



Rada
Unii Europejskiej

Bruksela, 26 listopada 2021 r.
(OR. en)

Międzyinstytucjonalny numer
referencyjny:
2021/0376 (COD)

14365/21
ADD 1

EF 364
ECOFIN 1166
CODEC 1543
IA 190

WNIOSEK

Od: Sekretarz generalna Komisji Europejskiej (podpisała dyrektor Martine DEPREZ)

Data otrzymania: 25 listopada 2021 r.

Do: Jeppe TRANHOLM-MIKKELSEN, sekretarz generalny Rady Unii Europejskiej

Nr dok. Kom.: COM(2021) 721 final

Dotyczy: ZAŁĄCZNIKI do wniosku w sprawie dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady zmieniającej dyrektywy 2011/61/UE i 2009/65/WE w zakresie ustaleń dotyczących przekazywania funkcji, zarządzania ryzykiem utraty płynności, sprawozdawczości nadzorczej, świadczenia usług depozytowych i powierniczych oraz udzielania pożyczek przez alternatywne fundusze inwestycyjne

Delegacje otrzymują w załączeniu dokument COM(2021) 721 final.

Zał.: COM(2021) 721 final



KOMISJA
EUROPEJSKA

Bruksela, dnia 25.11.2021 r.
COM(2021) 721 final

ANNEXES 1 to 4

ZAŁĄCZNIKI

do

wniosku w sprawie dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady

**zmieniającej dyrektywy 2011/61/UE i 2009/65/WE w zakresie ustaleń dotyczących
przekazywania funkcji, zarządzania ryzykiem utraty płynności, sprawozdawczości
nadzorczej, świadczenia usług depozytowych i powierniczych oraz udzielania pożyczek
przez alternatywne fundusze inwestycyjne**

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

ZAŁĄCZNIK I

W załączniku I dodaje się pkt 3 i 4 w brzmieniu:

„3. Udzielanie pożyczek.

4. Obsługa podmiotów specjalnego przeznaczenia utworzonych do celów sekurytyzacji.”.

ZAŁĄCZNIK II

„ZAŁĄCZNIK V

NARZĘDZIA ZARZĄDZANIA PŁYNNOŚCIĄ DOSTĘPNE DLA ZAFI ZARZĄDZAJĄCYCH AFI TYPU OTWARTEGO

- 1) Zawieszenie umorzeń i subskrypcji: zawieszenie umorzeń i subskrypcji oznacza, że inwestorzy czasowo nie mogą umarzać lub nabywać udziałów w funduszu.
- 2) Bariery umorzeniowe: bariera umorzeniowa to czasowe ograniczenie prawa udziałowców do umorzenia posiadanych udziałów. Ograniczenie to może być pełne, co oznacza, że inwestorzy nie mogą w ogóle umorzyć swoich udziałów, lub częściowe, co oznacza, że inwestorzy mogą umorzyć jedynie pewną część posiadanych udziałów.
- 3) Okresy wypowiedzenia: okres wypowiedzenia odnosi się do wymaganego okresu wcześniejszego powiadomienia zarządzających funduszem przez inwestorów, gdy ci ostatni umarzają swoje udziały.
- 4) Opłaty z tytułu umorzenia: opłata z tytułu umorzenia to opłata pobierana od inwestorów przy umarzeniu udziałów w funduszu.
- 5) Ruchoma wycena: ruchomą wycenę można stosować w celu dostosowania ceny udziałów w funduszu inwestycyjnym, tak aby odzwierciedlała koszty transakcji przeprowadzanych w ramach funduszu wynikające z aktywności inwestorów.
- 6) Opłata przeciwdziałająca rozwodnieniu: opłata przeciwdziałająca rozwodnieniu jest opłatą nakładaną na indywidualnych inwestorów zawierających transakcje, uiszczaną na rzecz funduszu, mającą na celu ochronę pozostałych inwestorów przed ponoszeniem kosztów związanych z zakupem lub sprzedażą aktywów z powodu dużych napływów lub odpływów. Opłata przeciwdziałająca rozwodnieniu nie wiąże się z żadną korektą wartości udziałów w funduszu.
- 7) Realizowanie umorzeń w formie niepieniężnej: realizowanie umorzeń w formie niepieniężnej pozwala zarządzającemu funduszem na realizację zlecenia umorzenia poprzez przekazanie umarzającym udziałowcom papierów wartościowych będących w posiadaniu funduszu zamiast gotówki.
- 8) Wyodrębnianie aktywów: wyodrębnianie aktywów pozwala na oddzielenie nie płynnych inwestycji od pozostałych płynnych inwestycji funduszu inwestycyjnego.”

ZALĄCZNIK III

W załączniku I tabela A pkt 1.13 w tabeli otrzymuje brzmienie:

<p>„1.13.Procedury i warunki odkupu lub umorzenia jednostek oraz okoliczności, w których odkup lub umorzenie mogą zostać zawieszane lub mogą zostać uruchomione inne narzędzia zarządzania płynnością.</p>	<p>1.13.Procedury i warunki odkupu lub umorzenia jednostek oraz okoliczności, w których odkup lub umorzenie mogą zostać zawieszane lub mogą zostać uruchomione inne narzędzia zarządzania płynnością. W przypadku spółek inwestycyjnych posiadających różne subfundusze – informacje na temat sposobu, w jaki posiadacz jednostek uczestnictwa może przejść z jednego subfunduszu do drugiego oraz opłat stosowanych w takich przypadkach.”.</p>
--	--

ZAŁĄCZNIK IV

„ZAŁĄCZNIK IIA

NARZĘDZIA ZARZĄDZANIA PŁYNNOCIĄ DOSTĘPNE DLA UCITS

- 1) Zawieszenie umorzeń i subskrypcji: zawieszenie umorzeń i subskrypcji oznacza, że inwestorzy czasowo nie mogą umarzać lub nabywać udziałów w funduszu.
- 2) Bariery umorzeniowe: bariera umorzeniowa to czasowe ograniczenie prawa udziałowców do umorzenia posiadanych udziałów. Ograniczenie to może być pełne, co oznacza, że inwestorzy nie mogą w ogóle umorzyć swoich udziałów, lub częściowe, co oznacza, że inwestorzy mogą umorzyć jedynie pewną część posiadanych udziałów.
- 3) Okresy wypowiedzenia: okres wypowiedzenia odnosi się do wymaganego okresu wcześniejszego powiadomienia zarządzających funduszem przez inwestorów, gdy ci ostatni umarzają swoje udziały.
- 4) Opłaty z tytułu umorzenia: opłata z tytułu umorzenia to opłata pobierana od inwestorów przy umarzeniu udziałów w funduszu.
- 5) Ruchoma wycena: ruchomą wycenę można stosować w celu dostosowania ceny udziałów w funduszu inwestycyjnym, tak aby odzwierciedlała koszty transakcji przeprowadzanych w ramach funduszu wynikające z aktywności inwestorów.
- 6) Opłata przeciwdziałająca rozwodnieniu: opłata przeciwdziałająca rozwodnieniu jest opłatą nakładaną na indywidualnych inwestorów zawierających transakcje, uiszczaną na rzecz funduszu, mającą na celu ochronę pozostałych inwestorów przed ponoszeniem kosztów związanych z zakupem lub sprzedażą aktywów z powodu dużych napływów lub odpływów. Opłata przeciwdziałająca rozwodnieniu nie wiąże się z żadną korektą wartości udziałów w funduszu.
- 7) Realizowanie umorzeń w formie niepieniężnej: realizowanie umorzeń w formie niepieniężnej pozwala zarządzającemu funduszem na realizację zlecenia umorzenia poprzez przekazanie umarzającym udziałowcom papierów wartościowych będących w posiadaniu funduszu zamiast gotówki.
- 8) Wyodrębnianie aktywów: wyodrębnianie aktywów pozwala na oddzielenie nie płynnych inwestycji od pozostałych płynnych inwestycji funduszu inwestycyjnego.”