

EBA/GL/2022/10

---

29.07.2022

---

## Suunised

---

investeerimisühingute  
likviidsusnõuetest vabastamise  
kriteeriumide kohta vastavalt  
määruse (EL) 2019/2033 artikli 43  
lõikele 4

# 1. Järgimis- ja teatamiskohustused

---

## Käesolevate suuniste staatus

1. Käesolev dokument sisaldab määruse (EL) nr 1093/2010<sup>1</sup> artikli 16 kohaselt väljastatud suuniseid. Määruse (EL) nr 1093/2010 artikli 16 lõike 3 kohaselt peavad pädevad asutused võtma mis tahes meetmeid, et suuniseid järgida.
2. Suunistes esitatakse Euroopa Pangandusjärelevalve seisukoht nõuetekohase järelevalvetava kohta Euroopa Finantsjärelevalve Süsteemis ehk kuidas tuleks liidu õigust konkreetsetes valdkonnas kohaldada. Suuniste adressaadiks olevad määruse (EL) nr 1093/2010 artikli 4 lõikes 2 määratletud pädevad asutused peaksid suuniseid järgima, kaasates need sobival viisil oma järelevalvetavadesse (nt muutes oma õigusraamistikku või järelevalvemenetlusi) ka siis, kui suunised on suunatud eelkõige finantseerimisasutustele.

## Teatamiskohustus

3. Määruse (EL) nr 1093/2010 artikli 16 lõike 3 kohaselt peavad pädevad asutused teatama EBA-le kuupäevaks 28.11.2022, kas nad järgivad või kavatsevad järgida käesolevaid suuniseid, või vastasel juhul mittejärgimise põhjused. Kui selleks tähtajaks teadet ei saada, peab EBA pädevat asutust nõudeid mitte täitvaks. Teated tuleb saata EBA veebilehel avaldatud vormil, märkides viite EBA/GL/2022/10. Teate peaksid saatma isikud, kes on asjakohaselt volitatud esitama oma pädeva asutuse nimel nõuete järgimise teateid. Nõuete järgimise staatuse mis tahes muutusest tuleb EBA-le teada anda.
4. Kooskõlas artikli 16 lõikega 3 avaldatakse teated EBA veebilehel.

---

<sup>1</sup> Euroopa Parlamendi ja nõukogu 24. novembri 2010. aasta määrus (EL) nr 1093/2010, millega asutatakse Euroopa Järelevalveasutus (Euroopa Pangandusjärelevalve), muudetakse otsust nr 716/2009/EÜ ning tunnistatakse kehtetuks komisjoni otsus 2009/78/EÜ (ELT L 331, 15.12.2010, lk 12).

## 2. Sisu, kohaldamisala ja mõisted

---

### Sisu

5. Käesolevates suunistes täpsustatakse kriteeriume, mida pädevad asutused võivad arvesse võtta määruse (EL) 2019/2033 artikli 12 lõikes 1 osutatud investeerimisühingute likviidsusnõuetest vabastamisel kooskõlas määruse (EL) 2019/2033 artikliga 43.

### Kohaldamisala

6. Suuniseid kohaldatakse investeerimisühingutele individuaalselt, järgides määruse (EL) 2019/2033 artiklis 43 sätestatud kohaldamisala.

### Adressaadid

7. Käesolevad suunised on suunatud määruse (EL) nr 1093/2010 artikli 4 lõike 2 punktis i ja lõike 2 punktis viii määratletud pädevatele asutustele ning määruse (EL) nr 1093/2010 artikli 4 lõikes 1 osutatud finantseerimisasutustele, kes vastavad määruse (EL) 2019/2033 artikli 12 lõikes 1 sätestatud tingimustele, et kvalifitseeruda väikesteks ja mitteseotud investeerimisühinguteks.

### Mõisted

8. Kui ei ole sätestatud teisiti, on direktiivis (EL) 2019/2034 või määruses (EL) 2019/2033 kasutatud ja määratletud mõistetel sama tähendus ka käesolevates suunistes.

## 3. Rakendamine

---

### Kohaldamiskuupäev

9. Käesolevaid suuniseid kohaldatakse alates 28.11.2022.

## 4. Suunised

---

### 4.1 Üldised kaalutlused

10. Pädevad asutused võivad vabastada määruse (EL) 2019/2033 artikli 12 lõikes 1 sätestatud väikeseks ja mitteseotud investeerimisühinguks kvalifitseerumise tingimustele vastava investeerimisühingu määruse (EL) 2019/2033 artikli 43 lõikes 1 sätestatud likviidsusnõuete täitmisest, kui investeerimisühing vastab käesolevates suunistes sätestatud vabastamise kriteeriumidele.
11. Kui pädev asutus on kehtestanud investeerimisühingule konkreetsed likviidsusnõuded vastavalt direktiivi (EL) 2019/2034 artiklile 42, võib sellise investeerimisühingu likviidsusnõuete täitmisest vabastada üksnes juhul, kui ühingu suhtes ei kohaldata enam selliseid konkreetseid likviidsusnõudeid kooskõlas direktiivi (EL) 2019/2034 artikliga 42.
12. Pädevad asutused peaksid investeerimisühingu vabastama määruse (EL) 2019/2033 artikli 43 lõike 1 kohastest likviidsusnõuetest üksnes investeerimisühingu vabastuse saamise taotluse alusel. Koos taotlusega peaks investeerimisühing esitama kogu vajaliku teabe, et pädev asutus saaks hinnata, kas käesolevate suuniste nõuded on täidetud. See teave peaks sisaldama investeerimisühingu tegevuse kirjeldust ja selgitust, kuidas investeerimisühing täidab vabastuse saamise nõudeid.

### 4.2 Vabastuse saamise nõuetele vastavad investeerimisühingud

13. Määruse (EL) 2019/2033 artikli 43 lõike 1 kohastest likviidsusnõuetest vabastamisel peaksid pädevad asutused kaaluma üksnes selliseid investeerimisühinguid, kes osutavad järgmisi piiratud investeerimisteenuseid:
  - i) direktiivi 2014/65/EL I lisa A jao punktis 1 osutatud ühe või mitme finantsinstrumendiga seotud korralduse vastuvõtmine ja edastamine;
  - ii) direktiivi 2014/65/EL I lisa A jao punktis 2 osutatud korralduste täitmine klientide nimel;
  - iii) direktiivi 2014/65/EL I lisa A jao punktis 4 osutatud väärtpaberiportfelli valitsemine;
  - iv) direktiivi 2014/65/EL I lisa A jao punktis 5 osutatud investeerimisnõustamine;
  - v) direktiivi 2014/65/EL I lisa A jao punktis 7 osutatud finantsinstrumentide emissioon ilma kindla kohustuseta.
14. Pädevad asutused peaksid kaaluma, kas investeerimisühingu osutatavad kõrvalteenused põhjustavad likviidsusriski. Investeerimisühingul, mille tegevus hõlmab näiteks investorile

krediidi või laenu andmist, on suurem likviidsusrisk ja seetõttu ei tohiks sellist investeerimisühingut likviidsusnõuete täitmisest vabastada.

15. Pädevad asutused peaksid kaaluma, kas investeerimisühingu osutatavad muud teenused põhjustavad klientidele või kolmandatele isikutele tagatiste andmisel likviidsusrisiki, sest neile kohaldatakse ka rangemat likviidsusnõuet kooskõlas määruse (EL) 2019/2033 artikliga 45. Selline hindamine tuleks teha ka väärtpaberite laenamisega tegeleva investeerimisühingu puhul, kuna investeerimisühingut võib ohustada likviidsusrisk, sest laenuvõtjal ei pruugi olla võimalik väärtpabereid investeerimisühingule õigeaegselt või nõudmisel tagastada.
16. Pädevad asutused peaksid investeerimisühingu likviidsusnõuetest vabastamisel võtma arvesse bilansilisi ja bilansiväliseid positsioone, sealhulgas kauplemisportfelliväliseid tuletisinstrumentide positsioone, mida hoitakse riskimaandamise eesmärgil, sest märkimisväärses koguses selliseid bilansiväliseid kirjeid omav investeerimisühing võib olla avatud olulisele likviidsusriskile.
17. Pädevad asutused ei tohiks anda vabastust, kui investeerimisühing tegeleb märkimisväärsel tasemel välisvaluutatehingutega ning investeerimisühingu võime vahetada valuutasid ja tema juurdepääs asjakohastele valuutaturgudele võib stressitingimustes halveneda.

### 4.3 Vabastuse saamise kriteeriumid

18. Pädevad asutused peaksid pärast investeerimisühingult taotluse saamist hindama, kas investeerimisühingu võib vabastada likviidsusnõuetest, arvestades rahaliste vahendite summat, mis on vajalik investeerimisühingu nõuetekohaseks lõpetamiseks või restruktureerimiseks.
19. Punktis 18 osutatud hindamisel peaksid pädevad asutused võtma arvesse investeerimisühingu riske klientidele ja ühingule endale, selle tegevuse laadi, kohaldamisala ja keerukust ning ühingu tegevusliike ja võimalusel direktiivi (EL) 2019/2034 artikli 36 kohaselt tehtud järelevalvelise läbivaatamise ja hindamise tulemusi.
20. Pädevad asutused võivad likviidsusnõudest vabastada investeerimisühingu, mis pakub pidevalt portfelli valitsemist või investeerimishaldust, kui investeerimisühing haldab varasid, mille talle on delegeerinud teised finantseerimisasutused.
21. Likviidsete rahaliste vahendite vajadust tuleks hinnata nii tava- kui ka stressiolukorras, mis suurendab väljaminevate ja sissetulevate rahavoogude mittekattuvuse ohtu, eelkõige seoses bilansiväliste positsioonide või õigusabikuludega seotud maksetega.

#### 4.4 Esitatav teave

22. Vabastuse andmise hindamiseks peaksid pädevad asutused kasutama kogu asjakohast teavet, näiteks võimalusel: i) järelevalvelist aruandlust, ii) raamatupidamis- ja finantsaruandlust, iii) investeerimisühingu sisearuandeid, iv) sisemise likviidsuse adekvaatsuse hindamise protsessi ja sisemise kapitali adekvaatsuse hindamise protsessi järeltõlget, v) investeerimisühingu nõuetekohase lõpetamise kavasid.
23. Pädevad asutused peaksid nõudma mis tahes lisateavet või -tõendeid tagamaks, et vabastust taotleval investeerimisühingul ei ole avatud likviidsusriskide.
24. Kui vabastust taotlusega esitatud teave oluliselt muutub, peaks investeerimisühing muudetud teabe viivitamata uuesti esitama.

#### 4.5 Vabastuse muutmine ja tühistamine

25. Pädevad asutused ei tohiks anda investeerimisühingule vabastust, kui nad leiavad, et investeerimisühing ei vasta vabastuse saamise kriteeriumidele taotluse esitamise ajal või tõenäoliselt ei vasta neile kriteeriumidele hiljem.
26. Pädevad asutused peaksid tagama, et investeerimisühing teavitab pädevat asutust, kui muutub ühingu tegevus, mis on seotud vabastuse saamise kriteeriumide täitmisega.
27. Pädevad asutused peaksid vabastuse tühistama, kui nad leiavad, et investeerimisühing ei vasta enam käesolevates suunistes sätestatud vabastuse saamise kriteeriumidele või kui pädev asutus peab mis tahes etapis vajalikuks, et juba vabastuse saanud investeerimisühing täidaks likviidsusnõudeid võimalike tulevaste likviidsusvajaduste tõttu. Pädevad asutused peaksid viivitamata teavitama investeerimisühingut otsusest vabastust tühistada.
28. Pädevad asutused peaksid tagama, et investeerimisühing täidab artikli 43 lõikes 1 sätestatud likviidsusnõudeid hiljemalt 90 päeva pärast seda, kui teatatakse pädeva asutuse otsusest vabastust tühistada.