijoittajia.

Direktiivin 69 artiklassa säädetään sen soveltamisen, vaikutusten ja soveltamisalan uudelleentarkastelusta. Tässä yhteydessä komissio esitti kesäkuussa 2020 Euroopan parlamentille ja Euroopan unionin neuvostolle kertomuksen ja yksityiskohtaisen arvioinnin. Vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen hoitajia koskevan direktiivin arvioinnissa, jonka komissio toteutti samanaikaisesti yhtenä prosessina vaikutustenarvioinnin kanssa, todetaan, että direktiivi on suurelta osin saavuttanut tavoitteensa mutta se voisi hyötyä joistakin parannuksista aloilla, joita ei joko käsitelty riittävästi vuonna 2011 tai jotka ovat kehittyneet merkittävästi sen jälkeen.

Tätä taustaa vasten komissio hyväksyi 24. syyskuuta 2020 myös uuden pääomamarkkinaunionia koskevan toimintasuunnitelman.

Komissio on huomauttanut, että pääomamarkkinaunionin toteuttaminen on nykytilanteessa tärkeämpää kuin koskaan. Jotta voitaisiin tukea talouden elpymistä covid-19-pandemian ja meneillään olevan Venäjän Ukrainaan kohdistaman hyökkäyksen jälkeen, EU tarvitsee juuri sellaisia syviä, kilpailukykyisiä, tehokkaita ja luotettavia rahoitus- ja investointilähteitä, joita yhdennetyt pääomamarkkinat voivat tarjota.

Komission kertomuksen päätelmien, arvioinnin ja pääomamarkkinaunionia koskevan toimintasuunnitelman mukaisesti komissio julkaisi 25. marraskuuta 2021 ehdotuksensa direktiivien 2011/61/EU ja 2009/65/EY muuttamiseksi tehtävien siirtämistä koskevien järjestelyjen, maksuvalmiusriskin hallinnan, valvontaan liittyvän raportoinnin, säilytysyhteisö- ja säilytyspalvelujen tarjoamisen sekä vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen lainojen alullepanon osalta.

Tämä komission ehdotus on sääntelyn toimivuutta ja tuloksellisuutta koskevan ohjelman (REFIT) aloite, joka on osa komission vuoden 2021 työohjelmaa ja lainsäädännön painopisteitä koskevaa yhteistä julistusta. Jotkin osatekijät ovat merkityksellisiä myös sellaisten vähittäismarkkinoille tarkoitettujen yhteissijoitusjärjestelmien osalta, joita säännellään siirtokelpoisiin arvopapereihin kohdistuvaa yhteistä sijoitustoimintaa harjoittavista yrityksistä (yhteissijoitusyritykset) annetulla direktiivillä. Kyseistä direktiiviä ehdotetaankin muutettavaksi, jotta varmistetaan johdonmukaisuus vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen hoitajia koskevan direktiivin kanssa.

Vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen hoitajia koskevan direktiivin uudelleentarkastelu yhdessä yhteissijoitusyrityksiä koskevan direktiivin kanssa on olennainen osa pääomamarkkinaunionihanketta, joka on yksi EU:n suurimmista tavoitteista sitten vuoden 2015.

Komission ehdotus

Ensimmäistä kertaa sen jälkeen, kun komissio antoi poliittisen vastauksensa maailmanlaajuiseen finanssikriisiin, se on antanut ehdotuksen, jossa pyritään tarkastelemaan uudelleen näiden välineiden toimintaa unionissa EU:n rahoitusjärjestelmän vahvistamiseksi. Esittelijä suhtautuu myönteisesti komission marraskuussa 2021 tekemään sitoumukseen käynnistää pääomamarkkinaunionia koskeva lainsäädäntöpaketti ja pitää sitä välttämättömänä askeleena kohti pääomamarkkinaunionin toteuttamista.

Covid-19-pandemian aiheuttama maailmanlaajuinen kriisi on tuonut entistä selvemmin esiin pääomamarkkinoiden itseisarvon kotitalouksille ja yrityksille rahoituskeinona. Vahva pankkijärjestelmä Euroopassa on osoittautunut välttämättömäksi, mutta se ei riitä, jotta markkinat voisivat reagoida voimakkaasti odottamattomiin häiriöihin tai kriiseihin. Pääomamarkkinat ovat keskeinen väline yritysten pääomapohjan vahvistamiseksi ja Euroopan talouden elpymisen tukemiseksi näinä kriittisinä aikoina.

Ehdotetun tarkistuksen osalta on syytä panna merkille vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen ja siirtokelpoisiin arvopapereihin kohdistuvien yhteissijoitusvälineiden edut sijoitussalkkujen monipuolistamisen välineinä ja sijoittajille säästöjä tuovina välineinä. Lyhyesti sanottuna tällä direktiivillä on tarkoitus vastata joihinkin suurimpiin haasteisiin ja tavoitteisiin, jotka on asetettu komission vuoden 2020 toimintasuunnitelmassa pääomamarkkinaunionia koskevan hankkeen käynnistämisen jälkeen.

Omaisuudenhoitajien markkinat toimivat Euroopassa hyvin, ja Euroopan unioni on alue, joka houkuttelee mittavia operaatioita ja kansainvälisiä johtajia, jotka haluavat investoida Euroopan markkinoille. EU:n vaihtoehtoisista sijoitusrahastoja koskevan arvopaperimarkkinaviranomaisen vuosikertomuksen 2022 mukaan EU:n vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen markkinat kasvoivat edelleen ja niiden nettoarvo oli 5,9 miljardia euroa vuoden 2020 lopussa. Tämä oli kolmasosa Euroopan talousalueen (ETA) rahastoalan arvosta kyseisenä päivänä.

Kun otetaan huomioon rahastoalan kasvusuuntaus – ala kasvoi samana ajanjaksona 8 prosenttia vuonna 2019, mutta on edelleen jäljessä muita, esimerkiksi Yhdysvaltojen, markkinoita –, on olennaisen tärkeää pohtia, miten alan määrällistä ja laadullista kasvua voitaisiin edelleen helpottaa tahdissa, joka tekisi EU:sta alueena kilpailukykyisemmän. Euroopan pääomamarkkinoiden volyymi on kasvanut viime vuosina, mutta kasvulle on edelleen runsaasti tilaa. Euroopan unioni toimii ja kilpailee maailmanmarkkinoilla, ja EU:n rahoitusalan kehityksen on mentävä askelta pidemmälle.

Esittelijän kanta

Esittelijän tässä mietintöluonnoksessa ehdottamat tarkistukset ovat tulosta aihetta koskevasta perusteellisesta tutkimuksesta ja eri sääntelyviranomaisten, valvontaviranomaisten ja sidosryhmien kanssa käydyistä laajoista keskusteluista. Euroopan omaisuudenhoitomarkkinoiden kasvun parantaminen, tehostaminen ja helpottaminen on esittelijän ehdotuksen ainoa tavoite.

Tähän mietintöluonnokseen sisältyvillä tarkistuksille esittelijä haluaa parantaa Euroopan pääomamarkkinoiden toimintaa, erityisesti vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen ja siirtokelpoisiin arvopapereihin kohdistuvaa yhteistä sijoitustoimintaa harjoittavien yritysten osalta, edistämällä niiden kasvua ja maailmanlaajuista kilpailukykyä.

Mietintöluonnos on vastaus komission ehdotukseen, ja sillä pyritään täydentämään Euroopan pääomamarkkinoiden yhdentymistavoitetta ja edistämään sitä. Esittelijän tärkeimmiksi arvioimat parannuskohteet on esitetty seuraavassa.

- **Tehtävien siirtäminen ja valvontaan liittyvä raportointi.** Esittelijä katsoo, että tehtävien siirtäminen on olennainen osa vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen hoitajien toimintaa. Tehtävien siirtäminen antaa omaisuudenhoitajille mahdollisuuden perustaa EU:ssa rahasto ja siirtää salkunhoitoa tai riskinhallintaa muilta lainkäyttöalueilta. Tämän toiminnan edistämiseksi tässä mietintöluonnoksessa pyritään tasapainoon, jotta tätä prosessia ei rasitettaisi, ja samalla annetaan toimivaltaisille viranomaisille kattavat raportointivaltuudet.

- **Maksuvalmiuden hoidon välineet.** Esittelijä pitää myönteisenä, että maksuvalmiuden hoidon välineitä laajennetaan ja että niitä on saatavilla yleiseurooppalaiselta pohjalta, jotta markkinat olisivat likvidimmät ja sijoittajien kannalta houkuttelevammat. Komission ehdotukseen ehdotetuilla muutoksilla pyritään selventämään, että maksuvalmiuden hoidon välineiden päävastuusta päättäminen on rahastonhoitajan tehtävä. Näin ollen toimivaltaisten viranomaisten rooli maksuvalmiuden hoidon välineiden käyttöönotossa tai käytöstä poistamisessa olisi rajoitettava poikkeuksellisiin olosuhteisiin sen jälkeen, kun rahastonhoitajaa on kuultu.

- **Lainoja myöntävät rahastot.** Esittelijä on tyytyväinen siihen, että tämän alan unionin markkinat saattavat kehittyä. Lainoja myöntävät rahastot ovat osoittautuneet erittäin hyviksi vaihtoehtoisiksi rahoitusvälineiksi reaalitaloudelle, pk-yrityksille ja muille sijoittajille. Tästä syystä tässä mietintöluonnoksessa ehdotetuilla tarkistuksilla pyritään poistamaan riskin säilyttämistä koskevat tarpeettomat vaatimukset ja varoittamaan luomasta tuotekohtaisia sääntöjä.

- **Säilytysyhteisöpalvelut.** Esittelijä on tietoinen säilytysyhteisöpalvelujen keskeisestä tehtävästä rahastoalan moitteettoman toiminnan kannalta. Ehdotetuilla muutoksilla pyritään kilpailukyvyn ja markkinoiden yhdentymisen periaatteen mukaisesti viitoittamaan tietä kohti tehokkaampia säilytysyhteisöpalveluja jäsenvaltioiden välillä. Esittelijä kannustaa komissiota käynnistämään kattavan tutkimuksen unionin säilytysyhteisön kustannuksista, hyödyistä ja toteutettavuudesta.

- **Avoimuus, tietojen keruu ja julkistaminen.** Esittelijä kannustaa täysin avoimeen järjestelmään, jossa tietojen kerääminen ja julkistaminen sijoittajille taataan täysimääräisesti heikentämättä kuitenkaan unionin pääomamarkkinoiden kasvua ja kilpailukykyä. Kansallisten toimivaltaisten viranomaisten ja arvopaperimarkkinaviranomaisen välistä yhteistyötä olisi parannettava ja yksinkertaistettava päällekkäisyyksien välttämiseksi, ilmoitettujen tietojen laadun varmistamiseksi ja valvontakäytäntöjen lähentymisen tehostamiseksi.

Tämän mietintöluonnoksen ja muiden poliittisten ryhmien yhteistyön pohjalta esittelijä

luottaa siihen, että tämän prosessin tulos johtaa alan vahvistumiseen Euroopassa ja vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen alan ja siirtokelpoisiin arvopapereihin kohdistuvaa yhteistä sijoitustoimintaa harjoittavien yritysten kasvuun.

Euroopan parlamentti aikoo vastata päättäväisesti ja kohdennetusti tavoitteeseen parantaa pääoman saatavuutta Euroopassa, varmistaa, että rahastonhoitajilla on riittävät kannustimet toimintansa käynnistämiseksi, ja saada aikaan tehokkain valvontatapa, jolla varmistetaan markkinoiden vakaus ja sijoittajien kannalta turvallinen ympäristö.