Regioonide Komitee arvamus teemal „Euroopa pikaajalised investeerimisfondid”

(2014/C 126/03)

I **POLIITILISED SOOVITUSED**

REGIOONIDE KOMITEE

Üldised märkused määruse kohta

1. tervitab kavandatavat määrust kui õiget sammu tulevase majanduse rahastamise suunas. Euroopa pikaajalistel investeerimisfondidel (ELTIFid) on potentsiaali aidata suurendada jätkusuutlikku majanduskasvu toetavatele pikaajalistele projektidele kättesaadavat kapitali;

2. juhib tähelepanu asjaolule, et majanduskriisi ajal on Euroopas kohaliku ja piirkondliku tasandi avaliku sektori investeeringud järsult vähenenud, ning rõhutab seetõttu vajadust tagada, et ELTIFe ei vaadeldaks rahastamisallikana, mis võiks asendada riigi valitsuse vahendite eraldamist kohalikele ja piirkondlikele omavalitsustele;

3. viitab Regioonide Komitee arvamusele „Soovitused raha paremaks kasutamiseks”, ([1]) milles rõhutatakse, kui olulised on kohaliku ja piirkondliku tasandi eelarved avaliku sektori kulutustes Euroopa Liidus. Need moodustasid 2011. aastal 16,7 % SKPst ja 34 % kogu Euroopa Liidu avaliku sektori kulutustest. Neis eelarvetes on tähtis osa otseinvesteeringutel, mis on majanduse kiire elavdamise oluline tegur;

4. rõhutab, et on väga oluline mõista ELTIFe strateegia „Euroopa 2020” kontekstis, eelkõige seda, kuidas arukat, jätkusuutlikku ja kaasavat majanduskasvu on võimalik pikaajalistesse varadesse investeerimisega edendada. Samuti võib strateegia „Euroopa 2020” eesmärkide saavutamise poole liikudes muutuda rohkem kapitali kättesaadavaks ning pikaajaline investeerimine kujuneda atraktiivsemaks väljavaateks;

5. rõhutab, et määruse eelnõuga ei kehtestata ühtki olulist uut kohustust ja et sellest võiks selgelt kasu olla, ning leiab seepärast, et määruse eelnõu on subsidiaarsuse põhimõttega vastavuses;

6. toonitab, et määruse eelnõu eesmärk on luua ühtne toode, mille vastu on loodetavasti suur avalik huvi ja millega kehtestatakse alus ühisele, konkurentsivõimelisele ja kulutõhusale ELTIFide turule, ning arvab, et määruse eelnõu ei lähe kaugemale sellest, mis on vajalik ELTIFide ühise õigusraamistiku saavutamiseks;

7. rõhutab, et omavalitsusüksused ja piirkonnad on potentsiaalsed kasusaajad pikaajalisest investeerimisest, et rahastada nii materiaalset vara (nt energia-, transpordi- ja sidetaristud, tööstus- ja teenindusrajatised, elamumajandus ja kliimamuutusega võitlemise ning ökoinnovatsiooni tehnoloogiad) kui ka immateriaalset vara (nt haridus ning teadus- ja arendustegevus);

8. juhib tähelepanu Euroopa Komisjoni ettepanekuga seotud mõjuhinnangule ([2]), milles tõsteti esile mõnes Euroopa riigis kehtivaid õigussüsteeme. Praegu on Euroopa pikaajalistesse varadesse investeerimise turg killustatud, mis on nii põhjus toetada ELTIFide loomist kui ka takistus nende tõhusal rakendamisel. ELTIFid peavad saavutama tasakaalu pikaajalisi investeeringuid ligi tõmmates ja nende järele nõudlust tekitades ning tagades samal ajal investoritele valikuvõimalused. (ELTIFid soodustavad piiriüleseid pikaajalisi investeeringuid);

9. rõhutab, et määruse rakendamine vajab järelevalvet, sest tegu on veel ühe võimaliku vahendiga, mis pakub pikaajalist kapitali, aga ka sellepärast, et Euroopa pikaajalistesse varadesse investeerimise turg on praegu killustatud;

10. on seisukohal, et ELTIFi määruse ettepanekuga peaksid kaasnema komisjoni ettepanekud fondide turustamise avalikustamise ja kaubandusdokumentide nõuete vastastikuse tunnustamise kohta liikmesriikide poolt;

11. hoiatab, et liikmesriikide erinevad maksusüsteemid, eelkõige seoses eri maksusoodustuste ja kahekordse maksustamise ohuga, kui investorid asuvad fondi valitseja omast erinevas liikmesriigis, võib saada takistuseks kapitali kogumisele ELTIFidesse ja tõkestada nende arengut, eriti kui tegemist on piiriüleste projektidega;

([1]) CdR(2013) 3609.
([2]) SWD(2013) 231 final.

12. toetab arvamust, et hoidmisperioodide puhul on vaja teatavat paindlikkust, ja arvab, et tuleks jätta iga üksiku ELTIFi varahalduri otsustada, kas on tarvis kindlaks määrata fondi potentsiaalne eluiga või tingimused, mille kohaselt saaks osaluse (ennetähtaegselt) tagasi võtta. Komitee arvab, et fondi eluea eelneva määratlemise kehtestamine läheks vastuollu fondi, investorite ja/või sihtinvesteeringute parimate huvidega;

13. on seisukohal, et investorite ja varahaldurite huvi suurendamiseks ELTIFide vastu tuleks lubada teatavate konstrueerimismehhanismide, näiteks eriotstarbeliste rahastamisvahendite ([3]) kasutamist. Oluline on tagada, et fond jääks investoritele (sh omavalitsustele) atraktiivseks investeeringuks ning et see suudaks konkureerida muude investeeringutega.

II **MUUDATUSETTEPANEKUTE SOOVITUSED**

Muudatusettepanek 1

Põhjendus 2

Motivatsioon

Ei vaja selgitust.

Muudatusettepanek 2

Artikkel 20

Komisjoni ettepaneku tekst	Regioonide Komitee muudatusettepanek
Tulu jaotamine	~~*Tulu j*~~*Jaotamine*
1. ELTIF võib investoritele regulaarselt välja maksta portfelli kuuluvate varade toodetava tulu. See tulu koosneb järgmisest:	1. ELTIF võib investoritele ~~*regulaarselt*~~ välja maksta portfelli kuuluvate varade toodetava tulu. ~~See tulu koosneb järgmisest:~~
a) varade regulaarselt toodetav mis tahes tulu;	~~a) varade regulaarselt toodetav mis tahes tulu;~~
b) vara võõrandamisest saadud kapitali väärtuse suurenemine, millest on maha arvatud algselt võetud kapitalikohustus.	~~b) vara võõrandamisest saadud kapitali väärtuse suurenemine, millest on maha arvatud algselt võetud kapitalikohustus.~~
2. Tulu ei jaotata juhul, kui seda on vaja ELTIFi tulevasteks kohustusteks.	2. Sellist jaotamist ei toimu ~~Tulu ei jaotata~~ juhul, kui seda on vaja ELTIFi tulevasteks kohustusteks.
3. ELTIF määrab fonditingimustes või põhikirjas kindlaks tulu jaotamise poliitika, mida ta fondi eluea jooksul kohaldab.	3. ELTIF määrab fonditingimustes või põhikirjas kindlaks tulu jaotamise poliitika, mida ta fondi eluea jooksul kohaldab.

Motivatsioon

Varahalduritel peaks investorite ja alusvaraks olevate investeeringute huvides olema (ennetähtaegse) tagasivõtmise ja elueaga seoses teatav paindlikkus.

Muudatusettepanek 3

Artikli 21 lõige 3

Komisjoni ettepaneku tekst	Regioonide Komitee muudatusettepanek
e) mis tahes muu teave, mida pädevad asutused peavad vajalikuks käesoleva lõike 2 kohaldamiseks.	~~e) mis tahes muu teave, mida pädevad asutused peavad vajalikuks käesoleva lõike 2 kohaldamiseks.~~

Motivatsioon

Kogemused eurofondiga on näidanud, et neid lõiked kasutatakse sageli selleks, et takistada siseturu asjakohast toimimist.

([3]) Eriotstarbeline rahastamisvahend.

Muudatusettepanek 4

Artikkel 28

Komisjoni ettepaneku tekst	Regioonide Komitee muudatusettepanek
Artikkel 28	Artikkel 28
ESMA volitused ja pädevus	*ESMA volitused ja pädevus*
1. ESMA-le antakse vajalikud volitused talle käesoleva määrusega antud ülesannete täitmiseks.	1. ESMA-le antakse vajalikud volitused ja ressursid talle käesoleva määrusega antud ülesannete täitmiseks.

Brüssel, 30. Jaanuar 2014

Regioonide Komitee president

Ramón Luis VALCÁRCEL SISO