



Rada
Európskej únie

V Bruseli 26. novembra 2021
(OR. en)

**Medziinštitucionálny spis:
2021/0376(COD)**

**14365/21
ADD 1**

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

NÁVRH

Od:	Martine DEPREZOVÁ, riaditeľka, v zastúpení generálnej tajomníčky Európskej komisie
Dátum doručenia:	25. novembra 2021
Komu:	Jeppe TRANHOLM-MIKKELSEN, generálny tajomník Rady Európskej únie

Č. dok. Kom.:	COM(2021) 721 final - ANNEXES 1 to 4
Predmet:	PRÍLOHY k návrhu smernice Európskeho parlamentu a Rady, ktorou sa menia smernice 2011/61/EÚ a 2009/65/ES, pokiaľ ide o dohody o delegovaní, riadenie rizika likvidity, vykazovanie na účely dohľadu, poskytovanie služieb depozitára a držiteľskej správy cenných papierov a poskytovanie úverov z alternatívnych investičných fondov

Delegáciám v prílohe zasielame dokument COM(2021) 721 final - ANNEXES 1 to 4.

Príloha: COM(2021) 721 final - ANNEXES 1 to 4



V Bruseli 25. 11. 2021
COM(2021) 721 final

ANNEXES 1 to 4

PRÍLOHY

k

návrhu smernice Európskeho parlamentu a Rady,

**ktorou sa menia smernice 2011/61/EÚ a 2009/65/ES, pokiaľ ide o dohody o delegovaní,
riadenie rizika likvidity, vykazovanie na účely dohľadu, poskytovanie služieb depozitára
a držiteľskej správy cenných papierov a poskytovanie úverov z alternatívnych
investičných fondov**

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

PRÍLOHA I

V prílohe I sa dopĺňajú tieto body 3 a 4:

„3. Poskytovanie úverov.

4. Spravovanie účelových subjektov zaoberajúcich sa sekuritizáciou.“

PRÍLOHA II

„PRÍLOHA V

NÁSTROJE NA RIADENIE LIKVIDITY DOSTUPNÉ PRE SPRÁVCOV AIF SPRAVUJÚCICH AIF OTVORENÉHO TYPU

1. Pozastavenie vyplácania a upisovania: pozastavenie vyplácania a upisovania znamená, že je dočasne nemožné, aby sa investorom vyplácali akcie fondu alebo aby investori kupovali akcie fondu.
2. Obmedzenie vyplácania: obmedzenie vyplácania je dočasným obmedzením práva akcionárov na vyplatenie ich akcií. Toto obmedzenie môže byť úplné, keď investorom nemožno vyplatiť ich akcie vôbec, alebo čiastočné, keď investorom možno vyplatiť len určitú časť ich akcií.
3. Výpovedné lehoty: výpovedná lehota sa vzťahuje na lehotu, ktorú musia investori dodržať pri oznamovaní výpovede správcom fondov v súvislosti s vyplácaním ich akcií.
4. Poplatky za vyplatenie: poplatok za vyplatenie je poplatok účtovaný investorom pri vyplácaní ich akcií fondu.
5. Swing pricing: mechanizmus „swing pricing“ sa môže využiť na úpravu ceny akcií v investičnom fonde tak, aby odzrkadľovala náklady na transakcie fondu vyplývajúce z činnosti investora.
6. Poplatok na zabránenie zníženiu hodnoty investície: poplatok na zabránenie zníženiu hodnoty investície je poplatok, ktorý sa uplatňuje na jednotlivých investorov zúčastnených na transakciách, splatný fondu, s cieľom chrániť zostávajúcich investorov pred znášaním nákladov spojených s nákupom alebo predajom aktív z dôvodu veľkých kladných alebo záporných tokov kapitálu. Poplatok na zabránenie zníženiu hodnoty investície nezahŕňa žiadnu úpravu hodnoty akcií fondu.
7. Nepeňažné vyplácanie: nepeňažné vyplácanie umožňuje správcovi fondu vyhovieť žiadosti o vyplatenie tak, že namiesto hotovosti prevedie na akcionárov požadujúcich vyplatenie cenné papiere v držbe fondu.
8. Bočné vrecká: bočné vrecká umožňujú oddeliť nelikvidné investície od zostávajúcich likvidných investícií investičného fondu.“

PRÍLOHA III

V tabuľke vo vzore A prílohy I sa bod 1.13 nahrádza takto:

<p>1.13. Postupy a podmienky pre odkúpenie alebo vyplatenie podielových listov a okolnosti, za akých možno pozastaviť odkúpenie alebo vyplatenie alebo aktivovať iné nástroje riadenia likvidity.</p>	<p>1.13. Postupy a podmienky pre odkúpenie alebo vyplatenie podielových listov a okolnosti, za akých možno pozastaviť odkúpenie alebo vyplatenie alebo aktivovať iné nástroje riadenia likvidity. V prípade investičných spoločností s rôznymi podfondmi informácie o tom, ako môže držiteľ akcií prejsť z jedného podfondu do druhého, a o poplatkoch, ktoré sa v takýchto prípadoch uplatňujú.</p>
---	--

PRÍLOHA IV

„PRÍLOHA IIA

NÁSTROJE NA RIADENIE LIKVIDITY, KTORÉ MÁ PKIPCP K DISPOZÍCII

1. Pozastavenie vyplácania a upisovania: pozastavenie vyplácania a upisovania znamená, že je dočasne nemožné, aby sa investorom vyplácali akcie fondu alebo aby investori kupovali akcie fondu.
2. Obmedzenie vyplácania: obmedzenie vyplácania je dočasným obmedzením práva akcionárov na vyplatenie ich akcií. Toto obmedzenie môže byť úplné, keď investorom nemožno vyplatiť ich akcie vôbec, alebo čiastočné, keď investorom možno vyplatiť len určitú časť ich akcií.
3. Výpovedné lehoty: výpovedná lehota sa vzťahuje na lehotu, ktorú musia investori dodržať pri oznamovaní výpovede správcovi fondov v súvislosti s vyplácaním ich akcií.
4. Poplatky za vyplatenie: poplatok za vyplatenie je poplatok účtovaný investorom pri vyplácaní ich akcií fondu.
5. Swing pricing: mechanizmus „swing pricing“ sa môže využiť na úpravu ceny akcií v investičnom fonde tak, aby odzrkadľovala náklady na transakcie fondu vyplývajúce z činnosti investora.
6. Poplatok na zabránenie zníženiu hodnoty investície: poplatok na zabránenie zníženiu hodnoty investície je poplatok, ktorý sa uplatňuje na jednotlivých investorov zúčastnených na transakciách, splatný fondu, s cieľom chrániť zostávajúcich investorov pred znášaním nákladov spojených s nákupom alebo predajom aktív z dôvodu veľkých kladných alebo záporných tokov kapitálu. Poplatok na zabránenie zníženiu hodnoty investície nezahŕňa žiadnu úpravu hodnoty akcií fondu.
7. Nepeňažné vyplácanie: nepeňažné vyplácanie umožňuje správcovi fondu vyhovieť žiadosti o vyplatenie tak, že namiesto hotovosti prevedie na akcionárov požadujúcich vyplatenie cenné papiere v držbe fondu.
8. Bočné vrecká: bočné vrecká umožňujú oddeliť nelikvidné investície od zostávajúcich likvidných investícií investičného fondu.“