

Bruxelles, 26. studenoga 2021.
(OR. en)

**Međuinstitucijski predmet:
2021/0376 (COD)**

**14365/21
ADD 1**

**EF 364
ECOFIN 1166
CODEC 1543
IA 190**

PRIJEDLOG

Od:	Glavna tajnica Europske komisije, potpisala direktorica Martine DEPREZ
Datum primitka:	25. studenoga 2021.
Za:	Jeppe TRANHOLM-MIKKELSEN, glavni tajnik Vijeća Europske unije
Br. dok. Kom.:	COM(2021) 721 final
Predmet:	PRILOZI Prijedlogu direktive Europskog parlamenta i Vijeća o izmjeni direktiva 2011/61/EU i 2009/65/EZ u pogledu postupaka delegiranja, upravljanja rizikom likvidnosti, nadzornog izvješćivanja, pružanja usluga depozitara i skrbništva te odobravanja zajmova od strane alternativnih investicijskih fondova

Za delegacije se u prilogu nalazi dokument COM(2021) 721 final.

Priloženo: COM(2021) 721 final



EUROPSKA
KOMISIJA

Bruxelles, 25.11.2021.
COM(2021) 721 final

ANNEXES 1 to 4

PRILOZI

Prijedlogu direktive Europskog parlamenta i Vijeća

o izmjeni direktiva 2011/61/EU i 2009/65/EZ u pogledu postupaka delegiranja, upravljanja rizikom likvidnosti, nadzornog izvješćivanja, pružanja usluga depozitara i skrbništva te odobravanja zajmova od strane alternativnih investicijskih fondova

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

PRILOG I.

U Prilogu I. dodaju se sljedeće točke 3. i 4.:

„3. Odobranje zajmova.

4. Servisiranje sekuritizacijskih subjekata posebne namjene.”

PRILOG II.

„PRILOG V.

INSTRUMENTI ZA UPRAVLJANJE LIKVIDNOŠĆU DOSTUPNI UAIF-ima KOJI UPRAVLJAJU OTVORENIM AIF-ima

- (1) Obustava isplata i upisa: takva obustava znači da ulagatelji privremeno nisu u mogućnosti zahtijevati otkup niti kupiti dionice fonda.
- (2) Ograničenje otkupa: ograničenje otkupa privremeno je ograničenje prava dioničara da zahtijevaju otkup svojih dionica. To ograničenje može biti potpuno, tako da ulagatelji uopće ne mogu zahtijevati otkup svojih dionica, ili djelomično, tako da ulagatelji mogu zahtijevati otkup samo određenog dijela svojih dionica.
- (3) Rokovi za prethodnu obavijest: to je rok koji ulagatelji moraju dati upraviteljima fondova pri otkupu dionica.
- (4) Naknade za isplatu: to je naknada koja se zaračunava ulagateljima pri otkupu dionica njihova fonda.
- (5) Zaštitno prilagođavanje cijena: to se prilagođavanje može upotrijebiti za prilagodbu cijene dionica u investicijskom fondu tako da odražava trošak transakcija fonda koji proizlazi iz aktivnosti ulagatelja.
- (6) Naknada za sprječavanje razvodnjavanja: ta se naknada, koja se plaća fondu, primjenjuje na pojedinačne ulagatelje koji sudjeluju u transakciji kako bi se preostali ulagatelji zaštitili od toga da snose troškove povezane s kupnjom ili prodajom imovine zbog velikih priljeva ili odljeva. Ta naknada ne uključuje nikakvu prilagodbu vrijednosti dionica fonda.
- (7) Isplate u naravi: isplate u naravi omogućuju da upravitelj fonda ispuni zahtjev za isplatu tako da dioničarima koji otkupljuju umjesto gotovine prenese vrijednosne papire fonda.
- (8) Računi za odvajanje nelikvidne imovine: takvi računi omogućuju odvajanje nelikvidnih ulaganja od preostalih likvidnih ulaganja investicijskog fonda.”

PRILOG III.

U Prilogu I. dodatku A u tablici točka 1.13. zamjenjuje se sljedećim:

<p>1.13. Postupci i uvjeti za otkup ili isplatu udjela te okolnosti u kojima se mogu obustaviti otkup ili isplata ili aktivirati drugi instrumenti za upravljanje likvidnošću.</p>		<p>1.13. Postupci i uvjeti za otkup ili isplatu udjela te okolnosti u kojima se mogu obustaviti otkup ili isplata ili aktivirati drugi instrumenti za upravljanje likvidnošću. Kod društava za investicije koja imaju različite investicijske dijelove, podaci o tome kako imatelj udjela može prijeći iz jednog dijela u drugi, te naknade koje se naplaćuju u tim slučajevima.</p>
--	--	--

PRILOG IV.

„PRILOG II.A

INSTRUMENTI UPRAVLJANJA LIKVIDNOŠĆU DOSTUPNI UCITS-u

- (1) Obustava isplata i upisa: takva obustava znači da ulagatelji privremeno nisu u mogućnosti zahtijevati otkup niti kupiti dionice fonda.
- (2) Ograničenje otkupa: ograničenje otkupa privremeno je ograničenje prava dioničara da zahtijevaju otkup svojih dionica. To ograničenje može biti potpuno, tako da ulagatelji uopće ne mogu zahtijevati otkup svojih dionica, ili djelomično, tako da ulagatelji mogu zahtijevati otkup samo određenog dijela svojih dionica.
- (3) Rokovi za prethodnu obavijest: to je rok koji ulagatelji moraju dati upraviteljima fondova pri otkupu dionica.
- (4) Naknade za isplatu: to je naknada koja se zaračunava ulagateljima pri otkupu dionica njihova fonda.
- (5) Zaštitno prilagođavanje cijena: to se prilagođavanje može upotrijebiti za prilagodbu cijene dionica u investicijskom fondu tako da odražava trošak transakcija fonda koji proizlazi iz aktivnosti ulagatelja.
- (6) Naknada za sprječavanje razvodnjavanja: ta se naknada, koja se plaća fondu, primjenjuje na pojedinačne ulagatelje koji sudjeluju u transakciji kako bi se preostali ulagatelji zaštitili od toga da snose troškove povezane s kupnjom ili prodajom imovine zbog velikih priljeva ili odljeva. Ta naknada ne uključuje nikakvu prilagodbu vrijednosti dionica fonda.
- (7) Isplate u naravi: isplate u naravi omogućuju da upravitelj fonda ispuni zahtjev za isplatu tako da dioničarima koji otkupljuju umjesto gotovine prenese vrijednosne papire fonda.
- (8) Računi za odvajanje nelikvidne imovine: takvi računi omogućuju odvajanje nelikvidnih ulaganja od preostalih likvidnih ulaganja investicijskog fonda.”