31988L0220

1988 4 19 EUROPOS BENDRIJŲ OFICIALUSIS LEIDINYS L 100/31

TARYBOS DIREKTYVA

1988 m. kovo 22 d.

iš dalies keičianti, kiek tai susiję su tam tikrų KIPVPS investavimo politika, Direktyvą 85/611/EEB dėl įstatymų ir kitų teisės aktų, susijusių su kolektyvinio investavimo į perleidžiamus vertybinius popierius subjektais (KIPVPS), derinimo

(88/220/EEB)

EUROPOS BENDRIJŲ TARYBA,

atsižvelgdama į Europos ekonominės bendrijos steigimo sutartį, ypač į jos 57 straipsnio 2 dalies trečią sakinį,

atsižvelgdama į Komisijos pasiūlymą [1],

bendradarbiaudama su Europos Parlamentu [2],

atsižvelgdama į Ekonomikos ir socialinių reikalų komiteto nuomonę [3],

kadangi Direktyvos 85/611/EEB [4] 22 straipsnio 1 ir 2 dalys apriboja kolektyvinio investavimo į perleidžiamus vertybinius popierius subjektų turto investavimą į to paties emitento perleidžiamus vertybinius popierius iki 5 %, o šį apribojimą reikalui esant galima padidinti iki 10 %;

kadangi tas apribojimas sukelia tam tikrų problemų kolektyvinio investavimo į perleidžiamus vertybinius popierius subjektų įmonėms Danijoje tais atvejais, kai jos nori investuoti žymią savo turto dalį į vietinę obligacijų rinką, nes toje rinkoje dominuoja hipotekinės paskolos lakštai, o tokius lakštus išleidžiančių įstaigų labai mažai;

kadangi tiems hipotekinės paskolos lakštams Danijoje taikomos specialios taisyklės ir priežiūra, skirta apsaugoti jų savininkus, ir pagal Danijos įstatymus jie laikomi lygiaverčiais obligacijoms, kurias išleidžia arba už kurias garantuoja valstybė;

kadangi Direktyvos 85/611/EEB 22 straipsnio 3 dalimi leidžiamas nukrypimas nuo to straipsnio 1 ir 2 dalių tais atvejais, kai obligacijas išleido arba už jas garantavo valstybė narė, ir leidžia kolektyvinio investavimo į perleidžiamus vertybinius popierius subjektams investuoti į tokias obligacijas iki 35 % savo turto;

kadangi panašus nukrypimas, tik labiau apribotas, pateisinamas privataus sektoriaus obligacijų atžvilgiu, kurios net nesant valstybės garantijų vis tiek suteikia tam tikras specialias garantijas investuotojams pagal konkrečias jiems taikomas taisykles; kadangi dėl tos priežasties būtina praplėsti tokio nukrypimo taikymą visoms obligacijoms, kurios atitinka bendrai nustatytus kriterijus, paliekant galimybę pačioms valstybėms narėms sudaryti tokių obligacijų, kurioms jos ketina esant reikalui taikyti tokią išimtį, sąrašą, nustatant kitų valstybių narių informavimo tvarką, tokią pačią kaip nustatyta Direktyvos 85/611/EEB 20 straipsnyje,

PRIĖMĖ ŠIĄ DIREKTYVĄ:

1 straipsnis

Direktyvos 85/611/EEB 22 straipsnis papildomas šiomis dalimis:

„4. Valstybės narės gali padidinti 1 dalyje nustatytą apribojimą iki 25 % tam tikrų obligacijų atveju, kai jas išleidžia kredito įstaiga, turinti savo registruotą buveinę valstybėje narėje ir kuriai pagal įstatymus taikoma viešoji priežiūra, skirta obligacijų savininkams apsaugoti. Ypač svarbu, kad iš šių obligacijų gaunamos pajamos pagal įstatymų reikalavimus būtų investuotos į turtą, kuris visu obligacijų galiojimo laikotarpiu galėtų

(1) OL C 155, 1986 6 21, p. 4.
(2) OL C 125, 1987 5 11, p. 162 ir 1988 m. vasario 10 d. sprendimas (dar nepaskelbtas Oficialiajame leidinyje).
(3) OL C 333, 1986 12 29, p. 10.
(4) OL L 375, 1985 12 31, p. 3.

padengti šiomis obligacijomis suteikiamas pretenzijas ir kuris emitento bankroto atveju prioriteto tvarka būtų panaudotas pagrindinės sumos ir susikaupusių palūkanų išmokėjimui.

Kai KIPVPS investuoja daugiau nei 5 % savo turto į pirmoje pastraipoje nurodytas obligacijas, kurias išleido vienas emitentas, bendra tokių investicijų vertė negali viršyti 80 % KIPVPS turto vertės.

Kaip numatyta 20 straipsnio 1 dalyje, valstybės narės turi atsiųsti Komisijai pirmiau išvardytų obligacijų kategorijų sąrašą kartu su emitentų kategorijų sąrašu, kuriems pagal įstatymus ir pasirengimą priežiūrai, kaip nurodyta pirmoje pastraipoje, leidžiama išleisti obligacijas, atitinkančias pirmiau apibrėžtus kriterijus. Prie šių sąrašų turi būti pridedamas pranešimas, nurodantis siūlomas garantijas. Taikoma 20 straipsnio 2 dalyje numatyta tvarka.

5. Taikant 2 dalyje numatytą 40 % apribojimą, neatsižvelgiama į 3 ir 4 dalyse minimus perleidžiamus vertybinius popierius.

Apribojimų, nustatytų 1, 2, 3 ir 4 dalyse, negalima sujungti, taigi investicijos į perleidžiamus vertybinius popierius, kuriuos išleidžia tas pats emitentas ir kurios atliekamos pagal 1, 2, 3 ir 4 dalių reikalavimus, jokiomis aplinkybėmis negali viršyti 35 % KIPVPS turto vertės.“

2 straipsnis

Valstybės narės patvirtina priemones, kurios, įsigaliojusios tą pačią dieną kaip nustatyta Direktyvoje 85/611/EEB, įgyvendina šią direktyvą. Apie tai jos nedelsdamos praneša Komisijai.

3 straipsnis

Ši direktyva skirta valstybėms narėms.

Priimta Briuselyje, 1988 m. kovo 22 d.

Tarybos vardu

Pirmininkas

M. BANGEMANN