Euroopa Parlament
2024-2029

Majandus- ja rahanduskomisjon

2025/0825(COD)

11.12.2025

***I
RAPORTI PROJEKT

ettepaneku kohta võtta vastu Euroopa Parlamendi ja nõukogu määrus, millega muudetakse krediidiasutuste suhtes kohaldatavaid usaldatavusnõudeid käsitlevat määrust (EL) nr 575/2013 seoses väärtpaberistamise positsioonide suhtes kohaldatavate nõuetega
(COM(2025)0825 – C10-0119/2025 – 2025/0825(COD))

Majandus- ja rahanduskomisjon

Raportöör Ralf Seekatz

Kasutatud tähised

*	nõuandemenetlus
***	nõusolekumenetlus
***I	seadusandlik tavamenetlus (esimene lugemine)
***II	seadusandlik tavamenetlus (teine lugemine)
***III	seadusandlik tavamenetlus (kolmas lugemine)

(Märgitud menetlus põhineb õigusakti eelnõus esitatud õiguslikul alusel.)

Õigusakti eelnõu muudatusettepanekud

Kahes veerus esitatud Euroopa Parlamendi muudatusettepanekud

Välja jäetav tekst on märgistatud vasakpoolses veerus ***paksus kaldkirjas***. Teksti asendamine on märgistatud mõlemas veerus ***paksus kaldkirjas***. Uus tekst on märgistatud parempoolses veerus ***paksus kaldkirjas***.

Iga muudatusettepaneku päise esimene ja teine rida osutavad läbivaadatava õigusakti eelnõu asjaomasele tekstiosale. Kui muudatusettepanek puudutab kehtivat õigusakti, mida õigusakti eelnõus soovitakse muuta, märgitakse päises lisaks kolmandale reale viide kehtivale õigusaktile ja neljandale reale viide muudetavale sättele.

Konsolideeritud tekstina esitatud Euroopa Parlamendi muudatusettepanekud

Uued tekstiosad on märgistatud ***paksus kaldkirjas***. Välja jäetud tekstiosad on tähistatud sümboliga ▌ või läbi kriipsutatud. Teksti asendamise puhul on uus tekst märgistatud ***paksus kaldkirjas*** ja asendatav tekst kustutatud või läbi kriipsutatud.
Erandina ei tähistata teenistuste tehtud puhtalt tehnilist laadi muudatusi lõpliku teksti vormistamiseks.

SISUKORD

lk

EUROOPA PARLAMENDI SEADUSANDLIKU RESOLUTSIOONI PROJEKT 5

SELETUSKIRI 37

EUROOPA PARLAMENDI SEADUSANDLIKU RESOLUTSIOONI PROJEKT

ettepaneku kohta võtta vastu Euroopa Parlamendi ja nõukogu määrus, millega muudetakse krediidiasutuste suhtes kohaldatavaid usaldatavusnõudeid käsitlevat määrust (EL) nr 575/2013 seoses väärtpaberistamise positsioonide suhtes kohaldatavate nõuetega
(COM(2025)0825 – C10-0119/2025 – 2025/0825(COD))

(Seadusandlik tavamenetlus: esimene lugemine)

Euroopa Parlament,

– võttes arvesse komisjoni ettepanekut Euroopa Parlamendile ja nõukogule (COM(2025)0825),

– võttes arvesse Euroopa Liidu toimimise lepingu artikli 294 lõiget 2 ja artiklit 114, mille alusel komisjon esitas ettepaneku Euroopa Parlamendile (C10-0119/2025),

– võttes arvesse Euroopa Liidu toimimise lepingu artikli 294 lõiget 3,

– võttes arvesse Euroopa Keskpanga 11. novembri 2025. aasta arvamust[1],

– võttes arvesse Euroopa Majandus- ja Sotsiaalkomitee 18. septembri 2025. aasta arvamust[2],

– võttes arvesse kodukorra artiklit 60,

– võttes arvesse majandus- ja rahanduskomisjoni raportit (A10-0000/2025),

1. võtab vastu allpool toodud esimese lugemise seisukoha;

2. palub komisjonil ettepaneku uuesti Euroopa Parlamendile saata, kui komisjon asendab selle uue ettepanekuga, muudab seda oluliselt või kavatseb seda oluliselt muuta;

3. teeb presidendile ülesandeks edastada Euroopa Parlamendi seisukoht nõukogule ja komisjonile ning liikmesriikide parlamentidele.

Muudatusettepanek 1

Ettepanek võtta vastu määrus
Põhjendus 5

Komisjoni ettepanek	*Muudatusettepanek*
(5) Selleks et tagada väärtpaberistamise raamistikus suurem riskitundlikkus, kuid	(5) Selleks et tagada väärtpaberistamise raamistikus suurem riskitundlikkus, kuid

[1] *Euroopa Liidu Teatajas* seni avaldamata.
[2] *Euroopa Liidu Teatajas* seni avaldamata.

säilitada samal ajal usaldusväärne regulatiivne käsitlus, tuleb väärtpaberistamise sisereitingu meetodi raames kohandada teguri p valemit, et vähendada alampiiri ja korrigeerimistegurit, ning kehtestada teguri p ülempiir, peamiselt ***väärtpaberistamise tehingu algatajast / sponsorist krediidiasutuste*** kõrgema nõudeõiguse järguga väärtpaberistamise positsioonide puhul. Samal põhjusel on väärtpaberistamise standardmeetodi raames vaja vähendada tegurit p kõrgema nõudeõiguse järguga väärtpaberistamise positsioonide puhul. Madalama nõudeõiguse järguga väärtpaberistamise positsioonide puhul peaksid teguri p muudatused olema minimaalsed, et vältida nende positsioonide alakapitaliseerimist. ***Muudesse kui standardväärtpaberistamistesse investeerivate investorite positsioonide ning standardväärtpaberistamise madalama nõudeõiguse järguga väärtpaberistamise positsioonidesse investeerivate investorite positsioonide puhul peaksid teguri p muudatused olema minimaalsed, kuna neid positsioone ei iseloomusta vähendatud agendi- ja mudeliriskid.***	säilitada samal ajal usaldusväärne regulatiivne käsitlus, tuleb väärtpaberistamise sisereitingu meetodi raames kohandada teguri p valemit, et vähendada alampiiri ja korrigeerimistegurit, ning kehtestada teguri p ülempiir, peamiselt kõrgema nõudeõiguse järguga väärtpaberistamise positsioonide puhul. Samal põhjusel on väärtpaberistamise standardmeetodi raames vaja vähendada tegurit p kõrgema nõudeõiguse järguga väärtpaberistamise positsioonide puhul. Madalama nõudeõiguse järguga väärtpaberistamise positsioonide puhul peaksid teguri p muudatused olema minimaalsed, et vältida nende positsioonide alakapitaliseerimist.

Or. en

Muudatusettepanek 2

Ettepanek võtta vastu määrus
Põhjendus 6

Komisjoni ettepanek	*Muudatusettepanek*
(6) Kõrgema nõudeõiguse järguga väärtpaberistamise positsioonid on vastupidavad, kui väärtpaberistamine vastab tehingu algatamise kuupäeval ***ja seejärel pidevalt*** teatavatele aktsepteeritavuse kriteeriumidele. Need kriteeriumid tagavad kõrgema nõudeõiguse	(6) Kõrgema nõudeõiguse järguga ***sünteetilise*** väärtpaberistamise positsioonid on vastupidavad, kui väärtpaberistamine vastab tehingu algatamise kuupäeval teatavatele aktsepteeritavuse kriteeriumidele. Need kriteeriumid tagavad kõrgema nõudeõiguse

järguga väärtpaberistamise positsiooni kaitse ning vähendavad agendi- ja mudeliriske. Selliste vastupidavate väärtpaberistamise positsioonide puhul peaks olema võimalik riskikaalu alampiiri ja tegurit p täiendavalt vähendada võrreldes positsioonidega, mis aktsepteeritavuse kriteeriumidele ei vasta. ***Muu kui standardväärtpaberistamise kõrgema nõudeõiguse järguga väärtpaberistamise positsioonidesse investeerivate krediidiasutusest investorite positsioonide puhul ei tohiks sellist täiendavat vähendamist lubada, kuna neid positsioone ei iseloomusta vähendatud agendi- ja mudeliriskid.***

järguga ***sünteetilise*** väärtpaberistamise positsiooni kaitse ning vähendavad agendi- ja mudeliriske. Selliste vastupidavate ***sünteetilise väärtpaberistamise positsioonide ja traditsioonilise*** väärtpaberistamise positsioonide puhul peaks olema võimalik riskikaalu alampiiri ja tegurit p täiendavalt vähendada võrreldes ***sünteetilise väärtpaberistamise*** positsioonidega, mis aktsepteeritavuse kriteeriumidele ei vasta.

Or. en

Muudatusettepanek 3

Ettepanek võtta vastu määrus
Põhjendus 11 a (uus)

Komisjoni ettepanek	*Muudatusettepanek*
	(11a) Selleks et tagada usaldatavusraamistiku sidusus pärast kvaliteetsete väärtpaberistamiste kapitalinõuete ümberkalibreerimist, tuleks pandikirjade käsitlust vastavalt kohandada. Pandikirjadel on nende struktuursete kaitsemeetmete ja õigusraamistiku tõttu püsivalt tugev riskiprofiil. Selleks et vältida soovimatuid turumoonutusi ja säilitada pandikirjade turu kui stabiilse rahastamise peamise allika toimimine, on vaja säilitada pandikirjade ja väärtpaberistamiste usaldatavusnõuetekohase käsitluse vahel asjakohane tasakaal.

Or. en

Muudatusettepanek 4

Ettepanek võtta vastu määrus
Artikkel 1 – lõik 1 – punkt -1 (uus)
Määrus (EL) nr 575/2013
Artikkel 129 – lõige 4 – tabel 1

Kehtiv tekst						
Krediidikvaliteedi aste	1	2	3	4	5	6
Riskikaal	***10 %***	20 %	20 %	50 %	50 %	100 %
Muudatusettepanek						
Krediidikvaliteedi aste	1	2	3	4	5	6
Riskikaal	***5 %***	20 %	20 %	50 %	50 %	100 %

Or. en

Muudatusettepanek 5

Ettepanek võtta vastu määrus
Artikkel 1 – lõik 1 – punkt 2 – alapunkt a
Määrus (EL) nr 575/2013
Artikkel 242 – punkt 6

Komisjoni ettepanek	*Muudatusettepanek*
a) punkt 6 asendatakse järgmisega:	***välja jäetud***
6) „kõrgema nõudeõiguse järguga väärtpaberistamise positsioon” – positsioon, mille alumine eraldamispunkt on suurem kui K_{IRB} või K_A ning mida toetab või tagab eelisjärjekorras rahuldatav nõue kõigi aluspositsioonide vastu, võtmata sellisel juhul arvesse intressimäära- või valuutatuletislepingutest tulenevaid summasid, tasusid või muid sarnaseid makseid ning olenemata tähtpäeva erinevustest ühe või mitme muu kõrgema nõudeõiguse järguga väärtpaberistamise	

seeriaga, millega asjaomane positsioon jagab kahjusid proportsionaalselt;“;

Or. en

Selgitus

Muudatusettepanek, millega kehtestatakse künnistena K(IRB) ja K(A), tuleks välja jätta, kuna see liigitaks paljud kõrgema nõudeõiguse järguga väärtpaberistamise positsioonid ümber madalama nõudeõiguse järguga positsioonideks, suurendaks ebaproportsionaalselt riskikaale ning tekitaks regulatiivse käsitluse ja tehingudokumentide vahel vastuolusid, mis avaldaks Euroopa väärtpaberistamise turule tõsist mõju.

Muudatusettepanek 6

Ettepanek võtta vastu määrus
Artikkel 1 – lõik 1 – punkt 3 – alapunkt b a (uus)
Määrus (EL) nr 575/2013
Artikkel 243 – lõige 2 – lõik 1 a (uus)

Komisjoni ettepanek	*Muudatusettepanek*
	ba) lõikesse 2 lisatakse järgmine lõik:
	„Klientide vastu olevate nõuete puhul esimese lõigu punkti a ei kohaldata, kui selliste klientide vastu olevate nõuete krediidirisk on täielikult kaetud 4. peatüki kohase aktsepteeritud krediidiriski kaitsega, tingimusel et krediidiriski kaitse andjaks on finantsinstitutsioon, investeerimisühing või kindlustus- või edasikindlustusandja.“

Or. en

(Määrus (EL) nr 575/2013)

Selgitus

Ei ole mingit põhjust, miks see erand kehtib ainult varaga tagatud kommertsväärtpaberite suhtes. Panku, kes rahastavad sellist positsiooni oma bilansist, tuleks kohelda võrdselt ja seega tuleks kohaldada sama erandit.

Muudatusettepanek 7

Ettepanek võtta vastu määrus
Artikkel 1 – lõik 1 – punkt 3 – alapunkt c
Määrus (EL) nr 575/2013
Artikkel 243 – lõige 3 – sissejuhatav osa

Komisjoni ettepanek	*Muudatusettepanek*
3. Standardväärtpaberistamise kõrgema nõudeõiguse järguga ***positsioonide*** suhtes võib kohaldada artikli 260 lõikes 2***,*** artikli 262 lõikes 2, ***artikli 264 lõikes 2a ja artikli 264 lõikes 3a sätestatud käsitlemist***, ***kui täidetud on järgmised nõuded***:	3. Standardväärtpaberistamise kõrgema nõudeõiguse järguga ***positsiooni*** suhtes võib kohaldada artikli 260 lõikes 2 ***ja*** artikli 262 lõikes 2 ***sätestatud käsitlemist***, ***kui väärtpaberistamine on traditsiooniline väärtpaberistamine, sealhulgas varaga tagatud kommertsväärtpaberite positsioonid, või sünteetiline väärtpaberistamine***, ***mis vastab väärtpaberistamise tehingu algatamise kuupäeval järgmistele nõuetele***:

Or. en

Selgitus

Liigitamine peaks toimuma struktureerimise ajal või tehingu tähtaja alguses. Pidev ümberhindamine tehingu kehtivusaja jooksul võib kaasa tuua kõrgema nõudeõiguse järguga väärtpaberistamise seeria kapitalinõuete märkimisväärse volatiilsuse, vähendades seega oluliselt stiimulit seda kategooriat kasutada.

Muudatusettepanek 8

Ettepanek võtta vastu määrus
Artikkel 1 – lõik 1 – punkt 3 – alapunkt c
Määrus (EL) nr 575/2013
Artikkel 243 – lõige 3 – punkt a

Komisjoni ettepanek	*Muudatusettepanek*
a) varaga tagatud kommertsväärtpaberite programmi või varaga tagatud kommertsväärtpaberite tehingu positsiooni puhul:	***välja jäetud***

Or. en

Muudatusettepanek 9

Ettepanek võtta vastu määrus
Artikkel 1 – lõik 1 – punkt 3 – alapunkt c
Määrus (EL) nr 575/2013
Artikkel 243 – lõige 3 – punkt b

Komisjoni ettepanek	*Muudatusettepanek*
b) artikli 243 lõike 1 nõuded	***välja jäetud***

Or. en

Muudatusettepanek 10

Ettepanek võtta vastu määrus
Artikkel 1 – lõik 1 – punkt 3 – alapunkt c
Määrus (EL) nr 575/2013
Artikkel 243 – lõige 3 – punkt c

Komisjoni ettepanek	*Muudatusettepanek*
c) väärtpaberistamise tehingu algatamise kuupäeval ja seejärel pidevalt määratakse kõrgema nõudeõiguse järguga väärtpaberistamise positsiooni alumine eraldamispunkt kindlaks järgmiselt:	***välja jäetud***
A >= 1,5 * K_A, kui kasutatakse väärtpaberistamise standardmeetodit või väärtpaberistamise välisreitingute meetodit, või	
A >= 1,1 * (EL * väärtpaberistatud algse võrdlusportfelli kaalutud keskmine järelejäänud tähtaeg + UL), kui kasutatakse väärtpaberistamise sisereitingu meetodit;	

Or. en

Muudatusettepanek 11

Ettepanek võtta vastu määrus
Artikkel 1 – lõik 1 – punkt 3 – alapunkt c
Määrus (EL) nr 575/2013
Artikkel 243 – lõige 3 – punkt d

Komisjoni ettepanek	*Muudatusettepanek*
d) muu kui varaga tagatud kommertsväärtpaberite programmi või varaga tagatud kommertsväärtpaberite tehingu väärtpaberistamise positsiooni puhul:	***välja jäetud***

Or. en

Muudatusettepanek 12

Ettepanek võtta vastu määrus
Artikkel 1 – lõik 1 – punkt 3 – alapunkt c
Määrus (EL) nr 575/2013
Artikkel 243 – lõige 3 – punkt f – sissejuhatav osa

Komisjoni ettepanek	*Muudatusettepanek*
f) väärtpaberistamise tehingu algatamise kuupäeval ***ja seejärel pidevalt*** määratakse kõrgema nõudeõiguse järguga väärtpaberistamise positsiooni alumine eraldamispunkt kindlaks järgmiselt:	f) väärtpaberistamise tehingu algatamise kuupäeval määratakse kõrgema nõudeõiguse järguga väärtpaberistamise positsiooni alumine eraldamispunkt kindlaks järgmiselt:

Or. en

Selgitus

Liigitamine peaks toimuma struktureerimise ajal või tehingu tähtaja alguses. Pidev ümberhindamine tehingu kehtivusaja jooksul võib kaasa tuua kõrgema nõudeõiguse järguga väärtpaberistamise seeria kapitalinõuete märkimisväärse volatiilsuse, vähendades seega oluliselt stiimulit seda kategooriat kasutada.

Muudatusettepanek 13

Ettepanek võtta vastu määrus
Artikkel 1 – lõik 1 – punkt 3 – alapunkt c

Määrus (EL) nr 575/2013
Artikkel 243 – lõige 3 – punkt f – taane 1

Komisjoni ettepanek	*Muudatusettepanek*
A >= 1,***5*** * K_A, kui kasutatakse väärtpaberistamise standardmeetodit ***või väärtpaberistamise välisreitingute meetodit***, või	A >= 1,***1*** * K_A, kui kasutatakse väärtpaberistamise standardmeetodit, või

Or. en

Selgitus

*Kõrgema nõudeõiguse järguga väärtpaberistamise seeria vastupidavuse kavandatud künnis 1,5 * K(A) on liiga konservatiivne ja võib takistada kvaliteetsete sünteetiliste väärtpaberistamiste kvalifitseerumist.*

Muudatusettepanek 14

Ettepanek võtta vastu määrus
Artikkel 1 – lõik 1 – punkt 3 – alapunkt c
Määrus (EL) nr 575/2013
Artikkel 243 – lõige 4 – sissejuhatav osa

Komisjoni ettepanek	*Muudatusettepanek*
4. Muu kui standardväärtpaberistamise kõrgema nõudeõiguse järguga ***positsioonide*** suhtes võib kohaldada artikli 259 lõikes 1b***,*** artikli 261 lõikes 1b, ***artikli 263 lõikes 2a ja artikli 263 lõikes 3a sätestatud käsitlemist***, ***kui*** väärtpaberistamise tehingu algatamise kuupäeval ***ja seejärel pidevalt on täidetud järgmised nõuded***:	4. Muu kui standardväärtpaberistamise kõrgema nõudeõiguse järguga ***positsiooni*** suhtes võib kohaldada artikli 259 lõikes 1b ***ja*** artikli 261 lõikes 1b ***sätestatud käsitlemist***, ***kui väärtpaberistamine on traditsiooniline väärtpaberistamine, sealhulgas varaga tagatud kommertsväärtpaberite positsioonid, või sünteetiline väärtpaberistamine***, ***mis vastab*** väärtpaberistamise tehingu algatamise kuupäeval ***järgmistele nõuetele***:

Or. en

Muudatusettepanek 15

Ettepanek võtta vastu määrus
Artikkel 1 – lõik 1 – punkt 3 – alapunkt c
Määrus (EL) nr 575/2013
Artikkel 243 – lõige 4 – punkt a – sissejuhatav osa

Komisjoni ettepanek	*Muudatusettepanek*
a) ***bilansilise väärtpaberistamise puhul:***	***välja jäetud***

Or. en

Muudatusettepanek 16

Ettepanek võtta vastu määrus
Artikkel 1 – lõik 1 – punkt 3 – alapunkt c
Määrus (EL) nr 575/2013
Artikkel 243 – lõige 4 – punkt a – alapunkt 3 – taane 1

Komisjoni ettepanek	*Muudatusettepanek*
A >= 1,***5*** * K_A, kui kasutatakse väärtpaberistamise standardmeetodit ***või väärtpaberistamise välisreitingute meetodit***, või	A >= 1,***1*** * K_A, kui kasutatakse väärtpaberistamise standardmeetodit, või

Or. en

Muudatusettepanek 17

Ettepanek võtta vastu määrus
Artikkel 1 – lõik 1 – punkt 3 – alapunkt c
Määrus (EL) nr 575/2013
Artikkel 243 – lõige 4 – punkt a – alapunkt 5

Komisjoni ettepanek	*Muudatusettepanek*
5) positsioon ei ole investori positsioon;	***välja jäetud***

Or. en

Muudatusettepanek 18

Ettepanek võtta vastu määrus
Artikkel 1 – lõik 1 – punkt 3 – alapunkt c
Määrus (EL) nr 575/2013
Artikkel 243 – lõige 4 – punkt b

Komisjoni ettepanek	*Muudatusettepanek*
b) varaga tagatud kommertsväärtpaberite programmi või varaga tagatud kommertsväärtpaberite tehingu puhul:	***välja jäetud***
1) määruse (EL) 2017/2402 artikli 24 lõike 17 punkti b nõuded;	
2) kõrgema nõudeõiguse järguga väärtpaberistamise positsiooni alumine eraldamispunkt määratakse kindlaks järgmiselt:	
A >= 1,5 * K_A, kui kasutatakse väärtpaberistamise standardmeetodit või väärtpaberistamise välisreitingute meetodit, või	
A >= 1,1 * (EL * väärtpaberistatud algse võrdlusportfelli kaalutud keskmine järelejäänud tähtaeg + UL), kui kasutatakse väärtpaberistamise sisereitingu meetodit;	
3) käesoleva määruse artikli 243 lõike 1 punkti b nõuded;	
4) positsioon ei ole investori positsioon;	

Or. en

Muudatusettepanek 19

Ettepanek võtta vastu määrus
Artikkel 1 – lõik 1 – punkt 3 – alapunkt c
Määrus (EL) nr 575/2013
Artikkel 243 – lõige 4 – punkt c

Komisjoni ettepanek	*Muudatusettepanek*
c) muu kui varaga tagatud kommertsväärtpaberite traditsioonilise väärtpaberistamise puhul:	***välja jäetud***
1) määruse (EL) 2017/2402 artikli 21 lõike 4 punkti b ja artikli 21 lõike 5 nõuded;	
2) kõrgema nõudeõiguse järguga väärtpaberistamise positsiooni alumine eraldamispunkt määratakse kindlaks järgmiselt:	
A >= 1,5 * K_A, kui kasutatakse väärtpaberistamise standardmeetodit või väärtpaberistamise välisreitingute meetodit, või	
A >= 1,1 * (EL * väärtpaberistatud algse võrdlusportfelli kaalutud keskmine järelejäänud tähtaeg + UL), kui kasutatakse väärtpaberistamise sisereitingu meetodit;	
3) käesoleva määruse artikli 243 lõike 2 punkti a nõue; positsioon ei ole investori positsioon.	

Or. en

Muudatusettepanek 20

Ettepanek võtta vastu määrus
Artikkel 1 – lõik 1 – punkt 4
Määrus (EL) nr 575/2013
Artikkel 244 – lõige 7 – lõik 1 a (uus)

Komisjoni ettepanek	*Muudatusettepanek*
	Kõnealuste regulatiivsete tehniliste standardite eesmärk on suurendada krediidiriski olulise osa ülekandmise hindamise selgust ja prognoositavust, säilitades samal ajal proportsionaalsuse ja järelevalve alla kuuluvate üksuste tegevuse tõhususe. Kõnealuste regulatiivsete tehniliste standardite eelnõu

	väljatöötamisel tagab EBA, et need standardid ei suurenda ühelgi juhul oluliselt krediidiasutuste järelevalvekoormust.

Or. en

Selgitus

Riski olulise osa ülekandmise test peaks protsessi ühtlustama ja selgitama, suurendamata järelevalvekoormust ning vältides täiendavat keerukust või ebakindlust.

Muudatusettepanek 21

Ettepanek võtta vastu määrus
Artikkel 1 – lõik 1 – punkt 9 – alapunkt b
Määrus (EL) nr 575/2013
Artikkel 259 – lõige 1 – lõik 4 – taane 1

Komisjoni ettepanek	*Muudatusettepanek*
p = min (***1***, max [0***.3***; 0**.**7 *(A + B*(1/N) + C*K_{IRB} + D*LGD + E*MT)]) ***väärtpaberistamise tehingu algataja või sponsori riskipositsiooni puhul*** kõrgema nõudeõiguse järguga väärtpaberistamise positsiooni ***suhtes***, või	p = min (***0,5***, max [0***,25***; 0**,**7*(A + B*(1/N) + C*K_{IRB} + D*LGD + E*MT)]) kõrgema nõudeõiguse järguga väärtpaberistamise positsiooni ***puhul***, või

Or. en

Muudatusettepanek 22

Ettepanek võtta vastu määrus
Artikkel 1 – lõik 1 – punkt 9 – alapunkt c
Määrus (EL) nr 575/2013
Artikkel 259 – lõige 1a – sissejuhatav osa

Komisjoni ettepanek	*Muudatusettepanek*
1a. Kõrgema nõudeõiguse järguga väärtpaberistamise positsiooni puhul kohaldatakse lõike 1 kohaselt arvutatava riskiga kaalutud vara suhtes alampiiri, mis arvutatakse järgmiselt:	1a. Kõrgema nõudeõiguse järguga ***sünteetilise*** väärtpaberistamise positsiooni puhul kohaldatakse lõike 1 kohaselt arvutatava riskiga kaalutud vara suhtes alampiiri, mis arvutatakse järgmiselt:

Or. en

Muudatusettepanek 23

Ettepanek võtta vastu määrus
Artikkel 1 – lõik 1 – punkt 9 – alapunkt c
Määrus (EL) nr 575/2013
Artikkel 259 – lõige 1a – taane 1

Komisjoni ettepanek	*Muudatusettepanek*
alampiir = max (12 %; ***15*** % *K_{IRB}*12,5)	alampiir = ***min (15%;*** max (12%; ***12***% *K_{IRB}*12,5)***)***

Or. en

Selgitus

Kõrgema nõudeõiguse järguga väärtpaberistamise seeria riskikaalu alampiiri valem peaks sisaldama ülempiiri, tagamaks, et sihtportfelle ei kohelda kehtiva raamistikuga võrreldes halvemini.

Muudatusettepanek 24

Ettepanek võtta vastu määrus
Artikkel 1 – lõik 1 – punkt 9 – alapunkt c
Määrus (EL) nr 575/2013
Artikkel 259 – lõige 1b – sissejuhatav osa

Komisjoni ettepanek	*Muudatusettepanek*
1b. Kõrgema nõudeõiguse järguga väärtpaberistamise positsiooni ***puhul, mis vastab artikli 243 lõikes 4 sätestatud kriteeriumidele, kohaldatakse lõike 1 kohaselt arvutatava*** riskiga kaalutud vara suhtes alampiiri, mis arvutatakse järgmiselt:	1b. ***Artikli 243 lõikes 4 osutatud kriteeriumidele vastava*** kõrgema nõudeõiguse järguga ***sünteetilise*** väärtpaberistamise positsiooni ***lõike 1 kohaselt arvutatava riskiga kaalutud vara või traditsioonilise kõrgema nõudeõiguse järguga väärtpaberistamise positsiooni*** riskiga kaalutud vara suhtes ***kohaldatakse*** alampiiri, mis arvutatakse järgmiselt:

Or. en

Muudatusettepanek 25

Ettepanek võtta vastu määrus
Artikkel 1 – lõik 1 – punkt 9 – alapunkt c
Määrus (EL) nr 575/2013
Artikkel 259 – lõige 1b – taane 1

Komisjoni ettepanek	*Muudatusettepanek*
alampiir = max (10 %; ***15*** % *K_{IRB}*12,5);	alampiir = ***min (15%;*** max (10 %; ***12*** % *K_{IRB}*12,5***)***);

Or. en

Muudatusettepanek 26

Ettepanek võtta vastu määrus
Artikkel 1 – lõik 1 – punkt 10
Määrus (EL) nr 575/2013
Artikkel 260 – lõige 1 – taane 1

Komisjoni ettepanek	*Muudatusettepanek*
p = min (0,***5,*** max [0,***2***; 0,3*(A + B*(1/N) + C*K_{IRB} + D*LGD + E*M_T)]) ***väärtpaberistamise tehingu algataja või sponsori*** kõrgema nõudeõiguse järguga väärtpaberistamise positsiooni puhul	p = min (0,***25*** max [0,***1***; 0,3*(A + B*(1/N) + C*K_{IRB} + D*LGD + E*M_T)]) kõrgema nõudeõiguse järguga väärtpaberistamise positsiooni puhul

Or. en

Selgitus

Väärtpaberistamise tehingu algatajate / sponsorite ja investorite eristamine ei ole põhjendatud, sest mõlemad teevad sama majandustehingu ja neil on samad tehingualased teadmised. Investorite erinev kohtlemine tooks kaasa ebajärjekindlad ja potentsiaalselt kõrgemad kapitalinõuded, millel puudub majanduslik põhjendus.

Muudatusettepanek 27

Ettepanek võtta vastu määrus
Artikkel 1 – lõik 1 – punkt 10
Määrus (EL) nr 575/2013
Artikkel 260 – lõige 1 – taane 2

Komisjoni ettepanek	*Muudatusettepanek*
p = min (0***.5***, max [0,***2***; 0,5*(A + B*(1/N) + C*K_{IRB} + D*LGD + E*M_T)]) ***väärtpaberistamise tehingu algataja või sponsori*** madalama nõudeõiguse järguga positsiooni puhul	p = min (0***,25***, max [0,***1***; 0,5*(A + B*(1/N) + C*K_{IRB} + D*LGD + E*M_T)]) madalama nõudeõiguse järguga positsiooni puhul

Or. en

Selgitus

Väärtpaberistamise tehingu algatajate / sponsorite ja investorite eristamine ei ole põhjendatud, sest mõlemad teevad sama majandustehingu ja neil on samad tehingualased teadmised. Investorite erinev kohtlemine tooks kaasa ebajärjekindlad ja potentsiaalselt kõrgemad kapitalinõuded, millel puudub majanduslik põhjendus.

Muudatusettepanek 28

Ettepanek võtta vastu määrus
Artikkel 1 – lõik 1 – punkt 10
Määrus (EL) nr 575/2013
Artikkel 260 – lõige 1 – taane 3

Komisjoni ettepanek	*Muudatusettepanek*
p = min (0,5, max [0,3; 0,5*(A + B*(1/N) + C*K_{IRB} + D*LGD + E*M_T)]) muude positsioonide puhul	***välja jäetud***

Or. en

Muudatusettepanek 29

Ettepanek võtta vastu määrus
Artikkel 1 – lõik 1 – punkt 10
Määrus (EL) nr 575/2013
Artikkel 260 – lõige 1 – taane 4

Komisjoni ettepanek	*Muudatusettepanek*
Riskikaalu alampiir kõrgema nõudeõiguse järguga väärtpaberistamise positsiooni puhul = max (7%; ***10***% *K_{IRB}*12,5)***.***	Riskikaalu alampiir kõrgema nõudeõiguse järguga ***sünteetilise*** väärtpaberistamise positsiooni puhul = ***min (10%;*** max (7%;

7% * K_{IRB}*12,5)***)**

Or. en

Muudatusettepanek 30

Ettepanek võtta vastu määrus
Artikkel 1 – lõik 1 – punkt 10
Määrus (EL) nr 575/2013
Artikkel 260 – lõige 2 – sissejuhatav osa

Komisjoni ettepanek	*Muudatusettepanek*
2. SEC-IRBA meetodi kasutamise korral arvutatakse artikli 243 lõikes 3 sätestatud kriteeriumidele vastava standardväärtpaberistamise positsiooni riskikaal vastavalt artiklile 259, võttes arvesse järgmisi muudatusi:	
p = min (0,5, max [0,2; 0,3*(A + B*(1/N) + C*K_{IRB} + D*LGD + E*MT)]) väärtpaberistamise tehingu algataja, sponsori või investori kõrgema nõudeõiguse järguga väärtpaberistamise positsiooni puhul	
p = min (0.5, max [0,2; 0,5*(A + B*(1/N) + C*K_{IRB} + D*LGD + E*M_T)]) väärtpaberistamise tehingu algataja või sponsori madalama nõudeõiguse järguga positsiooni puhul	
p = min (0,5, max [0,3; 0,5*(A + B*(1/N) + C*K_{IRB} + D*LGD + E*MT)]) muude positsioonide puhul	
Riskikaalu alampiir kõrgema nõudeõiguse järguga väärtpaberistamise positsiooni ***puhul = max (5%; 10% *K_{IRB}*12*,*5).“***	***Artikli 243 lõikes 3 sätestatud kriteeriumidele vastava sünteetilise standardväärtpaberistamise*** kõrgema nõudeõiguse järguga väärtpaberistamise positsiooni ***riskikaalu alampiiri või traditsioonilise standardväärtpaberistamise kõrgema nõudeõiguse järguga väärtpaberistamise positsiooni riskikaalu alampiiri suhtes kohaldatakse alampiiri**, **mis arvutatakse järgmiselt:***

	alampiir = (min 10%; max (4%; 7% * K_{IRB}*12,5).

Or. en

Muudatusettepanek 31

Ettepanek võtta vastu määrus
Artikkel 1 – lõik 1 – punkt 11 – alapunkt a – alapunkt 2
Määrus (EL) nr 575/2013
Artikkel 261 – lõige 1 – lõik 3 – taane 4

Komisjoni ettepanek	*Muudatusettepanek*
„ p = 0,6 väärtpaberistamise positsiooni puhul, mis ei ole edasiväärtpaberistamise positsioon, ***kui tegemist on väärtpaberistamise tehingu algataja või sponsori kõrgema nõudeõiguse järguga väärtpaberistamise positsiooniga; 1 muu väärtpaberistamise positsiooni puhul“;***	Väärtpaberistamise positsiooni puhul, mis ei ole edasiväärtpaberistamise positsioon,
	p = 0,3 kõrgema nõudeõiguse järguga väärtpaberistamise positsiooni puhul, mis on arvutatud käesoleva lõike kohaselt ja mis on:
	i) sünteetiline väärtpaberistamine, mis vastab artikli 243 lõikes 4 sätestatud kriteeriumidele, või
	ii) traditsiooniline väärtpaberistamine;
	p = 0,5 muude kõrgema nõudeõiguse järguga sünteetilise väärtpaberistamise positsioonide puhul;
	p = 1 kõigi muude väärtpaberistamise positsioonide puhul;

Or. en

Muudatusettepanek 32

Ettepanek võtta vastu määrus
Artikkel 1 – lõik 1 – punkt 11 – alapunkt b
Määrus (EL) nr 575/2013
Artikkel 261 – lõige 1a – sissejuhatav osa

Komisjoni ettepanek	*Muudatusettepanek*
1a. Kõrgema nõudeõiguse järguga väärtpaberistamise positsiooni puhul kohaldatakse lõike 1 kohaselt arvutatava riskiga kaalutud vara suhtes alampiiri, mis arvutatakse järgmiselt:	1a. Kõrgema nõudeõiguse järguga ***sünteetilise*** väärtpaberistamise positsiooni puhul kohaldatakse lõike 1 kohaselt arvutatava riskiga kaalutud vara suhtes alampiiri, mis arvutatakse järgmiselt:

Or. en

Muudatusettepanek 33

Ettepanek võtta vastu määrus
Artikkel 1 – lõik 1 – punkt 11 – alapunkt b
Määrus (EL) nr 575/2013
Artikkel 261 – lõige 1a – taane 1

Komisjoni ettepanek	*Muudatusettepanek*
Alampiir = max (12%; ***15***% *K_A*12,5)	Alampiir = ***min (15%;*** max (12%; ***12***% *K_A*12,5)***).***

Or. en

Muudatusettepanek 34

Ettepanek võtta vastu määrus
Artikkel 1 – lõik 1 – punkt 11 – alapunkt b
Määrus (EL) nr 575/2013
Artikkel 261 – lõige 1b – sissejuhatav osa

Komisjoni ettepanek	*Muudatusettepanek*
1b. Kõrgema nõudeõiguse järguga väärtpaberistamise positsiooni ***puhul, mis vastab artikli 243 lõikes 4 sätestatud kriteeriumidele, kohaldatakse lõike 1 kohaselt arvutatava*** riskiga kaalutud vara suhtes alampiiri, mis arvutatakse järgmiselt:	1b. ***Artikli 243 lõikes 4 osutatud kriteeriumidele vastava*** kõrgema nõudeõiguse järguga ***sünteetilise*** väärtpaberistamise positsiooni ***lõike 1 kohaselt arvutatava riskiga kaalutud vara või traditsioonilise kõrgema nõudeõiguse järguga väärtpaberistamise positsiooni*** riskiga kaalutud vara suhtes ***kohaldatakse*** alampiiri, mis arvutatakse järgmiselt:

Or. en

Muudatusettepanek 35

Ettepanek võtta vastu määrus
Artikkel 1 – lõik 1 – punkt 11 – alapunkt b
Määrus (EL) nr 575/2013
Artikkel 261 – lõige 1b – taane 1

Komisjoni ettepanek	*Muudatusettepanek*
Alampiir = max (10%; ***15***% *K_A*12,5)	Alampiir = ***min (15%;*** max (10%; ***12***% * K_A*12,5)***).***

Or. en

Muudatusettepanek 36

Ettepanek võtta vastu määrus
Artikkel 1 – lõik 1 – punkt 11 – alapunkt c
Määrus (EL) nr 575/2013
Artikkel 261 – lõige 2 – lõik 5 a (uus)

Komisjoni ettepanek	*Muudatusettepanek*
	Lõigetes 1a ja 1b sätestatud alampiiri valemis on $K_A = K_{SA} * (1-w)+w*0,12.$

Or. en

(Määrus (EL) nr 575/2013)

Muudatusettepanek 37

Ettepanek võtta vastu määrus
Artikkel 1 – lõik 1 – punkt 12
Määrus (EL) nr 575/2013
Artikkel 262 – lõige 1 – sissejuhatav osa

Komisjoni ettepanek	*Muudatusettepanek*
1. SEC-SA meetodi kasutamise korral arvutatakse standardväärtpaberistamise positsiooni riskikaal vastavalt artiklile 261, võttes arvesse järgmisi muudatusi:	1. SEC-SA meetodi kasutamise korral arvutatakse ***sünteetilise*** standardväärtpaberistamise positsiooni riskikaal vastavalt artiklile 261, võttes

arvesse järgmisi muudatusi:

Or. en

Muudatusettepanek 38

Ettepanek võtta vastu määrus
Artikkel 1 – lõik 1 – punkt 12
Määrus (EL) nr 575/2013
Artikkel 262 – lõige 1 – taane 1

Komisjoni ettepanek	*Muudatusettepanek*
p = 0,***3 väärtpaberistamise tehingu algataja või sponsori*** kõrgema nõudeõiguse järguga väärtpaberistamise positsiooni puhul	p = 0,***25*** kõrgema nõudeõiguse järguga väärtpaberistamise positsiooni puhul

Or. en

Muudatusettepanek 39

Ettepanek võtta vastu määrus
Artikkel 1 – lõik 1 – punkt 12
Määrus (EL) nr 575/2013
Artikkel 262 – lõige 1 – taane 3

Komisjoni ettepanek	*Muudatusettepanek*
riskikaalu alampiir kõrgema nõudeõiguse järguga väärtpaberistamise positsiooni puhul = max (7%; ***10***% *K_A*12,5)	riskikaalu alampiir kõrgema nõudeõiguse järguga väärtpaberistamise positsiooni puhul = ***min (10%;*** max (7%; ***7***% * K_A*12,5)***).***

Or. en

Muudatusettepanek 40

Ettepanek võtta vastu määrus
Artikkel 1 – lõik 1 – punkt 12
Määrus (EL) nr 575/2013
Artikkel 262 – lõige 2 – sissejuhatav osa

Komisjoni ettepanek	*Muudatusettepanek*
2. SEC-SA meetodi kasutamise korral arvutatakse artikli 243 lõikes 3 sätestatud kriteeriumidele vastava standardväärtpaberistamise positsiooni riskikaal vastavalt artiklile 261, võttes arvesse järgmisi muudatusi:	2. SEC-SA meetodi kasutamise korral arvutatakse artikli 243 lõikes 3 sätestatud kriteeriumidele vastava ***sünteetilise*** standardväärtpaberistamise positsiooni ***riskikaal või traditsioonilise standardväärtpaberistamise*** riskikaal vastavalt artiklile 261, võttes arvesse järgmisi muudatusi:

Or. en

Muudatusettepanek 41

Ettepanek võtta vastu määrus
Artikkel 1 – lõik 1 – punkt 12
Määrus (EL) nr 575/2013
Artikkel 262 – lõige 2 – taane 1

Komisjoni ettepanek	*Muudatusettepanek*
p = 0,***3 väärtpaberistamise tehingu algataja, sponsori või investori*** kõrgema nõudeõiguse järguga väärtpaberistamise positsiooni puhul	p = 0,***25*** kõrgema nõudeõiguse järguga väärtpaberistamise positsiooni puhul

Or. en

Muudatusettepanek 42

Ettepanek võtta vastu määrus
Artikkel 1 – lõik 1 – punkt 12
Määrus (EL) nr 575/2013
Artikkel 262 – lõige 2 – taane 3

Komisjoni ettepanek	*Muudatusettepanek*
riskikaalu alampiir kõrgema nõudeõiguse järguga väärtpaberistamise positsiooni puhul = max (***5***%; ***10***% *K_A*12,5)	riskikaalu alampiir kõrgema nõudeõiguse järguga väärtpaberistamise positsiooni puhul = ***min (10%;*** max (***4***%; *7*% * K_A*12,5)***).***

Or. en

Muudatusettepanek 43

Ettepanek võtta vastu määrus
Artikkel 1 – lõik 1 – punkt 12
Määrus (EL) nr 575/2013
Artikkel 262 – lõige 2 – lõik 1 a (uus)

Komisjoni ettepanek	*Muudatusettepanek*
	Lõikes 1 ja käesolevas lõikes sätestatud riskikaalu alampiiri arvutamiseks on K_A alampiiri valemis
	$K_A = K_{SA} * (1-w)+w*0,12.$

Or. en

Muudatusettepanek 44

Ettepanek võtta vastu määrus
Artikkel 1 – lõik 1 – punkt 13 – alapunkt a
Määrus (EL) nr 575/2013
Artikkel 263 – lõige 2 – tabel 1 – veerg 2 – rida 2

Komisjoni ettepanek	*Muudatusettepanek*
Kõrgema nõudeõiguse järguga väärtpaberistamise seeria:	Kõrgema nõudeõiguse järguga väärtpaberistamise seeria:
Max (12 %; 15 % *K_A*12,5)	***10 %***
Muu kui kõrgema nõudeõiguse järguga väärtpaberistamise seeria: 15 %	Muu kui kõrgema nõudeõiguse järguga väärtpaberistamise seeria: 15 %

Or. en

Muudatusettepanek 45

Ettepanek võtta vastu määrus
Artikkel 1 – lõik 1 – punkt 13 – alapunkt b
Määrus (EL) nr 575/2013
Artikkel 263 – lõiked 2a ja 2b

Komisjoni ettepanek	*Muudatusettepanek*
b) lisatakse lõiked 2a ja 2b:	***välja jäetud***
„2a. Kui tegemist on artikli 243 lõikes 4 sätestatud kriteeriumidele vastava väärtpaberistamise positsiooniga, mis kuulub kõrgema nõudeõiguse järguga väärtpaberistamise seeriasse ja mille krediidikvaliteedi aste on 1, arvutatakse riskikaal järgmiselt:	
Max (10 %; 15 % *K_A*12,5)	
2b. Kui finantsinstitutsioon ei saa kasutada tabelis 1 või lõikes 2a esitatud valemit, sest ta ei saa arvutada K_A-d, kohaldatakse asjaomase riskipositsiooni suhtes riskikaalu 15 %.“;	

Or. en

Muudatusettepanek 46

Ettepanek võtta vastu määrus
Artikkel 1 – lõik 1 – punkt 13 – alapunkt c
Määrus (EL) nr 575/2013
Artikkel 263 – lõige 3 – tabel 2

Komisjoni ettepanek

Krediidikvaliteedi aste	Kõrgema nõudeõiguse järguga väärtpaberistamise seeria***, tehingu algataja või sponsori positsioon***		***Kõrgema nõudeõiguse järguga väärtpaberistamise seeria, investori positsioon***		Muu kui kõrgema nõudeõiguse järguga (nn õhuke) väärtpaberistamise seeria	
	Seeria lõpptähtaeg (M_T)		***Seeria lõpptähtaeg (M_T)***		Seeria lõpptähtaeg (M_T)	
	1 aasta	5 aastat	***1 aasta***	***5 aastat***	1 aasta	5 aastat
1	***Max (12 %; 15 % *K_A*12,5)***		***Max (12 %; 15 % *K_A*12,5)***	***20 %***	15 %	70 %
2	***Max (12 %; 15 % *K_A*1***	***18%***		***30 %***	15 %	90 %

	2,5)					
3	17 %	24 %	***25 %***	***40 %***	30 %	120 %
4	18 %	29 %	***30 %***	***45 %***	40 %	140 %
5	24 %	34 %	***40 %***	***50 %***	60 %	160 %
6	34 %	45 %	***50 %***	***65 %***	80 %	180 %
7	40 %	46 %	***60 %***	***70 %***	120 %	210 %
8	51 %	62 %	***75 %***	***90 %***	170 %	260 %
9	62 %	73 %	***90 %***	***105 %***	220 %	310 %
10	80 %	96 %	***120 %***	***140 %***	330 %	420 %
11	124 %	140 %	***140 %***	***160 %***	470 %	580 %
12	140 %	160 %	***160 %***	***180 %***	620 %	760 %
13	176 %	201 %	***200 %***	***225 %***	750 %	860 %
14	230 %	256 %	***250 %***	***280 %***	900 %	950 %
15	286 %	312 %	***310 %***	***340 %***	1 050 %	1 050 %
16	348 %	388 %	***380 %***	***420 %***	1 130 %	1 130 %
17	424 %	465 %	***460 %***	***505 %***	1 250 %	1 250 %
Kõik muud	1 250 %	1 250 %	***1 250 %***	***1 250 %***	1 250 %	1 250 %

Muudatusettepanek		
Krediidikvaliteedi aste	Kõrgema nõudeõiguse järguga	Muu kui kõrgema nõudeõiguse järguga (nn õhuke) väärtpaberistamise

	väärtpaberistamise seeria		seeria	
	Seeria lõpptähtaeg (M_T)		Seeria lõpptähtaeg (M_T)	
	1 aasta	5 aastat	1 aasta	5 aastat
1	***10 %***		15 %	70 %
2	***10 %***	***15 %***	15 %	90 %
3	17 %	24 %	15 %	90 %
4	18 %	29 %	30 %	120 %
5	24 %	34 %	40 %	140 %
6	34 %	45 %	60 %	160 %
7	40 %	46 %	80 %	180 %
8	51 %	62 %	120 %	210 %
9	62 %	73 %	170 %	260 %
10	80 %	96 %	220 %	310 %
11	124 %	140 %	330 %	420 %
12	140 %	160 %	470 %	580 %
13	176 %	201 %	620 %	760 %
14	230 %	256 %	750 %	860 %
15	286 %	312 %	900 %	950 %
16	348 %	388 %	1 050 %	1 050 %
17	424 %	465 %	1 130 %	1 130 %
Kõik muud	1 250 %	1 250 %	1 250 %	1 250 %

Or. en

Muudatusettepanek 47

Ettepanek võtta vastu määrus
Artikkel 1 – lõik 1 – punkt 13 – alapunkt d
Määrus (EL) nr 575/2013
Artikkel 263 – lõiked 3a ja 3b

Komisjoni ettepanek	*Muudatusettepanek*
d) lisatakse lõiked 3a ja 3b:	***välja jäetud***
„3a. Kui tegemist on väärtpaberistamise tehingu algataja või sponsori artikli 243	

lõikes 4 sätestatud kriteeriumidele vastava väärtpaberistamise positsiooniga kõrgema nõudeõiguse järguga väärtpaberistamise seerias, mille krediidikvaliteedi aste on 1 või mille krediidikvaliteedi aste on 2 ja seeria tähtaeg on 1 aasta, arvutatakse riskikaal järgmiselt:

Max (10 %; 15 % *K_A*12,5)

3b. Kui finantsinstitutsioon ei saa kasutada tabelis 2 või lõikes 3a esitatud valemit, sest ta ei saa arvutada K_A-d, kohaldatakse asjaomase riskipositsiooni suhtes riskikaalu 15 %.“

Or. en

Muudatusettepanek 48

Ettepanek võtta vastu määrus
Artikkel 1 – lõik 1 – punkt 14 – alapunkt a
Määrus (EL) nr 575/2013
Artikkel 264 – lõige 2 – tabel 3 – veerg 2 – rida 2

Komisjoni ettepanek	*Muudatusettepanek*
Kõrgema nõudeõiguse järguga väärtpaberistamise seeria:	Kõrgema nõudeõiguse järguga väärtpaberistamise seeria:
Max (7 %; 10 % *K_A*12,5)	***5 %***
Muu kui kõrgema nõudeõiguse järguga väärtpaberistamise seeria:	Muu kui kõrgema nõudeõiguse järguga väärtpaberistamise seeria:
10 %	10 %

Or. en

Muudatusettepanek 49

Ettepanek võtta vastu määrus
Artikkel 1 – lõik 1 – punkt 14 – alapunkt b
Määrus (EL) nr 575/2013
Artikkel 264 – lõiked 2a ja 2b

Komisjoni ettepanek	*Muudatusettepanek*
b) lisatakse lõiked 2a ja 2b:	***välja jäetud***
„2a. Kui tegemist on artikli 243 lõikes 3 sätestatud kriteeriumidele vastava väärtpaberistamise positsiooniga, mis kuulub kõrgema nõudeõiguse järguga väärtpaberistamise seeriasse ja mille krediidikvaliteedi aste on 1, arvutatakse riskikaal järgmiselt:	
Max (5 %; 10 % *K_A*12,5)	
2b. Kui finantsinstitutsioon ei saa kasutada tabelis 3 või lõikes 2a esitatud valemit, sest ta ei saa arvutada K_A-d, kohaldatakse asjaomase riskipositsiooni suhtes riskikaalu 10 %.“;	

Or. en

Muudatusettepanek 50

Ettepanek võtta vastu määrus
Artikkel 1 – lõik 1 – punkt 14 – alapunkt c
Määrus (EL) nr 575/2013
Artikkel 264 – lõige 3 – tabel 4

Komisjoni ettepanek						
Krediidikvaliteedi aste	Kõrgema nõudeõiguse järguga väärtpaberistamise seeria ***(algataja või sponsori positsioon või investori positsioon artikli 243 lõikele 3 vastavas väärtpaberistamises)***		***Kõrgema nõudeõiguse järguga väärtpaberistamise seeria (muu investori positsioon)***		Muu kui kõrgema nõudeõiguse järguga (nn õhuke) väärtpaberistamise seeria	
	Seeria lõpptähtaeg (M_T)		***Seeria lõpptähtaeg (M_T)***		Seeria lõpptähtaeg (M_T)	
	1 aasta	5 aastat	***1 aasta***	***5 aastat***	1 aasta	5 aastat
1	***Max (7 %; 10 % *K_A*12,5)***		***Max (7 %; 10 % *K_A*12,5)***		15 %	40 %
2	***Max (7 %;***	10 %	***Max (7 %;***	***15 %***	15 %	55 %

	10 % *K_A*1 2,5)		***10 % *K_A*1 2,5)***			
3	10 %	12 %	***15 %***	***20 %***	15 %	70 %
4	10 %	16 %	***15 %***	***25 %***	25 %	80 %
5	12 %	20 %	***20 %***	***30 %***	35 %	95 %
6	20 %	28 %	***30 %***	***40 %***	60 %	135 %
7	23 %	28 %	***35 %***	***40 %***	95 %	170 %
8	31 %	38 %	***45 %***	***55 %***	150 %	225 %
9	38 %	45 %	***55 %***	***65 %***	180 %	255 %
10	47 %	58 %	***70 %***	***85 %***	270 %	345 %
11	106 %	118 %	***120 %***	***135 %***	405 %	500 %
12	118 %	138 %	***135 %***	***155 %***	535 %	655 %
13	150 %	174 %	***170 %***	***195 %***	645 %	740 %
14	207 %	229 %	***225 %***	***250 %***	810 %	855 %
15	258 %	280 %	***280 %***	***305 %***	945 %	945 %
16	311 %	351 %	***340 %***	***380 %***	1015 %	1015 %
17	383 %	419 %	***415 %***	***455 %***	1 25 0 %	1 25 0 %
Kõik muud	1 25 0 %	1 25 0 %	***1 25 0 %***	***1 25 0 %***	1 25 0 %	1 25 0 %

Muudatusettepanek

Krediidikvaliteedi aste	Kõrgema nõudeõiguse järguga väärtpaberistamise seeria	Muu kui kõrgema nõudeõiguse järguga (nn õhuke) väärtpaberistamise seeria
	Seeria lõpptähtaeg (M_T)	Seeria lõpptähtaeg (M_T)

	1 aasta	5 aastat	1 aasta	5 aastat
1	***5 %***		15 %	40 %
2	***5 %***	10 %	55 %	90 %
3	10 %	12 %	70 %	90 %
4	10 %	16 %	80 %	120 %
5	12 %	20 %	95 %	140 %
6	20 %	28 %	135 %	160 %
7	23 %	28 %	170 %	180 %
8	31 %	38 %	225 %	210 %
9	38 %	45 %	255 %	260 %
10	47 %	58 %	345 %	310 %
11	106 %	118 %	500 %	420 %
12	118 %	138 %	655 %	580 %
13	150 %	174 %	740 %	760 %
14	207 %	229 %	855 %	860 %
15	258 %	280 %	945 %	950 %
16	311 %	351 %	1 015 %	1 050 %
17	383 %	419 %	1 250 %	1 130 %
Kõik muud	1 250 %	1 250 %	1 250 %	1 250 %

Or. en

Muudatusettepanek 51

Ettepanek võtta vastu määrus
Artikkel 1 – lõik 1 – punkt 14 – alapunkt d
Määrus (EL) nr 575/2013
Artikkel 264 – lõiked 3a ja 3b

Komisjoni ettepanek	*Muudatusettepanek*
d) lisatakse järgmised lõiked 3a ja 3b:	***välja jäetud***
„3a. Kui tegemist on artikli 243 lõikes 3 sätestatud kriteeriumidele vastava väärtpaberistamise positsiooniga, mis kuulub kõrgema nõudeõiguse järguga väärtpaberistamise seeriasse ja mille	

krediidikvaliteedi aste on 1 või 2, ning seeria tähtaeg on 1 aasta, arvutatakse riskikaal järgmiselt:

Max (5 %; 10 % *K_A*12,5)

3b. Kui finantsinstitutsioon ei saa kasutada tabelis 4 esitatud valemit, sest ta ei saa arvutada K_A-d, kohaldatakse asjaomase riskipositsiooni suhtes riskikaalu 10 %.“

Or. en

Muudatusettepanek 52

Ettepanek võtta vastu määrus
Artikkel 1 – lõik 1 – punkt 18
Määrus (EL) nr 575/2013
Artikkel 506d – lõige 1 – lõik 1

Komisjoni ettepanek	*Muudatusettepanek*
Hiljemalt ***[neli*** aastat pärast jõustumise kuupäeva] hindab komisjon pärast Euroopa Pangandusjärelevalvega konsulteerimist liidu väärtpaberistamise turu üldist olukorda ja dünaamikat ning esitab aruande liidu usaldatavusnõuete kohase väärtpaberistamise raamistiku asjakohasuse ja tulemuslikkuse kohta, sealhulgas reaalmajanduse rahastamise kohta, eristades väärtpaberistamise eri liike, sealhulgas sünteetilist, traditsioonilist ja viivisnõuete väärtpaberistamist, väärtpaberistamise tehingute algatajaid ja investoreid, standardväärtpaberistamise tehinguid ja muid kui standardväärtpaberistamise tehinguid ning erinevaid riskiga kaalutud varade arvutamise meetodeid.	Hiljemalt ***[viis*** aastat pärast jõustumise kuupäeva] hindab komisjon pärast Euroopa Pangandusjärelevalvega konsulteerimist liidu väärtpaberistamise turu üldist olukorda ja dünaamikat ning esitab aruande liidu usaldatavusnõuete kohase väärtpaberistamise raamistiku asjakohasuse ja tulemuslikkuse kohta, sealhulgas reaalmajanduse rahastamise kohta, eristades väärtpaberistamise eri liike, sealhulgas sünteetilist, traditsioonilist ja viivisnõuete väärtpaberistamist, väärtpaberistamise tehingute algatajaid ja investoreid, standardväärtpaberistamise tehinguid ja muid kui standardväärtpaberistamise tehinguid ning erinevaid riskiga kaalutud varade arvutamise meetodeid.

Or. en

Muudatusettepanek 53

Ettepanek võtta vastu määrus
Artikkel 1 a (uus)
Direktiiv 2009/65/EÜ
Artikkel 56 – lõige 2 – lõik 1 a (uus)

Komisjoni ettepanek	*Muudatusettepanek*
	Artikkel 1a
	Direktiivi 2009/65/EÜ muutmine
	Direktiivi 2009/65/EÜ muudetakse järgmiselt.
	Artikli 56 lõikesse 2 lisatakse järgmine lõik:
	„Erandina esimese lõigu punktist b võib eurofond omandada kuni 70 % ühe emitendi poolt määruse (EL) 2017/2402 kohaselt emiteeritud väärtpaberistamise väärtpaberitest, kui sellised positsioonid on kõnealuse määruse artikli 2 punktis 32 määratletud avalikes väärtpaberistamistes.“

Or. en

Selgitus

Eurofondide 10 % investeerimispiirang ühe emitendi võlakirjade puhul on ELi väärtpaberistamiste jaoks liiga piirav, vähendades investorite nõudlust ja piirates turu kasvu. Kavandatud muudatus laiendab investorite juurdepääsu, suurendab turul osalemist ning toetab sügavama, vastupidavama ja kaasavama Euroopa väärtpaberistamise turu arendamist. Muudatusettepanekuga soovitakse kehtestada piirmääraks 70 %, kui positsioonid on avalikes väärtpaberistamistes. Siiski tasub sellist piirmäära piisavate andmete alusel põhjalikumalt hinnata.

SELETUSKIRI

Raportöör toetab komisjoni eesmärki Euroopa väärtpaberistamise turgu elavdada. Algatuse eesmärk on taastada turu usaldus, parandada reaalmajanduse juurdepääsu rahastamisele ja edendada kogu liidus kestlikku kapitaliturgude kasvu. Eelkõige püütakse sellega edendada hästi toimivat ja kestlikku väärtpaberistamise turgu, mis toetab ettevõtjate rahastamist kogu Euroopas.

Pärast finantskriisi kahanes ELi väärtpaberistamise turg märkimisväärselt. Sel ajal oli rangete nõuete kehtestamine finantsstabiilsuse tugevdamiseks vajalik ja asjakohane reaktsioon. Liiga konservatiivsed reeglid on aga sellest ajast alates turu arengut takistanud ja ei ole võimaldanud selle täieliku potentsiaali saavutamist.

Raportöör on mures, et komisjoni ettepanekuga ei pruugita selle ambitsioonikaid eesmärke täielikult saavutada. Peamine eesmärk peaks olema tagada õigusraamistikus suurem riskile vastavus, parandades samal ajal reaalmajanduse rahastamist. Kavandatud mõiste „vastupidavad positsioonid“ lisab keerukust ning võib takistada turu kasvu teatavates segmentides või avaldada üldist pärssivat mõju.

Kuivõrd väärtpaberistamise raamistik kujutab endast Euroopa hoiuste ja investeeringute liidu juhtalgatust, ei saa Euroopa Liit selle rakendamisel liigseid viivitusi lubada. Seetõttu ei tehta ettepanekut vastupidavuse mõiste väljajätmiseks. Asjakohaste kohandustega võib suurem riskitundlikkus turu konkreetsetele osadele lisaväärtust anda. Raportöör toob siiski välja kavandatud lähenemisviisi peamised puudused ja on jätkuvalt mures, et see kontseptsioon ei pruugi kõigi turuosaliste jaoks tõhusalt toimida.

Kapitalinõuete määrusega kasutusele võetud vastupidava väärtpaberistamise kontseptsioon on välja töötatud peamiselt sünteetilise bilansilise väärtpaberistamise jaoks, et võimaldada väiksemaid riskikaale ja suuremat riskitundlikkust. Mitme muudatuse tegemisel võiks vastupidavuse kontseptsioon sünteetilise väärtpaberistamise puhul asjakohaselt toimida, kuid traditsioonilise väärtpaberistamise puhul see ei sobi.

Raportöör teeb seetõttu ettepaneku teha sünteetilise väärtpaberistamise puhul mitu lihtsustust. Peamine prioriteet peaks olema keerukuse vähendamine, kuna komisjon on kehtestanud riskikaalu arvutamiseks liiga palju kategooriaid. See suurendab väiksemate pankade jaoks turule sisenemise tõkkeid ja vähendab veelgi väärtpaberistamise atraktiivsust rahastamisvahendina. Lähenemisviisi ühtlustamine toetaks laiemat osalemist ja vähendaks tarbetuid takistusi turule sisenejatele.

Traditsiooniline väärtpaberistamine on oluline ja väljakujunenud vahend reaalmajanduse rahastamiseks ning sellel on turul suurim kasvupotentsiaal. Kui väärtpaberistamise välisreitingute meetodi puhul, mis juba hõlmab suurt riskitundlikkust ja mille puhul reitingud kajastavad varasemat tootlust, portfelli kvaliteeti, turuootusi, makromajanduslikke tegureid ja struktuurilisi omadusi, kehtestataks vastupidavate positsioonide uus riskitundlik kategooria, suurendaks see tarbetult keerukust, parandamata riskide diferentseerimist. Lisaks mõjutaks see ebaproportsionaalselt varasemalt heade tulemustega turuosalisi. Traditsioonilise väärtpaberistamise puhul tuleks vastupidavuse kontseptsioon välja jätta. Selle asemel tuleks tugevdada väljakujunenud standardväärtpaberistamise kategooriat ja kõiki traditsioonilise

väärtpaberistamise kõrgema nõudeõiguse järguga standardväärtpaberistamise seeriaid tuleks käsitada „vastupidavatena“. Kahe eri lähenemisviisi säilitamine ei tekita ebavõrdseid tingimusi ega killusta turgu, kuna välismudelid juba pakuvad piisavat riskitundlikkust.

Lisaks näib kavandatud „vastupidavuse“ kontseptsioon olevat kalibreeritud peamiselt sünteetilise väärtpaberistamise jaoks, kasutades valemipõhist lähenemisviisi. Sellest tulenevalt ei võeta selles piisavalt arvesse väärtpaberistamise välisreitingute meetodi kvaliteetsete varaga tagatud väärtpaberite eriomadusi.

Tagamaks, et kapitalinõuete ümberkalibreerimine annab tõelist lisaväärtust, mitte ei oma pelgalt ümberjaotavat mõju, peab see usaldatavusnõuete laiemasse raamistikku sidusalt sobituma, eelkõige seoses pandikirjadega. Sellega seoses on soovimatute turumoonutuste vältimiseks oluline säilitada pandikirjade järjepidev ja proportsionaalne käsitlemine. Seepärast oleks asjakohane pandikirjade kapitalinõudeid vastavalt vähendada. Kapitaliturgude kestlikku kasvu on võimalik saavutada ainult siis, kui samal ajal arendatakse nii peamisi turge, väärtpaberistamist kui ka pandikirju, tagades seeläbi võrdsed tingimused.