Alueiden komitean lausunto aiheesta ”Eurooppalaiset pitkäaikaissijoitusrahastot”

(2014/C 126/03)

I **POLIITTISET SUOSITUKSET**

ALUEIDEN KOMITEA

Yleisiä huomioita asetuksesta

1. suhtautuu myönteisesti ehdotettuun asetukseen ja pitää sitä myönteisenä askeleena kohti talouden rahoittamista tulevaisuudessa. Eurooppalaisilla pitkäaikaissijoitusrahastoilla on mahdollisuudet osaltaan lisätä saatavilla olevia pääomia pitkäaikaishankkeisiin, jotka tukevat kestävää talouskasvua.

2. kiinnittää huomiota siihen, että talouskriisin aikana EU:ssa on supistettu jyrkästi julkisia investointeja valtiotasoa alemmalla tasolla, ja painottaa siksi tarvetta varmistaa, ettei eurooppalaisia pitkäaikaissijoitusrahastoja pidetä rahoituslähteenä, jolla voitaisiin korvata keskushallinnon varojen siirto valtiotasoa alemmille hallintotahoille.

3. viittaa aiheesta ”Suositukset varojen käytön tehostamiseksi” ([1]) annettuun alueiden komitean lausuntoon, jossa painotetaan paikallisten ja alueellisten talousarvioiden merkitystä Euroopan unionin julkisissa menoissa: vuonna 2011 niiden osuus BKT:stä oli 16,7 prosenttia, mikä vastaa 34 prosenttia kaikista Euroopan unionin julkisista menoista. Erityinen merkitys on suorilla investoinneilla, jotka ovat tärkeä tekijä talouden nopean elpymisen kannalta.

4. korostaa, että on tärkeää nähdä eurooppalaiset pitkäaikaissijoitusrahastot Eurooppa 2020 -strategian puitteissa, sekä erityisesti sitä, että älykästä, kestävää ja osallistavaa kasvua voidaan edistää sijoituksilla pitkäaikaisiin omaisuuseriin. Etenemällä Eurooppa 2020 -strategian tavoitteiden toteuttamisessa voidaan niin ikään saada entistä enemmän pääomia käyttöön ja pitkäaikaissijoituksista voi kehittyä entistä houkuttelevampi mahdollisuus.

5. painottaa, ettei ehdotetussa asetuksessa esitetä minkäänlaisia merkittäviä uusia velvoitteita ja että se mahdollisesti voisi tarjota selkeitä etuja. Tästä syystä komitea katsoo, että ehdotettu asetus on sopusoinnussa toissijaisuusperiaatteen kanssa.

6. tähdentää, että ehdotetulla asetuksella pyritään luomaan yhteinen tuotemerkki, joka on toivottavasti voimakkaan yleisen mielenkiinnon kohteena ja joka tarjoaa perustan yhteisille, kilpailukykyisille ja kustannustehokkaille eurooppalaisten pitkäaikaissijoitusrahastojen markkinoille. Siksi komitea katsoo, ettei ehdotetussa asetuksessa ylitetä sitä, mikä on tarpeen yhteisen oikeudellisen kehyksen luomiseksi eurooppalaisille pitkäaikaissijoitusrahastoille.

7. korostaa, että kunnat ja alueet ovat mahdollisia hyötyjiä tehtäessä pitkäaikaisia investointeja aineellisiin hyödykkeisiin (kuten energia-, liikenne- ja viestintäinfrastruktuurit, teollisuuslaitokset ja palveluala, asuminen sekä ilmastonmuutokseen ja ekoinnovointiin liittyvät teknologiat) ja aineettomiin hyödykkeisiin (kuten koulutus, tutkimus ja kehitys).

8. kiinnittää huomiota ehdotukseen liittyvään Euroopan komission vaikutustenarviointiin ([2]), jossa tehdään selkoa muutamissa Euroopan maissa toimivista järjestelmistä. Pitkäaikaisiin omaisuuseriin tehtävien investointien eurooppalaiset markkinat ovat nykyisin pirstaleiset, mikä on sekä peruste tukea eurooppalaisten pitkäaikaissijoitusrahastojen luomista että este niiden tehokkaalle toiminnalle. Eurooppalaisten pitkäaikaissijoitusrahastojen on löydettävä tasapaino niin, että ne houkuttelevat ja luovat kysyntää pitkäaikaisille investoinneille samalla kun ne takaavat valinnanvaran sijoittajille. (Eurooppalaiset pitkäaikaissijoitusrahastot edistävät rajatylittäviä pitkäaikaisia investointeja.)

9. painottaa tarvetta valvoa asetuksen täytäntöönpanoa, koska asetuksesta voi tulla lisäväline, joka voi auttaa pitkäaikaisen pääoman saatavuudessa, ja koska pitkäaikaisiin omaisuuseriin tehtävien investointien eurooppalaiset markkinat ovat nykyisin pirstaleiset.

10. katsoo, että komission tulisi eurooppalaisia pitkäaikaissijoitusrahastoja koskevan asetusehdotuksen rinnalla esittää ehdotuksia rahastojen markkinointiin liittyvien ilmoitus- ja kauppa-asiakirjavaatimusten vastavuoroisesta tunnustamisesta jäsenvaltioissa.

11. varoittaa, että jäsenvaltioiden verojärjestelmien erot ja erityisesti erilaiset verokannustimet ja kaksinkertaisen verotuksen riski silloin, kun sijoittaja on sijoittautunut eri jäsenvaltioon kuin rahastonhoitaja, voivat estää pääomien keräämisen eurooppalaisiin pitkäaikaissijoitusrahastoihin ja haitata niiden kehitystä erityisesti kun on kyse rajatylittävistä hankkeista.

([1]) CDR3609-2013.
([2]) SWD(2013) 231 final.

12. kannattaa sitä, että pitoaikoihin on sovellettava tiettyä joustavuutta, ja katsoo, että eurooppalaisten pitkäaikaissijoitusrahastojen yksittäisten varainhoitajien tehtävänä tulisi olla arvioida tarve määritellä rahaston mahdollinen elinkaari tai edellytykset, joiden perusteella (ennenaikaiset) lunastukset ovat mahdollisia. Komitea katsoo, että vaatimus rahaston elinkaaren määrittämisestä etukäteen saattaisi olla vastoin rahaston, sijoittajien ja/tai kohteena olevien investointien etuja.

13. katsoo, että erillisyhtiöiden ([3]) käytön kaltaiset tietyt järjestelytavat tulisi sallia sijoittajien ja varainhoitajien kiinnostuksen herättämiseksi eurooppalaisia pitkäaikaissijoitusrahastoja kohtaan. On tärkeää huolehtia siitä, että rahastosta tulee houkutteleva investointi sijoittajille (myös kunnille ja alueille) ja että se pystyy kilpailemaan muiden investointien kanssa.

II **MUUTOSEHDOTUKSET**

Muutosehdotus 1

Johdanto-osan 2 kappale

Perustelu

Itsestään selvä.

Muutosehdotus 2

20 artikla

Komission ehdotus	AK:n muutosehdotus
Tulojen jakaminen	~~*Tulojen jakaminen*~~ *Jakaminen*
1. Eurooppalainen pitkäaikaissijoitusrahasto voi jakaa säännöllisesti sijoittajille salkkuun sisältyvien omaisuuserien tuottamia tuloja. Nämä tulot koostuvat	1. Eurooppalainen pitkäaikaissijoitusrahasto voi jakaa ~~säännöllisesti~~ sijoittajille salkkuun sisältyvien omaisuuserien tuottamia tuloja. ~~Nämä tulot koostuvat~~
a) mistä tahansa tuloista, joita nämä omaisuuserät tuottavat säännöllisesti;	~~a) mistä tahansa tuloista, joita nämä omaisuuserät tuottavat säännöllisesti;~~
b) omaisuuserän rahaksi muuttamisesta syntyneestä luovutusvoitosta, lukuun ottamatta alun perin tehtyjä pääomasitoumuksia.	~~b) omaisuuserän rahaksi muuttamisesta syntyneestä luovutusvoitosta, lukuun ottamatta alun perin tehtyjä pääomasitoumuksia.~~
2. Tuloja ei kuitenkaan saa jakaa siltä osin kuin niitä tarvitaan eurooppalaisen pitkäaikaissijoitusrahaston tulevia sitoumuksia varten.	2. ~~Tuloja~~ Jakamisia ei kuitenkaan saa ~~jakaa~~ toteuttaa siltä osin kuin ~~niitä~~ tuloja tarvitaan eurooppalaisen pitkäaikaissijoitusrahaston tulevia sitoumuksia varten.
3. Eurooppalaisen pitkäaikaissijoitusrahaston on vahvistettava säännöissään tai perustamisasiakirjoissaan jakopolitiikka, jota se noudattaa rahaston toiminnan aikana.	3. Eurooppalaisen pitkäaikaissijoitusrahaston on vahvistettava säännöissään tai perustamisasiakirjoissaan jakopolitiikka, jota se noudattaa rahaston toiminnan aikana.

Perustelu

Varainhoitajilla tulisi olla sijoittajien ja kyseessä olevien investointien edun mukaisesti tietty joustovara (ennenaikaisten) lunastusten ja elinkaaren osalta.

Muutosehdotus 3

21 artiklan 3 kohta

Komission ehdotus	AK:n muutosehdotus
e) mahdolliset muut tiedot, joita toimivaltaiset viranomaiset pitävät merkityksellisinä 2 kohtaa sovellettaessa.	~~e) mahdolliset muut tiedot, joita toimivaltaiset viranomaiset pitävät merkityksellisinä 2 kohtaa sovellettaessa.~~

Perustelu

Yhteissijoitusyrityksistä saadut kokemukset ovat osoittaneet, että kyseisenlaisia säännöksiä on sovellettu usein sisämarkkinoiden asianmukaisen toiminnan estämiseksi.

([3]) *Special Purpose Vehicles*, SPV.

Muutosehdotus 4

28 artikla

Komission ehdotus	AK:n muutosehdotus
28 artikla	28 artikla
ESMAn valtuudet ja toimivalta	*ESMAn valtuudet ja toimivalta*
1. ESMAlle annetaan tarvittavat valtuudet suorittaa tehtävät, jotka sille on osoitettu tällä asetuksella.	1. ESMAlle annetaan tarvittavat valtuudet ja resurssit suorittaa tehtävät, jotka sille on osoitettu tällä asetuksella.

Bryssel 30. tammikuuta 2014

Alueiden komitean puheenjohtaja

Ramón Luis VALCÁRCEL SISO