



Rada
Európskej únie

V Bruseli 14. júna 2022
(OR. en)

10112/22

LIMITE

EF 162
ECOFIN 610
CODEC 892

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

POZNÁMKA K BODU I/A

Od: Generálny sekretariát Rady
Komu: Výbor stálych predstaviteľov (časť II)/Rada
Predmet: Revízia smernice o správcoch alternatívnych investičných fondov (AIFMD)
– všeobecné smerovanie

I. ÚVOD

1. Komisia 25. novembra 2021 zaslala Rade návrh smernice, ktorou sa menia smernice 2011/61/EÚ (o správcoch alternatívnych investičných fondov) a 2009/65/ES (o PKIPCP). Toto cielené preskúmanie, ktoré je súčasťou legislatívneho balíka opatrení na podporu prehĺbenia únie kapitálových trhov, sa vo všeobecnosti zameriava na ďalšiu integráciu trhov správy aktív v Európe a zároveň na podporu harmonizácie a modernizácie súčasného regulačného rámca.

2. Medzi kľúčové otázky, ktorými sa návrh zaoberá, patria najmä: ohlasovacie povinnosti týkajúce sa delegovania určitých funkcií na tretie strany správcami fondov, aktualizácia pravidiel týkajúcich sa nástrojov na riadenie likvidity, podmienky poskytovania cezhraničných depozitárnych služieb a pravidlá pre alternatívne investičné fondy poskytujúce úvery.
3. Návrh a štúdiu jeho vplyvu posúdila 2. decembra 2021 aj pracovná skupina Rady pre finančné služby a bankovú úniu.

II. AKTUÁLNY STAV

4. Pracovná skupina pre finančné služby a bankovú úniu rokovala o návrhu na ďalších siedmich zasadnutiach počas súčasného predsedníctva. Po poslednom zasadnutí pracovnej skupiny, ktoré sa konalo 13. mája, predsedníctvo prostredníctvom dvojstranných kontaktov ďalej preskúmalo možnosti dosiahnutia vyváženého kompromisu s cieľom čo najviac zohľadniť pozície členských štátov. Predsedníctvo na základe toho 8. júna 2022 predložilo Coreperu (časť II) konečné kompromisné znenie predsedníctva.
5. Predsedníctvo na uvedenom zasadnutí Coreperu vzalo na vedomie, že jeho kompromisný návrh skutočne podporila požadovaná väčšina potrebná na to, aby bolo možné ho predložiť Rade a na tomto základe dosiahnuť všeobecné smerovanie ako bod bez diskusie.

6. Keďže jeden členský štát však predložil dve žiadosti o zmenu (ako sa uvádza nižšie), viacero členských štátov uviedlo, že sú ochotné ďalej posúdiť tieto dve žiadosti s cieľom ich prípadného začlenenia do revidovaného kompromisu. Predsedníctvo preto vykonalo toto posúdenie, aby sa uistilo, že ich možné zahrnutie neoslabí podporu, ktorá sa kompromisom dosiahla.
7. Obe žiadosti o zmeny kompromisného znenia (9768/22) sa týkali právomocí zverených Európskemu orgánu pre cenné papiere a trhy (ESMA) v dvoch samostatných oblastiach. Prvý bol zameraný na prípravu regulačných technických predpisov týkajúcich sa informácií, ktoré by správcovia investičných fondov museli v rámci svojich oznamovacích povinností predkladať orgánom dohľadu svojho domovského členského štátu v súvislosti s dohodami o delegovaní s tretími stranami. Predsedníctvo po konzultácii so všetkými členskými štátmi predkladá Výboru stálych predstaviteľov alternatívne znenie, ktoré sa zdá prijateľné pre členské štáty, a objasňuje, že mandát orgánu ESMA by sa mal obmedziť na stanovenie primeranej úrovne štandardizácie oblastí vykazovania údajov o delegovaní uvedených v článku 24 ods. 2 písm. d). V uvedenom znení sa takisto objasňuje, že práca orgánu ESMA by nemala viesť k zavedeniu dodatočných oznamovacích povinností ani k pridaniu akýchkoľvek nových prvkov, ktoré sa v znení uvedenej smernice neuvádzajú.

8. Cieľom druhej žiadosti o zmenu bolo ďalej vymedziť a zúžiť rozsah intervencie orgánu ESMA v záležitostiach spolupráce medzi vnútroštátnymi orgánmi dohľadu a pomoci pri riešení sporov – konkrétne v prípadoch, ktoré predstavujú vážnu hrozbu pre ochranu investorov, ohrozujú riadne fungovanie a integritu finančných trhov alebo predstavujú riziká pre stabilitu celého finančného systému v Únii alebo jeho časti. Predsedníctvo na základe svojich záverečných výmen názorov s členskými štátmi usúdilo, že by mohlo vyhovieť tejto druhej žiadosti o zmenu bez toho, aby sa ohrozila politická rovnováha a celková ambícia znenia.
9. Predsedníctvo sa domnieva, že so zahrnutím oboch pozmeňujúcich návrhov (článok 24 ods. 6 písm. a) a článok 50 ods. 5g) zmenenej smernice AIFMD, ako aj zodpovedajúcich ustanovení smernice o PKIPCP) požadovaná väčšina podporuje jeho revidovaný konečný kompromisný návrh v znení, ktoré sa uvádza v dokumente 9768/1/22 REV1.
10. Európsky parlament pozíciu v prvom čítaní ešte nezaujal.

III. ZÁVER

11. Na základe uvedeného sa navrhuje, aby Výbor stálych predstaviteľov navrhol Rade, aby:

- dosiahla všeobecné smerovanie k návrhu smernice v znení, ktoré sa uvádza v dokumente 9768/1/22 REV1, keďže sa už dohodlo, že Výbor stálych predstaviteľov by mal Rade odporučiť, aby postupovala zodpovedajúcim spôsobom ako bod bez diskusie,
 - vyzvala predsedníctvo, aby, ak je to možné, na základe uvedeného mandátu začalo rokovania s Európskym parlamentom s cieľom dosiahnuť dohodu v prvom čítaní.
-