



Съвет на
Европейския съюз

Брюксел, 26 ноември 2021 г.
(OR. en)

Междуинституционално досие:
2021/0376 (COD)

14365/21
ADD 1

EF 364
ECOFIN 1166
CODEC 1543
IA 190

ПРЕДЛОЖЕНИЕ

От: Генералния секретар на Европейската комисия, подписано от г-жа Martine DEPREZ, директор

Дата на получаване: 25 ноември 2021 г.

До: Г-н Јерре TRANHOLM-MIKKELSEN, генерален секретар на Съвета на Европейския съюз

№ док. Ком.: COM(2021) 721 final

Относно: ПРИЛОЖЕНИЯ към Предложение за Директива на Европейския парламент и на Съвета за изменение на директиви 2011/61/ЕС и 2009/65/ЕО по отношение на договореностите за делегиране, управлението на ликвидния риск, надзорната отчетност, предоставянето на депозитарни услуги и попечителски услуги и предоставянето на заеми от алтернативни инвестиционни фондове

Приложено се изпраща на делегациите документ COM(2021) 721 final.

Приложение: COM(2021) 721 final

Брюксел, 25.11.2021 г.
COM(2021) 721 final

ANNEXES 1 to 4

ПРИЛОЖЕНИЯ

към

**Предложение за Директива на Европейския парламент и на Съвета
за изменение на директиви 2011/61/ЕС и 2009/65/ЕО по отношение на
договореностите за делегиране, управлението на ликвидния риск, надзорната
отчетност, предоставянето на депозитарни услуги и попечителски услуги и
предоставянето на заеми от алтернативни инвестиционни фондове**

{SEC(2021) 570 final} - {SWD(2021) 340 final} - {SWD(2021) 341 final}

ПРИЛОЖЕНИЕ I

В приложение I се добавят следните точки 3 и 4:

„3. Предоставяне на заеми.

4. Обслужване на дружества със специална цел – секюритизация.“

ПРИЛОЖЕНИЕ II

„ПРИЛОЖЕНИЕ V

ИНСТРУМЕНТИ ЗА УПРАВЛЕНИЕ НА ЛИКВИДНОСТТА НА РАЗПОЛОЖЕНИЕ НА ЛУАИФ, УПРАВЛЯВАЩИ АИФ ОТ ОТВОРЕН ТИП

- 1) Спиране на обратното изкупуване и записването: спирането на обратното изкупуване и записване означава, че инвеститорите временно не могат да предлагат за обратно изкупуване или да закупуват акции на фонда.
- 2) Ограничения за обратното изкупуване: ограничението за обратно изкупуване е временно ограничаване на правото на акционерите техните акции да бъдат изкупени обратно. Това ограничение може да бъде пълно, така че нито една от акциите на инвеститорите не може да бъде изкупена обратно, или частично, така че само определена част от акциите на инвеститорите може да бъде изкупена обратно.
- 3) Срокове на предизвестие: срокът на предизвестие се отнася до периода на предизвестие, който инвеститорите трябва да дадат на управителите на фондове, когато искат акциите им да бъдат изкупени обратно.
- 4) Такси за обратно изкупуване: таксата за обратно изкупуване е такса, начислявана на инвеститорите при обратно изкупуване на акциите на техния фонд.
- 5) Променливо ценообразуване: променливото ценообразуване може да се използва за коригиране на цената на акциите в инвестиционен фонд, така че тя да отразява разходите по извършване на сделки от фонда, произтичащи от дейността на инвеститорите.
- 6) Такса за запазване на стойността на базовите активи (anti-dilution levy): таксата за запазване на стойността на базовите активи е такса, която отделните инвеститори, извършващи сделки, дължат на фонда, за да се защитят останалите инвеститори от поемане на свързаните с покупката или продажбата на активи разходи, възникващи поради големи входящи или изходящи потоци. Таксата за запазване на стойността на базовите активи не включва корекция на стойността на акциите на фонда.
- 7) Обратно изкупуване в натура: обратното изкупуване в натура позволяват на управителя на фонда да изпълни искане за обратно изкупуване, като вместо парични средства прехвърля държани от фонда ценни книжа на акционерите, чиито акции се изкупуват обратно.
- 8) Сметки, използвани за разделяне на неликвидни активи от по-ликвидни инвестиции (side pockets): тези сметки позволяват неликвидните инвестиции да бъдат отделени от останалите ликвидни инвестиции на инвестиционния фонд.“

ПРИЛОЖЕНИЕ III

В приложение I списък А, точка 1.13 в таблицата се заменя със следното:

<p>1.13. Условия и ред за обратно изкупуване или откупуване на дяловете и обстоятелства, при които може да бъде спряно обратното изкупуване или откупуване или да бъдат задействани други инструменти за управление на ликвидността.</p>		<p>1.13. Условия и ред за обратно изкупуване или откупуване на дяловете и обстоятелства, при които може да бъде спряно обратното изкупуване или откупуване или да бъдат задействани други инструменти за управление на ликвидността. В случай на инвестиционни дружества с различни инвестиционни подразделения — информация за това как притежателят на дялове може да премине от едно подразделение в друго и за разходите, които се дължат във връзка с това</p>
--	--	---

ПРИЛОЖЕНИЕ IV

„ПРИЛОЖЕНИЕ ПА

ИНСТРУМЕНТИ ЗА УПРАВЛЕНИЕ НА ЛИКВИДНОСТТА, КОИТО СА НА РАЗПОЛОЖЕНИЕ НА ПКИПЦК

- 1) Спиране на обратното изкупуване и записването: спирането на обратното изкупуване и записване означава, че инвеститорите временно не могат да предлагат за обратно изкупуване или да закупуват акции на фонда.
- 2) Ограничения за обратното изкупуване: ограничението за обратно изкупуване е временно ограничаване на правото на акционерите техните акции да бъдат изкупени обратно. Това ограничение може да бъде пълно, така че нито една от акциите на инвеститорите не може да бъде изкупена обратно, или частично, така че само определена част от акциите на инвеститорите може да бъде изкупена обратно.
- 3) Срокове на предизвестие: срокът на предизвестие се отнася до периода на предизвестие, който инвеститорите трябва да дадат на управителите на фондове, когато искат акциите им да бъдат изкупени обратно.
- 4) Такси за обратно изкупуване: таксата за обратно изкупуване е такса, начислявана на инвеститорите при обратно изкупуване на акциите на техния фонд.
- 5) Променливо ценообразуване: променливото ценообразуване може да се използва за коригиране на цената на акциите в инвестиционен фонд, така че тя да отразява разходите по извършване на сделки на фонда, произтичащи от дейността на инвеститорите.
- 6) Такса за запазване на стойността на базовите активи (anti-dilution levy): таксата за запазване на стойността на базовите активи е такса, която отделните инвеститори, извършващи сделки, дължат на фонда, за да се защитят останалите инвеститори от поемане на свързаните с покупката или продажбата на активи разходи, възникващи поради големи входящи или изходящи потоци. Таксата за запазване на стойността на базовите активи не включва корекция на стойността на акциите на фонда.
- 7) Обратно изкупуване в натура: обратното изкупуване в натура позволява на управителя на фонда да изпълни искане за обратно изкупуване, като вместо парични средства прехвърля държани от фонда ценни книжа на акционерите, чиито акции се изкупуват обратно.
- 8) Сметки, използвани за разделяне на неликвидни активи от по-ликвидни инвестиции (side pockets): тези сметки позволяват неликвидните инвестиции да бъдат отделени от останалите ликвидни инвестиции на инвестиционния фонд.“