



Rada
Evropské unie

Brusel 21. června 2022
(OR. en)

Interinstitucionální spis:
2021/0376 (COD)

9768/1/22
REV 1

LIMITE

EF 155
ECOFIN 557
CODEC 842

POZNÁMKA

Odesílatel:	Generální sekretariát Rady
Příjemce:	Výbor stálých zástupců / Rada
Předmět:	Návrh SMĚRNICE EVROPSKÉHO PARLAMENTU A RADY, kterou se mění směrnice 2011/61/EU a 2009/65/ES, pokud jde o pověření, řízení rizika likvidity, podávání zpráv pro účely dohledu, poskytování depozitářských služeb a služeb úschovy a poskytování úvěrů alternativními investičními fondy

Delegace naleznou v příloze konečné kompromisní znění vypracované předsednictvím za účelem dosažení obecného přístupu.

Návrh

**SMĚRNICE EVROPSKÉHO PARLAMENTU A RADY,
kterou se mění směrnice 2011/61/EU a 2009/65/ES, pokud jde o pověření, řízení rizika
likvidity, podávání zpráv pro účely dohledu, poskytování depozitářských služeb a služeb
úschovy a poskytování úvěrů alternativními investičními fondy**

(Text s významem pro EHP)

EVROPSKÝ PARLAMENT A RADA EVROPSKÉ UNIE,

s ohledem na Smlouvu o fungování Evropské unie, a zejména na čl. 53 odst. 1 této smlouvy,

s ohledem na návrh Evropské komise,

po postoupení návrhu legislativního aktu vnitrostátním parlamentům,

s ohledem na stanovisko Evropského hospodářského a sociálního výboru,¹

v souladu s řádným legislativním postupem,

vzhledem k těmto důvodům:

¹ Úř. věst. C , , s. .

(1) V souladu s článkem 69 směrnice Evropského parlamentu a Rady 2011/61/EU² přezkoumala Komise uplatňování a oblast působnosti zmíněné směrnice a dospěla k závěru, že cíle týkající se integrace trhu Unie s alternativními investičními fondy, zajištění vysoké úrovně ochrany investorů a ochrany finanční stability byly většinou splněny. Při tomto přezkumu však Komise došla rovněž k závěru, že je nutné harmonizovat pravidla pro správce alternativních investičních fondů (dále jen „správci“), kteří spravují alternativní investiční fondy poskytující úvěry, objasnit normy vztahující se na správce, kteří pověřují plněním svých úkolů třetí osoby, zajistit rovné zacházení s uschovateli, zlepšit přeshraniční přístup k depozitářským službám, optimalizovat sběr údajů pro účely dohledu a usnadnit používání nástrojů pro řízení likvidity v celé Unii. K odstranění uvedených mezer v právních předpisech za účelem lepšího fungování směrnice 2011/61/EU jsou proto nezbytné změny.

(2) Pro správu subjektů kolektivního investování do převoditelných cenných papírů (dále jen „SKIPCP“) je rovněž nezbytný spolehlivý režim přenesení pravomoci, rovné zacházení s uschovateli, jednotnost podávání zpráv pro účely dohledu a harmonizovaný přístup k používání nástrojů pro řízení likvidity. Je proto vhodné rovněž změnit směrnici Evropského parlamentu a Rady 2009/65/ES³, která stanoví pravidla týkající se povolování a činnosti SKIPCP v oblastech pověření, úschovy aktiv, podávání zpráv v oblasti dohledu a řízení rizika likvidity.

² Směrnice Evropského parlamentu a Rady 2011/61/EU ze dne 8. června 2011 o správcích alternativních investičních fondů a o změně směrnic 2003/41/ES a 2009/65/ES a nařízení (ES) č. 1060/2009 a (EU) č. 1095/2010 (Úř. věst. L 174, 1.7.2011, s. 1).

³ Směrnice Evropského parlamentu a Rady 2009/65/ES ze dne 13. července 2009 o koordinaci právních a správních předpisů týkajících se subjektů kolektivního investování do převoditelných cenných papírů (SKIPCP) (Úř. věst. L 302, 17.11.2009, s. 32).

(3) Ke zvýšení efektivity činnosti správců by se měl rozšířit seznam povolených doplňkových služeb uvedených v čl. 6 odst. 4 směrnice 2011/61/EU tak, aby zahrnoval úkoly vykonávané správcem podle nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2016/1011⁴ (dále jen „správa referenčních hodnot“) a správu úvěru podle směrnice Evropského parlamentu a Rady 2021/2167⁵. V zájmu úplnosti by mělo být rovněž vyjasněno, že při plnění úkolů administrátora referenčních hodnot nebo při poskytování úvěrových služeb by se na správce AIF měly vztahovat výše uvedené akty.

(3a) V zájmu posílení právní jistoty správců alternativních investičních fondů a správců SKIPCP, pokud jde o služby, které mohou poskytovat třetím osobám, by mělo být vyjasněno, že správci AIF a správci SKIPCP mohou vykonávat ve prospěch třetích osob stejné činnosti a služby, které již poskytují ve vztahu k jimi spravovaným alternativním investičním fondům a SKIPCP, nevede-li to k nezvládnutelným střetům zájmů. Tato možnost by rovněž podpořila mezinárodní konkurenceschopnost evropských správců alternativních investičních fondů a správcovských společností SKIPCP tím, že by umožnila úspory z rozsahu a pomohla by diverzifikovat zdroje příjmů.

(4) Pro zajištění právní jistoty je třeba objasnit, že správci poskytující doplňkové služby, které zahrnují finanční nástroje, podléhají pravidlům stanoveným ve směrnici Evropského parlamentu a Rady 2014/65/EU⁶. Co se týká ostatních aktiv, která nejsou finančními nástroji, správci by měli dodržovat požadavky směrnice 2011/61/EU.

⁴ Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2016/1011 ze dne 8. června 2016 o indexech, které jsou používány jako referenční hodnoty ve finančních nástrojích a finančních smlouvách nebo k měření výkonnosti investičních fondů, a o změně směrnic 2008/48/ES a 2014/17/EU a nařízení (EU) č. 596/2014 (Úř. věst. L 171, 29.6.2016, s. 1–65).

⁵ Směrnice Evropského parlamentu a Rady (EU) 2021/2167 ze dne 24. listopadu 2021 o správcích úvěru a obchodnících s úvěry a o změně směrnic 2008/48/ES a 2014/17/EU (Úř. věst. L 438, 8.12.2021, s. 1–37).

⁶ Směrnice Evropského parlamentu a Rady 2014/65/EU ze dne 15. května 2014 o trzích finančních nástrojů a o změně směrnic 2002/92/ES a 2011/61/EU (Úř. věst. L 173, 12.6.2014, s. 349).

(5) Aby bylo zajištěno jednotné uplatňování požadavků stanovených v člancích 7 a 8 směrnice 2011/61/EU, pokud jde o potřebné lidské zdroje správců, je třeba objasnit, že v době podání žádosti o povolení by měli správci poskytnout příslušným orgánům informace o lidských a technických zdrojích, které bude správce využívat při plnění svých úkolů a v příslušných případech při dohledu nad pověřenými osobami. Za tímto účelem by měli být zaměstnání nebo řídit činnost správce na plný úvazek nejméně dva vrcholní vedoucí pracovníci, kteří by měli být rezidenty v Unii. Bez ohledu na toto zákonné minimum může být v závislosti na velikosti a složitosti alternativního investičního fondu zapotřebí více zdrojů.

(6) Za účelem posílení jednotného uplatňování směrnice 2011/61/EU by mělo být objasněno, že se pravidla týkající se pověření, která jsou stanovena v článku 20, vztahují na všechny úkoly uvedené v příloze I zmíněné směrnice a na doplňkové služby, na něž se odkazuje v čl. 6 odst. 4 dotyčné směrnice.

(7) Nabízení fondů není vždy prováděno přímo správcem, ale jedním nebo několika distributory buď jménem správce, nebo jejich vlastním jménem. Mohou nastat i případy, kdy nezávislý finanční poradce nabízí fondy bez vědomí správce. Většina distributorů fondů podléhá regulačním požadavkům podle směrnice 2014/65/EU nebo směrnice (EU) 2016/97, které vymezují obsah a rozsah jejich povinností vůči vlastním zákazníkům. Tato směrnice by proto měla uznat různé způsoby distribuce a potvrdit stávající záruky pro opatření, jimiž distributor jedná vlastním jménem při nabízení alternativního investičního fondu podle směrnice 2014/65/EU nebo prostřednictvím produktů s investiční složkou na bázi životního pojištění v souladu se směrnicí (EU) 2016/97, přičemž v takovém případě by se ustanovení této směrnice týkající se pověření neměla použít bez ohledu na dohodu o distribuci uzavřenou mezi správcem a distributorem.

(8) Za účelem vytvoření spolehlivého přehledu o pověřovacích činnostech v Unii a za účelem informování o budoucích opatřeních v oblasti dohledu by správci měli příslušným orgánům pravidelně poskytovat informace o pověřeních, která zahrnují svěřeni úkolů kolektivní nebo diskreční správy portfolia nebo řízení rizik. Správci by proto měli oznamovat informace o pověřených osobách, seznam a popis činností prováděných v pověření, objem a procentní podíl aktiv spravovaných alternativních investičních fondů, na něž se vztahuje pověření v souvislosti se správou portfolia, popis toho, jak správce vykonává dohled nad pověřenou osobou, sleduje ji a kontroluje ji, informace o opatřeních pro další pověření a datum zahájení a ukončení pověření a dalšího pověření. V zájmu jasnosti by mělo být upřesněno, že shromažďované údaje o procentním podílu aktiv spravovaných alternativních investičních fondů, na něž se vztahuje pověření týkající se funkcí správy portfolia, slouží k zajištění lepšího přehledu o výkonu pověření a nejsou samy o sobě důkazním ukazatelem pro určení přiměřenosti podstaty, řízení rizik nebo účinnosti opatření pro dohled či kontrolu na úrovni správce. Tyto informace by měly být sděleny příslušným orgánům v rámci podávání zpráv orgánům dohledu podle článku 24 směrnice 2011/61/EU.

(8a) Vzhledem k tomu, že správci mohou využít pákového efektu a za určitých podmínek přispět k růstu systémového rizika či rizika chaotických trhů, měly by být stanoveny zvláštní požadavky na správce využívající pákový efekt ve velké míře. Za účelem dosažení jednotného uplatňování těchto požadavků by měla být na Komisi přenesena pravomoc přijímat akty v souladu s článkem 290 Smlouvy o fungování EU, pokud jde o určení toho, kdy má být pákový efekt považován za „využívaný ve velké míře“.

(9) Měla by být stanovena rovněž společná pravidla za účelem vytvoření účinného vnitřního trhu s alternativními investičními fondy poskytujícími úvěry, zajištění jednotné úrovně ochrany investorů v Unii, možnosti alternativních investičních fondů rozvíjet svou činnost poskytováním úvěrů ve všech členských státech Unie a usnadnění přístupu podniků v EU k financování, což je hlavní cíl unie kapitálových trhů (dále jen „UKT“)⁷. Vzhledem k rychle rostoucímu trhu soukromých úvěrů je však nezbytné zabývat se možnými riziky na mikroúrovni a makrobezpečnostními riziky, jež mohou představovat alternativní investiční fondy poskytující úvěry a která se mohou rozšířit na širší finanční systém. Pravidla vztahující se na správce alternativních investičních fondů poskytujících úvěry je třeba harmonizovat, aby se na celém finančním trhu zlepšilo řízení rizik a zvýšila transparentnost pro investory. Pro vyloučení pochybností by mělo být upřesněno, že ustanovení této směrnice, která se vztahují na správce, kteří spravují alternativní investiční fondy poskytující úvěry, by neměla bránit členským státům v tom, aby stanovily vnitrostátní rámce pro produkty, které definují určité kategorie alternativních investičních fondů s přísnějšími pravidly. Tato vnitrostátní pravidla by se měla vztahovat na alternativní investiční fondy usazené v členském státě, který se rozhodl využít správního uvážení, pokud jsou tato pravidla přísnější než obecná ustanovení této směrnice.

⁷ Sdělení Komise Evropskému parlamentu, Radě, Evropskému hospodářskému a sociálnímu výboru a Výboru regionů „Unie kapitálových trhů pro občany a podniky – nový akční plán“ (COM(2020) 590 final).

(9a) Na alternativní investiční fondy poskytující úvěry spotřebitelům se vztahují požadavky jiných nástrojů práva Unie, které se vztahují na spotřebitelské úvěry, včetně směrnice (EU) 2021/2167 o obsluze a nákupu úvěrů a směrnice 2008/48/ES o smlouvách o spotřebitelském úvěru. Tyto nástroje práva Unie stanoví základní ochranu dlužníků na úrovni EU. Z naléhavých důvodů veřejného zájmu by však členské státy měly mít možnost zakázat poskytování úvěrů alternativními investičními fondy spotřebitelům.

(10) S cílem podpořit profesionální správu alternativních investičních fondů a zmírnit rizika ohrožující finanční stabilitu by správci, kteří spravují alternativní investiční fondy poskytující úvěry, měli mít účinné politiky, postupy a procesy pro poskytování úvěrů. Měly by rovněž zavést účinné politiky, postupy a procesy pro posuzování úvěrového rizika a správu a sledování svého úvěrového portfolia, pokud vykonávají činnosti spočívající v poskytování úvěrů nebo nakupují úvěry od třetích osob. Tyto politiky, postupy a procesy by měly být pravidelně přezkoumávány.

(11) Aby se omezilo riziko propojení mezi alternativními investičními fondy poskytujícími úvěry a ostatními účastníky finančního trhu, mělo by se od správců těchto fondů vyžadovat, aby v případě, je-li dlužníkem finanční instituce, riziko rozložili a zajistili, aby se na jejich expozici vztahovaly určité limity. Mimoto by měly podléhat limitu pákového efektu, aby byla zajištěna stabilita a integrita finančního systému. V souladu s tímto cílem by měl být limit pákového efektu stejný pro všechny alternativní investiční fondy pocházející z úvěrů, bez ohledu na to, zda jsou nabízeny retailovým investorům nebo pouze profesionálním investorům. To by členskými státy nemělo bránit v tom, aby na vnitrostátní úrovni stanovily přísnější limit pákového efektu pro alternativní investiční fondy nabízené retailovým investorům.

(12) V zájmu omezení střetů zájmů by správci a jejich zaměstnanci neměli získávat úvěry od jimi spravovaných alternativních investičních fondů poskytujících úvěry. Obdobně by mělo být depozitáři alternativního investičního fondu a jeho zaměstnancům nebo pověřené osobě správce a jejím zaměstnancům zakázáno získávat úvěry od přidružených alternativních investičních fondů.

(13) Směrnice 2011/61/EU by měla uznat právo alternativních investičních fondů poskytovat úvěry a obchodovat s těmito úvěry na sekundárním trhu. Aby se zabránilo morálnímu hazardu a zachovala celková úvěrová kvalita úvěrů poskytovaných alternativními investičními fondy, měly by se na tyto úvěry vztahovat požadavky na ponechání si rizika, což zamezí situacím, kdy jsou úvěry poskytnuty pouze za účelem jejich prodeje. Úvěry OTD („originate-to-distribute“) by však neměly představovat investiční strategii, již alternativní investiční fondy sledují, a správci by tak měli zajistit, aby spravovali pouze alternativní investiční fondy poskytující úvěry, jejichž investiční strategií není poskytovat úvěry za účelem jejich prodeje.

(14) Dlouhodobé, nelikvidní úvěry v držení alternativních investičních fondů mohou vytvářet nesoulad likvidity, pokud otevřená struktura povoleného alternativního investičního fondu umožňuje investorům často odkupovat podílové jednotky nebo akcie fondu. Proto je nutné zmírnit rizika spojená s transformací splatnosti stanovením uzavřené struktury u alternativních investičních fondů poskytujících úvěry, jelikož uzavřené fondy nebudou zranitelné s ohledem na žádosti o odkoupení a mohou držet poskytnuté úvěry do doby jejich splatnosti. Alternativní investiční fond poskytující úvěr však může nabídnout možnosti vyplacení vzhledem ke své investiční strategii a na základě systému řízení likvidity, který minimalizuje nesoulad likvidity a zajišťuje spravedlivé zacházení s investory. Správci by proto měli mít možnost tyto alternativní investiční fondy spravovat za předpokladu, že jsou splněny určité požadavky, které stanoví regulační technické normy. Regulační technické normy by měly zohledňovat povahu poskytování úvěru správcem, zejména pokud správce poskytuje pouze akcionářské úvěry, které lze považovat za kapitálové a představují menší riziko než úvěry třetím osobám.

(15) Je třeba vyjasnit, že podléhají-li alternativní investiční fondy poskytující úvěry nebo správci ve vztahu k úvěrovým činnostem jimi spravovaných alternativních investičních fondů požadavkům stanoveným ve směrnici 2011/61/EU a požadavkům stanoveným v nařízeních Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 345/2013⁸, (EU) č. 346/2013⁹ a (EU) 2015/760¹⁰, měla by mít zvláštní pravidla pro produkty stanovená v článku 3 nařízení (EU) č. 345/2013 a v článku 3 nařízení (EU) č. 346/2013, kapitole II nařízení (EU) 2015/760 přednost před obecnějšími pravidly stanovenými ve směrnici 2011/61/EU.

(15a) Vzhledem k potenciálně nelikvidnímu a dlouhodobému charakteru aktiv alternativních investičních fondů poskytujících úvěry, se správci potýkají s obtížemi při dodržování změněných pravidel financování a regulačních požadavků zavedených během životního cyklu jimi spravovaných alternativních investičních fondů poskytujících úvěry, pokud jde o důvěru jejich investorů. Je proto nezbytné stanovit přechodná pravidla pro alternativní investiční fondy poskytující úvěry, které byly zřízeny před přijetím této směrnice.

⁸ Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 345/2013 ze dne 17. dubna 2013 o evropských fondech rizikového kapitálu (Úř. věst. L 115, 25.4.2013, s. 1–17).

⁹ Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 346/2013 ze dne 17. dubna 2013 o evropských fondech sociálního podnikání (Úř. věst. L 115, 25.4.2013, s. 18–38).

¹⁰ Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2015/760 ze dne 29. dubna 2015 o evropských fondech dlouhodobých investic (Úř. věst. L 123, 19.5.2015, s. 98–121).

(16) Na podporu sledování trhu orgány dohledu by mělo být možné prostřednictvím zpráv pro účely dohledu zlepšovat shromažďování informací a jejich sdílení. Duplicitní požadavky na podávání zpráv, které existují podle právních předpisů Unie a vnitrostátních právních předpisů, zejména nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 600/2014¹¹, nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2019/834¹², nařízení Evropské centrální banky (EU) č. 1011/2012¹³ a nařízení Evropské centrální banky (EU) č. 1073/2013¹⁴, by bylo možno odstranit, aby se zvýšila efektivnost a snížila administrativní zátěž uložená správcům. Evropské orgány dohledu a Evropská centrální banka (ECB) by, v případě nutnosti s podporou příslušných vnitrostátních orgánů, měly posoudit potřebu údajů u různých orgánů dohledu, aby byly změny šablony pro podávání zpráv pro účely dohledu určené správcům účelné.

(17) Při přípravě na budoucí změny povinností v oblasti podávání zpráv pro účely dohledu by se měl rozsah údajů, které lze od správců vyžadovat, rozšířit tím, že se zruší omezení, která se zaměřují na hlavní obchody a expozice nebo protistrany. Pokud orgán pro cenné papíry a trhy rozhodne, že je odůvodněné pravidelné poskytování informací o celém portfoliu orgánům dohledu, měla by se ustanovení směrnice 2011/61/EU přizpůsobit potřebnému rozšíření rozsahu podávání zpráv.

¹¹ Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 600/2014 ze dne 15. května 2014 o trzích finančních nástrojů a o změně nařízení (EU) č. 648/2012 (Úř. věst. L 173, 12.6.2014, s. 84).

¹² Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2019/834 ze dne 20. května 2019, kterým se mění nařízení (EU) č. 648/2012, pokud jde o povinnost clearingů a její pozastavení, požadavky na oznamování, techniky zmírňování rizika u OTC derivátových smluv, jejichž clearing neprovádí ústřední protistrana, registraci registrů obchodních údajů, dohled nad těmito registry a požadavky na ně (Úř. věst. L 141, 28.5.2019, s. 42).

¹³ Nařízení Evropské centrální banky (EU) č. 1011/2012 ze dne 17. října 2012 o statistice držby cenných papírů (Úř. věst. L 305, 1.11.2012, s. 6).

¹⁴ Nařízení Evropské centrální banky (EU) č. 1073/2013 ze dne 18. října 2013 o statistice aktiv a pasiv investičních fondů (Úř. věst. L 297, 7.11.2013, s. 73).

(18) Aby byla zajištěna jednotná harmonizace povinností týkajících se podávání zpráv pro účely dohledu, měla by být Komisi svěřena pravomoc přijímat regulační technické normy prostřednictvím aktů v přenesené pravomoci podle článku 290 Smlouvy o fungování Evropské unie (SFEU) v souladu s články 10 až 14 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 1095/2010¹⁵ za účelem stanovení obsahu, formulářů a postupů ke standardizaci procesu podávání zpráv pro účely dohledu ze strany správců. Regulační technické normy by měly stanovit obsah, formuláře a postupy ke standardizaci procesu podávání zpráv pro účely dohledu a nahradit šablonu pro podávání zpráv obsaženou v nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) 231/2013¹⁶. Tyto regulační a prováděcí technické normy by měly být přijaty na základě návrhu vyhotoveného orgánem pro cenné papíry a trhy. Ve znění směrnice 2011/61/EU by měly být jasně stanoveny informace, které mají být oznamovány ohledně pověření. Pokud jde o tyto informace, regulační technická norma by se měla i nadále omezovat na stanovení vhodné úrovně standardizace informací, které mají být oznamovány, jak jsou vymezeny ve směrnici 2011/61/EU, aniž by doplňovala prvky, které znění uvedené směrnice nepředpokládá.

(19) Za účelem standardizace procesu podávání zpráv pro účely dohledu by měla být Komise zmocněna rovněž k přijímání prováděcích technických norem vypracovaných orgánem pro cenné papíry a trhy, pokud jde o formuláře a standardy údajů, četnost podávání zpráv a lhůtu pro podávání zpráv správci. Komise by měla tyto prováděcí technické normy přijímat prostřednictvím prováděcích aktů podle článku 291 SFEU a v souladu s článkem 15 nařízení (EU) č. 1095/2010.

¹⁵ Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 1095/2010 ze dne 24. listopadu 2010 o zřízení Evropského orgánu dohledu (Evropského orgánu pro cenné papíry a trhy), o změně rozhodnutí č. 716/2009/ES a o zrušení rozhodnutí Komise 2009/77/ES (Úř. věst. L 331, 15.12.2010, s. 84).

¹⁶ Nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) č. 231/2013 ze dne 19. prosince 2012, kterým se doplňuje směrnice Evropského parlamentu a Rady 2011/61/EU, pokud jde o výjimky, obecné podmínky provozování činnosti, depozitáře, pákový efekt, transparentnost a dohled (Úř. věst. L 83, 22.3.2013, s. 1–95).

(20) Aby byla zajištěna účinnější reakce na tlaky na likviditu za napjatých podmínek na trhu a lepší ochrana investorů, měla by být ve směrnici 2011/61/EU stanovena pravidla pro provedení doporučení Evropské rady pro systémová rizika¹⁷.

(21) Aby mohli správci otevřených alternativních investičních fondů usazení v kterémkoli členském státě řešit tlaky na vyplácení za napjatých podmínek na trhu, mělo by se od nich vyžadovat, aby kromě možnosti pozastavit vyplácení a aktivovat oddělené účty určili za mimořádných okolností a v zájmu jejich akcionářů nebo držitelů podílových jednotek vhodný soubor nástrojů pro řízení likvidity, včetně volby alespoň dvou nástrojů pro řízení likvidity z harmonizovaného seznamu uvedeného v příloze. Odchylně by měl mít správce otevřeného alternativního investičního fondu možnost zvolit si z přílohy V pouze jeden nástroj pro řízení likvidity, pokud je daný alternativní investiční fond povolen jako fond peněžního trhu. Pokud se správce rozhodne aktivovat či deaktivovat nástroj pro řízení likvidity, měl by souběžně s touto aktivací informovat orgány dohledu. Jsou-li aktivovány oddělené účty, měly by být orgány dohledu v přiměřené lhůtě před touto aktivací vyrozuměny. Ačkoli by příslušným orgánům nebyla svěřena pravomoc schvalovat použití nástroje pro řízení likvidity před jeho aktivací, tento požadavek na oznámení by orgánům dohledu umožnil lépe zvládat případné přelévání napětí v oblasti likvidity na širší trh. Tento požadavek by se měl vztahovat pouze na pozastavení vyplácení, omezení vyplácení a oddělené účty, neboť ostatní nástroje pro řízení likvidity nabízejí možnost častého využití za běžných tržních podmínek. Příslušné orgány by však měly mít i nadále možnost požadovat oznámení pro tyto jiné nástroje pro řízení likvidity, považují-li to za vhodné, například v případě změny klíčových parametrů těchto nástrojů nebo v případě aktivace nepeněžního vyplácení.

¹⁷ Doporučení Rady pro systémová rizika ze dne 7. prosince 2017 o riziku likvidity a riziku pákového efektu v investičních fondech, ESRB/2017/6, 2018/C 151/01.

(22) Aby bylo možné přijímat investiční rozhodnutí v souladu s ochotou investorů podstoupit riziko a jejich potřebou likvidity, měli by být investoři informováni o podmínkách použití nástrojů pro řízení likvidity. V zájmu posílení ochrany investorů by mělo být zejména upřesněno, že použití nepeněžního vyplacení není vhodné pro retailové investory, a proto by mělo být aktivováno pouze s cílem vyhovět žádostem profesionálních investorů o vyplacení a zároveň řešit rizika nerovného zacházení s investory žádajícími vyplacení a jinými držiteli podílových jednotek nebo akcionáři.

(23) Aby byla zajištěna důsledná harmonizace v oblasti řízení rizika likvidity ze strany správců otevřených fondů, měl by orgán pro cenné papíry a trhy vydat obecné pokyny, v nichž upřesní postup výběru a používání nástrojů pro řízení likvidity s cílem usnadnit sbližování trhů a dohledu.

(24) *vypouští se*

(25) Depozitáři hrají důležitou úlohu při ochraně zájmů investorů a měli by být schopni plnit své povinnosti bez ohledu na kategorii uschovatele, který uchovává aktiva fondu. Proto je nezbytné zahrnout centrální depozitáře do uschovatelského řetězce, pokud poskytují alternativním investičním fondům služby úschovy, aby bylo zajištěno, že ve všech případech existuje stálý tok informací mezi uschovatelem aktiv alternativního investičního fondu a depozitářem. Aby se předešlo zbytečnému úsilí, neměli by depozitáři provádět hloubkovou kontrolu ex ante, pokud mají v úmyslu pověřit úschovou centrální depozitáře.

(26) Aby se zlepšila spolupráce v oblasti dohledu a jeho účinnost, měly by mít hostitelské příslušné orgány možnost zaslat příslušnému orgánu správce odůvodněnou žádost o přijetí opatření v oblasti dohledu proti určitému správci.

(27) Ke zlepšení spolupráce v oblasti dohledu by měl mít mimoto orgán pro cenné papíry a trhy možnost požádat příslušný orgán, aby případ předložil orgánu pro cenné papíry a trhy, pokud má tento případ přeshraniční důsledky a může ovlivnit ochranu investorů nebo finanční stabilitu. Analýza těchto případů orgánem pro cenné papíry a trhy umožní ostatním příslušným orgánům lépe pochopit projednávané záležitosti, přispěje k předcházení podobným případům v budoucnu a ochrání integritu trhu s alternativními investičními fondy.

(28) Na podporu sblížení dohledu v oblasti pověření by měl orgán pro cenné papíry a trhy lépe porozumět uplatňování ustanovení této směrnice ve všech členských státech, a to i v oblasti náležitého dohledu nad pověřením a jeho kontroly. Za tímto účelem by měl před příštím přezkumem této směrnice vycházet z oznamovací povinnosti vůči příslušným orgánům a z výkonu pověření pravomocemi v oblasti sblížení dohledu. Analýza shromážděných údajů a výsledků výkonu pravomocí orgánu pro cenné papíry a trhy v oblasti sblížení dohledu, kterou provede tento orgán, bude součástí zprávy, jež má být předložena před zahájením přezkumu a jež bude analyzovat tržní postupy týkající se pověření, hmotněprávní pravidla, předcházení vzniku subjektů typu „poštovní schránka“ a soulad se souvisejícími požadavky směrnice a informovat o veškerých dalších opatřeních, která mohou být zapotřebí na podporu účinnosti režimů pověření stanovených ve směrnici 2011/61/EU.

(28a) Nabízení fondů není vždy prováděno přímo správcem, ale jedním nebo několika distributory buď jménem správce, nebo jejich vlastním jménem. Mohou nastat i případy, kdy nezávislý finanční poradce nabízí fondy bez vědomí správce. Většina distributorů fondů podléhá regulačním požadavkům podle směrnice 2014/65/EU nebo směrnice (EU) 2016/97, které vymezují obsah a rozsah jejich povinností vůči vlastním zákazníkům. Tato směrnice by proto měla zohledňovat rozmanitost způsobů distribuce a uznat stávající záruky pro ujednání, na jejichž základě distributor jedná vlastním jménem při uvádění SKIPCP na trh podle směrnice 2014/65/EU nebo prostřednictvím investičních produktů na bázi životního pojištění v souladu se směrnicí (EU) 2016/97, přičemž v takovém případě by se ustanovení této směrnice týkající se pověření neměla uplatňovat bez ohledu na případnou distribuční dohodu mezi správcovskou společností a distributorem.

(29) Na některých koncentrovaných trzích neexistuje konkurenční nabídka depozitářských služeb. V zájmu řešení tohoto nedostatku poskytovatelů služeb, který může vést ke zvýšeným nákladům pro správce a k méně efektivnímu trhu alternativních investičních fondů, by členské státy mohly příslušným orgánům povolit, aby správcům nebo alternativním investičním fondům dovolily pořizovat služby depozitáře nacházející se v jiných členských státech. Aby se zajistilo, že tato možnost povolit jmenování depozitáře v jiném členském státě nebude opakováním pasu depozitáře, měla by být využita pouze tehdy, jsou-li splněny podmínky stanovené v této směrnici a s předchozím souhlasem příslušných orgánů alternativního investičního fondu. Vzhledem k tomu, že povolení k pořizování služeb depozitáře nacházejících se v jiných členských státech by nemělo být udělováno automaticky, a to ani v případě, že jsou splněny výše uvedené podmínky, měly by příslušné orgány udělit svůj předchozí souhlas na základě individuálního posouzení nedostatku příslušných služeb depozitáře v jurisdikci alternativního investičního fondu s ohledem na investiční strategii tohoto fondu.

(30) Možnost jmenovat depozitáře v jiném členském státě by měla být spojena s větším dosahem dohledu. Proto by se mělo vyžadovat, aby depozitář spolupracoval nejen se svými příslušnými orgány, nýbrž také s příslušnými orgány alternativního investičního fondu, který jej jmenoval, a s příslušnými orgány správce, který spravuje alternativní investiční fondy, pokud se tyto příslušné orgány nacházejí v jiném členském státě, než je členský stát depozitáře.

(31) Pro lepší ochranu investorů je třeba zvýšit toky informací mezi správci a investory alternativních investičních fondů. Aby mohli investoři alternativních investičních fondů lépe sledovat výdaje investičního fondu, měli by správci určit poplatky, které bude hradit správce nebo jeho přidružené subjekty, a rovněž podávat pravidelně zprávy o všech poplatcích a výdajích, které byly přímo či nepřímo přiřazeny alternativnímu investičnímu fondu nebo některé z jeho investic. Správci by měli informovat investory rovněž o složení portfolia poskytnutých úvěrů.

(32) Ke zvýšení transparentnosti trhu a efektivnímu využívání dostupných údajů o trhu s alternativními investičními fondy by měl mít orgán pro cenné papíry a trhy možnost zveřejňovat údaje o trhu, které má k dispozici, v souhrnné či sumární podobě, a proto by se měl snížit standard důvěrnosti údajů, aby bylo takovéto použití údajů přípustné.

(33) Přístup na vnitřní trh by měl být nastaven tak, aby byly zajištěny rovné podmínky pro všechny účastníky trhu, což vyžaduje zavedení požadavků harmonizujících tento přístup. Požadavky na subjekty ze třetích zemí, které mají přístup na vnitřní trh, by měly být sladěny s normami stanovenými ve společném opatření přijatém členskými státy EU, pokud jde o jurisdikce nespolečující v daňové oblasti, a ve směrnici Evropského parlamentu a Rady (EU) 2015/849. Požadavky by měly rovněž zajistit vhodnou a účinnou výměnu informací v daňových záležitostech v souladu s mezinárodními standardy, jako jsou standardy stanovené v článku 26 vzorové úmluvy OECD o daních z příjmů a majetku, aby byla zajištěna účinná výměna informací, která příslušným orgánům dotčených členských států umožní plnit své povinnosti v souladu s touto směrnicí.

(34) Směrnice 2009/65/ES by měla pro správcovské společnosti SKIPCP zajistit srovnatelné podmínky, není-li důvod pro zachování rozdílů v právní úpravě pro SKIPCP a správce. To se týká režimu pověření, regulačního přístupu k uschovatelům, požadavků na podávání zpráv pro účely dohledu a dostupnosti a používání nástrojů pro řízení likvidity.

(35) Aby bylo zajištěno jednotné uplatňování podstatných požadavků na správcovské společnosti SKIPCP, je třeba objasnit, že v době podání žádosti o povolení by měly správcovské společnosti poskytnout příslušným orgánům informace o lidských a technických zdrojích, které budou využívat při plnění svých úkolů a v příslušných případech při dohledu nad pověřenými osobami. Za tímto účelem by měli být zaměstnání nebo řídit činnost správcovské společnosti na plný úvazek nejméně dva vrcholní vedoucí pracovníci, kteří by měli být rezidenty v Unii. Bez ohledu na toto zákonné minimum může být v závislosti na velikosti a složitosti správcovské společnosti zapotřebí více zdrojů.

(36) K zajištění jednotného uplatňování směrnice 2009/65/ES by mělo být objasněno, že se pravidla týkající se pověření, která jsou stanovena v článku 13 zmíněné směrnice, vztahují na všechny úkoly uvedené v příloze II uvedené směrnice a na doplňkové služby, na něž se odkazuje v čl. 6 odst. 3 dotyčné směrnice.

(37) Za účelem sladění právních rámců směrnic 2011/61/EU a 2009/65/ES s ohledem na pověření by se mělo vyžadovat, aby správcovské společnosti SKIPCP odůvodnily příslušným orgánům pověření jiné osoby plněním jejich úkolů a pověření objektivně zdůvodnily.

(38) K získání spolehlivého přehledu o činnostech v oblasti pověření v Unii, které se řídí článkem 13 směrnice 2009/65/ES, a k poskytnutí informací pro budoucí opatření v oblasti dohledu by měly správcovské společnosti příslušným orgánům SKIPCP, které spravují, pravidelně poskytovat informace o pověřeních, která zahrnují pověření úkoly kolektivní správy portfolia nebo správy portfolia na základě vlastního uvážení nebo řízení rizik. Správcovské společnosti by proto měly oznamovat informace o pověřených osobách, seznam a popis činností prováděných v pověření, objem a procentní podíl aktiv spravovaného SKIPCP, na něž se vztahuje pověření týkající se funkce správy portfolia, popis toho, jak správcovská společnost vykonává dohled, sledování a kontrolu pověřené osoby, informace o dalším pověření a datum zahájení a ukončení platnosti pověření a dalšího pověření. V zájmu jasnosti by mělo být upřesněno, že shromažďované údaje o procentním podílu aktiv spravovaného SKIPCP, na něž se vztahuje pověření týkající se funkcí správy portfolia, slouží k zajištění lepšího přehledu o výkonu pověření a nejsou samy o sobě důkazním ukazatelem pro určení přiměřenosti podstaty nebo řízení rizik ani účinnosti opatření v oblasti dohledu nebo kontroly na úrovni správce. Tyto informace by měly být sdělovány v rámci pravidelných zpráv, které správcovské společnosti podávají svým příslušným orgánům.

(39) *vypouští se*

(40) Za účelem dalšího sladění pravidel týkajících se pověření, která se vztahují na správce a SKIPCP, a k dosažení jednotnějšího uplatňování směrnic 2011/61/EU a 2009/65/ES by Komisi měla být svěřena pravomoc přijímat akty podle článku 290 SFEU, pokud jde o upřesnění podmínek pro pověření třetí osoby správcovskou společností SKIPCP a podmínek, za nichž lze správcovskou společností SKIPCP považovat za subjekt typu „poštovní schránka“, a proto ji již nelze pokládat za správce SKIPCP. Je obzvláště důležité, aby Komise v rámci přípravné činnosti vedla odpovídající konzultace, a to i na odborné úrovni, a aby tyto konzultace probíhaly v souladu se zásadami stanovenými v interinstitucionální dohodě ze dne 13. dubna 2016 o zdokonalení tvorby právních předpisů¹⁸. Pro zajištění rovné účasti na vypracovávání aktů v přenesené pravomoci obdrží Evropský parlament a Rada veškeré dokumenty současně s odborníky z členských států, přičemž jejich odborníci mají trvalý přístup na zasedání expertních skupin Komise, jež se přípravě aktů v přenesené pravomoci věnují.

(41) Tato směrnice provádí doporučení Evropské rady pro systémová rizika týkající se harmonizace nástrojů pro řízení likvidity a jejich využívání správci otevřených fondů, což zahrnuje SKIPCP, aby bylo možno účinněji reagovat na tlaky na likviditu za napjatých podmínek na trhu a lépe chránit investory.

¹⁸ Úř. věst. L 123, 12.5.2016, s. 1.

(42) Aby mohly správcovské společnosti SKIPCP usazené v kterémkoli členském státě řešit tlaky na vyplácení za napjatých podmínek na trhu, mělo by se od nich vyžadovat, aby kromě možnosti pozastavit vyplácení a aktivovat oddělené účty určily za mimořádných okolností a v zájmu jejich držitelů podílových jednotek vhodný soubor nástrojů pro řízení likvidity, včetně volby alespoň dvou nástrojů pro řízení likvidity z harmonizovaného seznamu uvedeného v příloze. Odchylně by měla mít správcovská společnost možnost zvolit si z přílohy IIA pouze jeden nástroj pro řízení likvidity, pokud je daný SKIPCP povolen jako fond peněžního trhu. Pokud se správcovská společnost rozhodne aktivovat či deaktivovat nástroj pro řízení likvidity, měla by souběžně s aktivací informovat orgány dohledu. Jsou-li aktivovány oddělené účty, měly by být orgány dohledu vyrozuměny v přiměřené lhůtě před touto aktivací. Ačkoli by příslušným orgánům nebyla svěřena pravomoc schvalovat použití nástroje pro řízení likvidity před jeho aktivací, tento požadavek na oznámení by orgánům dohledu umožnil lépe zvládat případné přelévání napětí v oblasti likvidity na širší trh. Tento požadavek by se měl vztahovat pouze na pozastavení vyplácení, omezení vyplácení a oddělené účty, neboť ostatní nástroje pro řízení likvidity nabízejí možnost častého využití za běžných tržních podmínek. Příslušné orgány by však měly mít i nadále možnost požadovat oznámení pro tyto jiné nástroje pro řízení likvidity, považují-li to za vhodné, například v případě změny klíčových parametrů těchto nástrojů nebo v případě aktivace nepeněžního vyplácení.

(43) Aby bylo možné přijímat investiční rozhodnutí v souladu s ochotou investorů SKIPCP podstoupit riziko a jejich potřebou likvidity, měli by být investoři SKIPCP informováni o podmínkách použití nástrojů pro řízení likvidity. V zájmu posílení ochrany investorů by mělo být zejména upřesněno, že použití nepeněžního vyplacení není vhodné pro retailové investory, a proto by mělo být aktivováno pouze s cílem vyhovět žádostem profesionálních investorů o vyplacení a zároveň řešit rizika nerovného zacházení s investory žádajícími vyplacení a jinými držiteli podílových jednotek.

(44) *vypouští se*

(45) Aby byla zajištěna důsledná harmonizace v oblasti řízení rizika likvidity ze strany správců SKIPCP, měl by orgán pro cenné papíry a trhy vydat obecné pokyny, v nichž upřesní postup výběru a používání nástrojů pro řízení likvidity s cílem usnadnit sbližování trhů a dohledu.

(46) Na podporu sledování trhu orgány dohledu by se mělo zlepšit shromažďování informací a jejich sdílení prostřednictvím zpráv pro účely dohledu, a to uložením povinností týkajících se podávání zpráv pro účely dohledu subjektům SKIPCP. Evropské orgány dohledu a ECB by měly, v případě nutnosti s podporou příslušných vnitrostátních orgánů, posoudit potřebu údajů u různých orgánů dohledu, přičemž by měly vzít v úvahu stávající požadavky na podávání zpráv stanovené v jiných právních předpisech Unie a ve vnitrostátních právních předpisech, zejména v nařízení (EU) č. 600/2014, nařízení (EU) 2019/834, nařízení (EU) č. 1011/2012 a nařízení (EU) č. 1073/2013. Výsledek této přípravné práce by umožnil přijmout informované politické rozhodnutí ohledně toho, do jaké míry a v jaké podobě by měly SKIPCP podávat příslušným orgánům zprávy o svých obchodech, likviditě svých aktiv, volbě a aktivaci nástrojů pro řízení likvidity a svém rizikovém profilu. Pokud orgán pro cenné papíry a trhy rozhodne, že podrobné informace o těchto otázkách jsou opodstatněné, měla by se ustanovení směrnice 2009/65/EU přizpůsobit potřebnému rozšíření rozsahu podávání zpráv.

(47) Aby byla zajištěna jednotná harmonizace povinností v oblasti podávání zpráv pro účely dohledu, měla by být Komisi svěřena pravomoc přijímat regulační technické normy prostřednictvím aktů v přenesené pravomoci podle článku 290 Smlouvy o fungování Evropské unie (SFEU) v souladu s články 10 až 14 a článkem 15 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 1095/2010¹⁹ s za účelem stanovení obsahu, formulářů a postupů ke standardizaci procesu podávání zpráv pro účely dohledu ze strany SKIPCP. Tyto regulační technické normy by měly být přijaty na základě návrhu vypracovaného orgánem pro cenné papíry a trhy. Ve znění směrnice 2009/65/ES by měly být jasně stanoveny informace, které mají být oznamovány ohledně pověření. Pokud jde o tyto informace, regulační technická norma by se měla i nadále omezovat na stanovení vhodné úrovně standardizace informací, které mají být oznamovány, jak jsou vymezeny ve směrnici 2009/65/ES, aniž by doplňovala prvky, které znění uvedené směrnice nepředpokládá.

¹⁹ Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 1095/2010 ze dne 24. listopadu 2010 o zřízení Evropského orgánu dohledu (Evropského orgánu pro cenné papíry a trhy), o změně rozhodnutí č. 716/2009/ES a o zrušení rozhodnutí Komise 2009/77/ES (Úř. věst. L 331, 15.12.2010, s. 84).

(48) Za účelem standardizace procesu podávání zpráv pro účely dohledu by Komisi měla být svěřena rovněž pravomoc přijímat prováděcí technické normy vypracované orgánem pro cenné papíry a trhy, pokud jde o formuláře a standardy údajů, četnost podávání zpráv a lhůtu pro podávání zpráv ze strany SKIPCP. Komise by měla tyto prováděcí technické normy přijímat prostřednictvím prováděcích aktů podle článku 291 SFEU a v souladu s článkem 15 nařízení (EU) č. 1095/2010.

(49) Pro zajištění ochrany investorů, a zejména toho, aby ve všech případech existoval stálý tok informací mezi uschovatelem aktiv SKIPCP a depozitářem, měl by se režim pro depozitáře rozšířit tak, aby do uschovatelského řetězce zahrnoval i centrální depozitáře, poskytují-li subjektům SKIPCP služby úschovy. Aby se předešlo zbytečnému úsilí, neměli by depozitáři provádět hloubkovou kontrolu ex ante, pokud mají v úmyslu pověřit úschovou centrální depozitáře.

(50) Na podporu sblížení dohledu v oblasti pověření by měl orgán pro cenné papíry a trhy lépe porozumět uplatňování ustanovení této směrnice ve všech členských státech, a to i v oblasti náležitého dohledu nad pověřením a jeho kontroly. Za tímto účelem by měl před příštím přezkumem této směrnice vycházet z oznamovací povinnosti vůči příslušným orgánům a z výkonu pověření pravomocemi v oblasti sblížení dohledu. Analýza shromážděných údajů a výsledků výkonu pravomocí orgánu pro cenné papíry a trhy v oblasti sblížení dohledu, kterou provede tento orgán, bude součástí zprávy, jež má být předložena před zahájením přezkumu a jež bude analyzovat tržní postupy týkající se pověření, hmotněprávní pravidla, předcházení vzniku subjektů typu „poštovní schránka“ a soulad se souvisejícími požadavky směrnice a informovat o veškerých dalších opatřeních, která mohou být zapotřebí na podporu účinnosti režimů pověření stanovených ve směrnici 2009/65/EU.

(51) Aby se zlepšila spolupráce v oblasti dohledu a jeho účinnost, měly by mít příslušné orgány hostitelského členského státu možnost zaslat příslušnému orgánu domovského členského státu SKIPCP odůvodněnou žádost o přijetí opatření v oblasti dohledu proti určitému SKIPCP.

(52) Ke zlepšení spolupráce v oblasti dohledu by měl mít mimoto orgán pro cenné papíry a trhy možnost požádat příslušný orgán, aby případ předložil orgánu pro cenné papíry a trhy, pokud má tento případ přeshraniční důsledky a může nepříznivě ovlivnit ochranu investorů nebo finanční stabilitu. Analýza těchto případů orgánem pro cenné papíry a trhy umožní ostatním příslušným orgánům lépe pochopit projednávané záležitosti, přispěje k předcházení podobným případům v budoucnu a ochrání integritu trhu SKIPCP,

PŘIJALY TUTO SMĚRNICI:

Článek 1

Změny směrnice 2011/61/EU

Směrnice 2011/61/EU se mění takto:

1) v článku 4 se odstavec 1 mění takto:

a) doplňuje se nové písmeno ap), které zní:

„ap) „centrálním depozitářem cenných papírů“ centrální depozitář cenných papírů definovaný v čl. 2 odst. 1 bodě 1) nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 909/2014*

* Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 909/2014 ze dne 23. července 2014 o zlepšení vypořádání obchodů s cennými papíry v Evropské unii a centrálních depozitářích cenných papírů a o změně směrnic 98/26/ES a 2014/65/EU a nařízení (EU) č. 236/2012 (Úř. věst. L 257, 28.8.2014, s. 1).“;

b) doplňuje se nové písmeno ca), které zní:

„ca) „kapitálem“ souhrn kapitálových příspěvků a nesplaceného upsaného kapitálu, počítáno na základě částky, kterou lze investovat, po odečtení všech poplatků, plateb a výdajů, které přímo či nepřímo hradí investoři;“

c) doplňují se nová písmena va), vb) a vc), která znějí:

„va) „poskytnutím úvěru“ poskytnutí úvěru alternativním investičním fondem jakožto původním věřitelem;

vb) „úvěrem akcionářů“ záloha na běžný účet poskytnutá alternativními investičními fondy podniku, v němž drží přímo nebo nepřímo alespoň 5 % kapitálu nebo hlasovacích práv, a kterou nelze prodat třetím stranám nezávisle na kapitálových nástrojích držených alternativním investičním fondem ve stejném podniku;

vc) „alternativním investičním fondem využívajícím pákový efekt“ alternativní investiční fond, jehož expozice zvýšil jeho správce prostřednictvím půjčky peněžních prostředků nebo cenných papírů, nebo pákového efektu vtěleného v derivátových pozicích nebo jiným způsobem;“

2) článek 6 se mění takto:

a) v odst. 4 písm. b) se doplňuje nový bod iv), který zní:

„iv) jakékoli jiné doplňkové služby, které představují pokračování služeb, jež správce již poskytuje v souladu s přílohou I, a které nevytváří střet zájmů, jenž by nemohl být řešen dodatečnými pravidly;“

b) v odstavci 4 se doplňují nová písmena c) a d):

„c) správu referenčních hodnot v souladu s nařízením (EU) 2016/1011;

d) správu úvěru v souladu se směrnicí Evropského parlamentu a Rady 2021/2167. Aniž jsou dotčeny jiné nástroje práva Unie, mohou členské státy zakázat alternativním investičním fondům spravovat úvěry poskytnuté spotřebitelům ve smyslu čl. 3 písm. a) směrnice 2008/48/ES na svém území;“

c) odstavec 5 se mění takto:

i) písmeno b) se zrušuje;

ii) písmeno c) se nahrazuje tímto:

„pouze činnosti uvedené v bodech 2, 3 a 4 přílohy I; nebo“

iii) doplňuje se nové písmeno e), které zní:

„e) správu referenčních hodnot, které jsou používány v jím spravovaných alternativních investičních fondech.“;

d) odstavec 6 se nahrazuje tímto:

„6. Na poskytování služeb uvedených v odst. 4 písm. a) a b) správci se použijí ustanovení čl. 9 odst. 2 směrnice 2019/2034/EU a článek 15, článek 16 kromě odstavce 5 prvního pododstavce a články 23, 24 a 25 směrnice 2014/65/EU.“;

3) článek 7 se mění takto:

a) odstavec 2 se nahrazuje tímto:

„2. Členské státy vyžadují, aby správce, který žádá o povolení, předložil příslušným orgánům svého domovského členského státu tyto informace týkající se správce:

a) informace o osobách, jež skutečně řídí činnost správce, zejména co se týká úkolů uvedených v příloze I, včetně:

i) podrobného popisu jejich úlohy, titulu a služebního postavení;

ii) popisu hierarchických vztahů a povinností v rámci organizace správce a mimo ni;

iii) přehledu jejich času přiděleného na jednotlivé povinnosti;

iv) popisu technických a lidských zdrojů, které podporují jejich činnost;

- b) údaje o totožnosti akcionářů nebo podílníků správce s kvalifikovanou účastí, ať přímých či nepřímých, fyzických či právnických osob, a výši jednotlivých účastí;
- c) plán činnosti, který obsahuje organizační strukturu správce, včetně informací, jak chce správce plnit povinnosti podle kapitol II, III, IV a v příslušných případech i povinnosti podle kapitol V, VI, VII a VIII, a podrobný popis odpovídajících lidských a technických zdrojů, které bude správce za tímto účelem využívat;
- d) informace o zásadách a postupech odměňování podle článku 13;
- e) informace o opatřeních přijatých pro účely pověření a dalšího pověření třetí osoby plněním úkolů podle článku 20 a podrobný popis lidských a technických zdrojů, které bude správce používat ke sledování a kontrole pověřené osoby.

Členské státy vyžadují, aby správci s povolením aktualizovali informace poskytované svým příslušným orgánům.“

b) doplňuje se nový odstavec 8, který zní:

„8. Před zahájením přezkumu uvedeného v článku 69b předloží orgán pro cenné papíry a trhy Evropskému parlamentu, Radě a Komisi zprávu analyzující tržní postupy týkající se pověření a dodržování článků 7 a 20, mimo jiné na základě údajů oznámených příslušným orgánům v souladu s čl. 24 odst. 2 písm. d) a na základě výkonu svých pravomocí v oblasti sblížení dohledu.“;

4) v čl. 8 odst. 1 se písmeno c) nahrazuje tímto:

„c) osoby, které skutečně řídí činnost správce, nemají dostatečně dobrou pověst a dostatečné zkušenosti i v souvislosti s investičními strategiemi spravovaného alternativního investičního fondu, přičemž jména těchto osob, jakož i všech osob, které je ve funkci nahradí, musí být neprodleně sdělena příslušným orgánům domovských členských států správce, a o činnosti správce musí rozhodovat alespoň dvě fyzické osoby, které buď správce zaměstnává na plný úvazek nebo jsou výkonnými členy řídicího orgánu správce, kteří jsou zavázáni řídit činnost správce na plný úvazek a jsou residenty v Unii, kteří uvedené podmínky splňují.“;

5) článek 15 se mění takto:

a) v odstavci 3 se doplňuje nové písmeno d), které zní:

„d) v případě činností v oblasti poskytování úvěrů provádět účinné zásady, postupy a procesy pro poskytování úvěrů. Pokud se věnuje činnosti v oblasti poskytování úvěrů nebo nákupu úvěrů od třetích stran, zavést rovněž účinné zásady, postupy a procesy pro poskytování úvěrů, pro posuzování úvěrového rizika a pro správu a sledování svého úvěrového portfolia, zajišťovat, aby tyto zásady, postupy a procesy byly stále aktuální a účinné, a pravidelně je přezkoumávat, a to nejméně jednou ročně.

Členské státy mohou stanovit, že se požadavek stanovený v odst. 3 písm. d) prvním pododstavci nepoužije na poskytování úvěrů akcionářů, pokud tyto úvěry akcionářů:

i) celkově nepřesahují 100 % kapitálu alternativního investičního fondu; nebo

ii) jsou poskytovány podnikům v portfoliu, které získávají a spravují nemovitosti nebo podíly v realitních společnostech a v nichž alternativní investiční fond přímo nebo nepřímo drží 100 % kapitálu nebo hlasovacích práv. Tento požadavek se na základě přístupu se zohledněním vztahuje na podkladová aktiva přímo nebo nepřímo kontrolovaná alternativním investičním fondem nebo správcem jednajícím jménem alternativního investičního fondu.“

b) mezi odstavce 4 a 5 se vkládají nové odstavce 4a až 4f, které znějí:

„4a. Správce zajistí, aby úvěry poskytnuté jednomu dlužníkovi alternativním investičním fondem, který spravuje, nepřekročily 20 % kapitálu fondu, je-li dlužníkem některý z těchto subjektů:

a) finanční podnik ve smyslu čl. 13 odst. 25 směrnice 2009/138/ES;

b) alternativní investiční fond ve smyslu čl. 4 odst. 1 písm. a) této směrnice; nebo

a) subjekt kolektivního investování do převoditelných cenných papírů ve smyslu čl. 1 odst. 2 směrnice 2009/65/ES.

Pro účely určení, zda bylo dodrženo omezení stanovené v prvním pododstavci, správce kombinuje úvěry poskytnuté alternativním investičním fondem, který spravuje, a úvěrové expozice daného alternativního investičního fondu získané prostřednictvím účelové společnosti, která poskytuje úvěry pro alternativní investiční fond nebo jeho správce nebo jejich jménem ve vztahu k danému alternativnímu investičnímu fondu.

Omezením stanoveným v prvním pododstavci nejsou dotčeny prahové hodnoty, omezení a podmínky stanovené v nařízeních (EU) 2015/760²⁰, (EU) č. 345/2013²¹ a (EU) č. 346/2013²².

²⁰ Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2015/760 ze dne 29. dubna 2015 o evropských fondech dlouhodobých investic (Úř. věst. L 123, 19.5.2015, s. 98).

²¹ Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 345/2013 ze dne 17. dubna 2013 o evropských fondech rizikového kapitálu (Úř. věst. L 115, 25.4.2013, s. 1).

²² Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 346/2013 ze dne 17. dubna 2013 o evropských fondech sociálního podnikání (Úř. věst. L 115, 25.4.2013, s. 18).

4aa. Správce zajistí, aby pákový efekt jím spravovaného úvěrového alternativního investičního fondu, který poskytuje úvěry, nepředstavoval více než 150 % čisté hodnoty aktiv alternativního investičního fondu.

Pákový efekt se vyjádří jako poměr mezi expozicí alternativního investičního fondu vůči riziku, vypočtenou podle závazkové metody definované prostřednictvím aktů v přenesené pravomoci uvedených v čl. 4 odst. 3, a čistou hodnotou jeho aktiv.

Smlouvy o půjčkách, které jsou dočasné povahy a jsou plně kryty smluvními kapitálovými závazky investorů do alternativního investičního fondu, se pro účely tohoto odstavce nepovažují za pákový efekt.

Požadavky stanovené v prvním pododstavci se vztahují na alternativní investiční fondy, které získávají expozici vůči půjčce prostřednictvím účelové společnosti, která poskytuje úvěr pro alternativní investiční fond nebo jeho správce nebo jejich jménem ve vztahu k danému alternativnímu investičnímu fondu.

Členské státy mohou stanovit, že se požadavek stanovený v prvním pododstavci nevztahuje na alternativní investiční fondy, jejichž úvěrová činnost spočívá výhradně v poskytování úvěrů akcionářů, pokud tyto úvěry akcionářů:

i) celkově nepřesahují 100 % kapitálu alternativního investičního fondu; nebo

ii) jsou poskytovány podnikům v portfoliu, které získávají a spravují nemovitosti nebo podíly v realitních společnostech a v nichž alternativní investiční fond přímo nebo nepřímo drží 100 % kapitálu nebo hlasovacích práv. Tento požadavek se na základě přístupu se zohledněním vztahuje na podkladová aktiva přímo nebo nepřímo kontrolovaná alternativním investičním fondem nebo správcem jednajícím jménem alternativního investičního fondu.

4b. Investiční limit ve výši 20 % stanovený v odstavci 4a:

a) platí do data uvedeného ve statutu nebo zakládacích dokumentech nebo prospektu alternativního investičního fondu. Toto datum nepřesáhne 24 měsíců ode dne, kdy alternativní investiční fond poprvé nabídne akcie k upsání;

b) přestane platit, jakmile správce začne prodávat aktiva za účelem vyplacení podílových jednotek nebo akcií investorů jakožto součást procesu ukončování činnosti alternativního investičního fondu;

c) je dočasně pozastaven po dobu až dvanácti měsíců, pokud správce získá další kapitál nebo sníží svůj stávající kapitál.

4c. Datum platnosti uvedené v odst. 4b písm. a) zohlední zvláštní rysy a vlastnosti aktiv, která má alternativní investiční fond investovat. Ve výjimečných situacích může příslušný orgán správce po předložení řádně odůvodněného investičního plánu schválit prodloužení této lhůty nejvýše o jeden další rok.

4d. Správce zajistí, aby alternativní investiční fond neposkytoval úvěry těmto subjektům:

a) svému správci nebo jeho zaměstnancům;

b) svému depozitáři a jím pověřeným osobám;

c) subjektu, který správce pověřil plněním úkolů v souladu s článkem 20, a zaměstnancům takového subjektu;

d) subjektu v rámci téže skupiny ve smyslu čl. 2 bodu 11 směrnice Evropského parlamentu a Rady 2013/34/EU, s výjimkou případů, kdy je tento subjekt finančním podnikem, který financuje výhradně dlužníky, kteří nejsou uvedeni v písmenech a) až d) tohoto odstavce.

4da. Aniž jsou dotčeny jiné nástroje práva Unie, mohou členské státy zakázat alternativním investičním fondům, aby na jejich území poskytovaly úvěry spotřebitelům ve smyslu čl. 3 písm. a) směrnice 2008/48/ES. Tím není dotčeno nabízení alternativních investičních fondů poskytujících spotřebitelské úvěry v Unii.

4e. Správce nesmí spravovat alternativní investiční fond, jehož investiční strategií, jak je vymezena ve statutu, zakládacích dokumentech a prospektu příslušného alternativního investičního fondu, je poskytovat úvěry nebo získat expozici vůči úvěrům prostřednictvím účelové společnosti, která poskytuje úvěr pro alternativní investiční fond nebo jeho správce nebo jejich jménem ve vztahu k danému alternativnímu investičnímu fondu, a to výhradně za účelem převodu těchto úvěrů nebo expozic na třetí osoby (model „originate-to-distribute“).

4f. Správce zajistí, aby si alternativní investiční fond, který spravuje, ponechal po dobu dvou let od data podpisu smlouvy nebo do doby splatnosti – podle toho, co je kratší – 5 % pomyslné hodnoty úvěrů, které poskytl nebo koupil od zvláštní účelové společnosti, která poskytuje úvěr pro alternativní investiční fond nebo jeho správce nebo jejich jménem ve vztahu k danému alternativnímu investičnímu fondu, a následně prodal třetím osobám.

Odchylně se požadavek stanovený v prvním pododstavci nepoužije, pokud:

- a) alternativní investiční fond začne prodávat aktiva za účelem vyplacení podílových jednotek nebo akcií investorů jakožto součást procesu ukončování činnosti alternativního investičního fondu;
- b) dlužník nebo kterýkoli z jeho akcionářů podléhá sankcím EU; nebo
- c) prodej úvěru je nezbytný k tomu, aby alternativní investiční fond neporušil jedno ze svých investičních nebo diverzifikačních pravidel, a pokud by k tomuto možnému porušení došlo z důvodů, které alternativní investiční fond a jeho správce nemohli ovlivnit, nebo v důsledku uplatnění práv na upsání nebo vyplacení.“;

6) v článku 16 se vkládají nové odstavce 2a až 2h, které znějí:

„2a. Správce zajistí, aby jím spravovaný alternativní investiční fond, který poskytuje úvěry, byl uzavřený.

Požadavky stanovené v prvním pododstavci se vztahují na alternativní investiční fondy, které získávají expozici vůči půjčce prostřednictvím účelové společnosti, která poskytuje úvěr pro alternativní investiční fond nebo jeho správce nebo jejich jménem ve vztahu k danému alternativnímu investičnímu fondu.

2aa. Odchylně od odstavce 2a může být alternativní investiční fond, který poskytuje úvěry, otevřený, pokud je jeho systém řízení rizika likvidity slučitelný s jeho investiční strategií a pravidly pro zpětný odkup.

2b. Po posouzení vhodnosti ve vztahu ke sledované investiční strategii, povaze investic alternativního investičního fondu z hlediska likvidity a pravidel pro zpětný odkup podílových jednotek nebo akcií vybere správce, který spravuje otevřený alternativní investiční fond, nejméně dva vhodné nástroje pro řízení likvidity ze seznamu uvedeného v příloze V bodech 2 až 7 za účelem jejich možného použití v zájmu investorů alternativního investičního fondu. Odchylně může správce zvolit pouze jeden nástroj pro řízení likvidity z přílohy V bodů 2 až 7 pro jím spravovaný alternativní investiční fond, pokud je tento alternativní investiční fond povolen jako fond peněžního trhu v souladu s nařízením (EU) 2017/1131.

Správce zavede podrobné zásady a postupy pro aktivaci a deaktivaci zvoleného nástroje pro řízení likvidity a provozní a administrativní opatření pro použití tohoto nástroje. Toto rozhodnutí a příslušná vysvětlení se sdělí příslušným orgánům domovského členského státu alternativního investičního fondu.

Nepeněžní vyplacení podle přílohy V bodu 7 lze aktivovat pouze za účelem splnění odkupů požadovaných profesionálními investory, a pokud nepeněžní vyplacení odpovídá poměrnému podílu aktiv držných alternativním investičním fondem.

Odchylně od pododstavce 3 nemusí nepeněžní vyplacení odpovídat poměrnému podílu aktiv držných alternativním investičním fondem, pokud je tento alternativní investiční fond nabízen výhradně profesionálním investorům nebo pokud cílem investiční politiky tohoto alternativního investičního fondu je kopírovat složení určitého akciového indexu nebo indexu dluhových cenných papírů a dále pokud je tento alternativní investiční fond fondem obchodovaným na burze ve smyslu čl. 2 bodu 26 nařízení MiFIR.

2c. Správce, který spravuje otevřený alternativní investiční fond, může v zájmu investorů fondu dočasně pozastavit odkup nebo vyplacení podílových jednotek nebo akcií fondu nebo aktivovat či deaktivovat jiné nástroje pro řízení likvidity vybrané ze seznamu uvedeného v příloze V bodech 2 až 7 a zahrnuté ve statutu nebo zakládacích dokumentech alternativního investičního fondu. V zájmu investorů alternativního investičního fondu, aby bylo zajištěno, že úpisy a odkup jsou zpracovávány za spravedlivou cenu, může správce aktivovat oddělené účty uvedené v bodě 8 přílohy V v situacích, kdy správce nemůže zajistit spravedlivé a přesné ocenění některých aktiv nebo kdy se některá aktiva stala neobchodovatelnými.

K dočasnému pozastavení a aktivaci oddělených účtů podle prvního pododstavce může dojít pouze ve výjimečných případech, pokud to vyžadují okolnosti a je-li to oprávněné vzhledem k zájmům investorů alternativního investičního fondu.

2d. Aktivaci či deaktivaci pozastavení odkupů a omezení vyplácení podle přílohy V bodů 1 a 2 sdělí správce neprodleně příslušným orgánům svého domovského členského státu.

Správce informuje tytéž příslušné orgány o aktivaci nebo deaktivaci oddělených účtů podle bodu 8 uvedené přílohy v přiměřené lhůtě před aktivací nebo deaktivací tohoto nástroje řízení likvidity.

Členské státy mohou požadovat, aby správce oznámil příslušným orgánům svého domovského členského státu, rozhodne-li se aktivovat nepeněžní vyplacení, prodloužit výpovědní lhůtu nebo zvýšit poplatek za likviditu, horní hranici faktoru pohyblivých cen v rámci metody pohyblivých cen nebo poplatek na zabránění snížení hodnoty investice stanoveného v prospektu fondu nebo zvýšit rozpětí nákup/prodej při dvojitým stanovování cen pro účely řízení likvidity.

Příslušné orgány domovského členského státu správce uvědomí bezodkladně příslušné orgány hostitelského členského státu správce a orgán pro cenné papíry a trhy o jakýchkoli oznámeních obdržných v souladu s tímto odstavcem a v případě možných rizik pro stabilitu a integritu finančního systému uvědomí rovněž Evropskou radu pro systémová rizika.

2e. Členské státy zajistí, aby byly správcům otevřených alternativních investičních fondů k dispozici alespoň nástroje pro řízení likvidity uvedené v příloze V.

2ee. Orgán pro cenné papíry a trhy vypracuje návrhy regulačních technických norem pro určení požadavků, které musí alternativní investiční fond poskytující úvěr splňovat, aby udržoval otevřenou strukturu. Tento požadavek by měl zahrnovat prvky týkající se výběru a používání nástrojů pro řízení likvidity, dostupnosti likvidních aktiv a zátěžových testů, jakož i vhodná pravidla pro zpětný odkup s ohledem na povahu investic alternativního investičního fondu z hlediska likvidity, a musí zohledňovat rizikový profil a povahu úvěrů.

Na Komisi je přenesena pravomoc doplnit tuto směrnici přijetím regulačních technických norem uvedených v prvním pododstavci v souladu s články 10 až 14 nařízení (EU) č. 1095/2010.

2f. Orgán pro cenné papíry a trhy vypracuje návrhy regulačních technických norem za účelem upřesnění charakteristik nástrojů pro řízení likvidity uvedených v příloze V.

2g. Orgán pro cenné papíry a trhy vypracuje pokyny určující kritéria pro výběr a používání vhodných nástrojů pro řízení likvidity ze strany správců za účelem řízení rizika likvidity, včetně odpovídajícího informování investorů, přičemž se zohlední schopnost těchto nástrojů omezit nepatřičné výhody pro investory, kteří odkupují své investice zpět jako první, a zmírnit rizika pro finanční stabilitu. Tyto pokyny musí obsahovat údaje o okolnostech, za nichž lze aktivovat oddělené účty.

2h. Na Komisi je přenesena pravomoc doplnit tuto směrnici přijetím regulačních technických norem uvedených v odstavcích 2ee a 2f tohoto článku v souladu s články 10 až 14 nařízení (EU) č. 1095/2010.“;

7) článek 20 se mění takto:

a) odstavec 1 se mění takto:

i) úvodní text se nahrazuje tímto:

„1. Správce, který hodlá pověřit třetí osobu, aby jeho jménem vykonávala jeden či více úkolů uvedených v příloze I nebo služby uvedené v čl. 6 odst. 4, tuto skutečnost oznámí příslušným orgánům svého domovského členského státu, a to dříve, než toto pověření nabude účinku. Přitom musí být splněny tyto podmínky:“;

ii) písmeno f) se nahrazuje tímto:

„f) správce musí být schopen prokázat, že pověřená osoba má odbornou kvalifikaci a je způsobilá k plnění svěřených úkolů a poskytování dotyčných služeb, že byla vybrána s veškerou patřičnou péčí a že je správce schopen kdykoli účinně zkontrolovat výkon svěřené činnosti, vydávat pověřené osobě další pokyny a že je schopen pověření s okamžitou účinností zrušit, je-li to v zájmu investorů.“;

b) odstavec 3 se nahrazuje tímto:

„3. Odpovědnost správce vůči klientům, alternativnímu investičnímu fondu a jeho investorům není dotčena skutečností, že pověřil plnění svých úkolů třetí osobu nebo že tato třetí osoba dále pověřila těmito úkoly jinou osobu, ani nesmí pověřit svými úkoly třetí osobu v takovém rozsahu, že ho v podstatě nelze nadále považovat za správce nebo poskytovatele služeb, ale za subjekt typu ‚poštovní schránka‘.“;

c) v odstavci 4 se úvodní text nahrazuje tímto:

„4. Třetí osoba může plněním úkolů a poskytováním služeb, kterými byla pověřena, pověřit jinou osobu, pokud jsou splněny tyto podmínky:“;

d) vkládá se následující odstavec 6a:

„6a. Odchylně od odstavců 1 až 6 tohoto článku, vykonává-li funkci nabízení podle přílohy I odst. 2 písm. b) jeden nebo více distributorů, kteří jednají vlastním jménem a nabízejí alternativní investiční fond podle směrnice 2014/65/EU nebo prostřednictvím pojistných produktů s investiční složkou v souladu se směrnicí (EU) 2016/97, nepovažuje se tato funkce za pověření podléhající požadavkům stanoveným ve výše uvedených odstavcích bez ohledu na jakoukoli dohodu o distribuci uzavřenou mezi správcem a distributorem.“

8) článek 21 se mění takto:

a) v odstavci 5 se doplňuje písmeno c), které zní:

„c) domovský členský stát alternativního investičního fondu může zmocnit své příslušné vnitrostátní orgány, aby na základě individuálního posouzení povolily, aby instituce uvedené v čl. 21 odst. 3 písm. a) a usazené v jiném členském státě byly jmenovány depozitářem, pokud jsou splněny tyto podmínky:

i) příslušné orgány obdržely odůvodněnou žádost správce, která prokáže, že vzhledem k investiční strategii alternativního investičního fondu nejsou k dispozici příslušné služby depozitáře, pro jmenování depozitáře v jiném členském státě, a

ii) vnitrostátní trh depozitářů domovského členského státu alternativního investičního fondu splňuje alespoň jednu z těchto podmínek:

– tento trh sestává z méně než sedmi depozitářů poskytujících služby depozitáře unijním alternativním investičním fondům (s povolením podle čl. 4 písm. k) bodu i) této směrnice) a spravovaných unijním správcem alternativních investičních fondů (s povolením podle čl. 7 odst. 1) a zároveň žádný z depozitářů nemá v úschově aktiva alternativního investičního fondu přesahující 1 miliardu EUR nebo ekvivalent této částky v jakékoli jiné měně. Tato prahová hodnota nezahrnuje depozitáře jednající podle čl. 36 odst. 1a této směrnice a vlastní aktiva depozitáře;

– celková částka aktiv v úschově na tomto trhu jménem unijních alternativních investičních fondů (schválených podle čl. 4 písm. k) bodu i) této směrnice) spravovaných unijními správci (s povolením podle čl. 7 odst. 1 této směrnice) nepřesahuje částku 30 miliard EUR nebo ekvivalent této částky v jakékoli jiné měně. Tato prahová hodnota nezahrnuje depozitáře jednající podle čl. 36 odst. 1a této směrnice a vlastní aktiva depozitáře.

I když jsou splněny podmínky stanovené v bodech i) a ii), povolení umožňující jmenování depozitáře v jiném členském státě se udělí na základě individuálního posouzení situace, kdy vzhledem k investiční strategii alternativního investičního fondu nejsou v jeho jurisdikci k dispozici příslušné služby depozitáře.

Pokud příslušné orgány povolí jmenování depozitáře v jiném členském státě, oznámí to orgánu pro cenné papíry a trhy.

Tím není dotčeno plné uplatňování článku 21, s výjimkou odst. 5 písm. a) uvedeného článku o místě, kde má být depozitář usazen.“;

b) v odstavci 6 se písmena c) a d) nahrazují tímto:

„c) třetí země, v níž je depozitář usazen, není určena jako vysoce riziková třetí země podle čl. 9 odst. 2 směrnice (EU) 2015/849;

d) členské státy, v nichž mají být nabízeny podílové jednotky nebo akcie mimounijního alternativního investičního fondu, a pokud je odlišný, domovský členský stát správce podepsaly se třetí zemí, v níž je depozitář usazen, dohodu, která je zcela v souladu se zásadami stanovenými v článku 26 vzorové úmluvy OECD o daních z příjmu a majetku a zajišťuje účinnou výměnu informací v oblasti daní, včetně mnohostranných daňových dohod, a dotyčná třetí země není uvedena v příloze I závěrů Rady o revidovaném unijním seznamu jurisdikcí nespolupracujících v daňové oblasti;“

c) odstavec 11 se mění takto:

i) ve druhém pododstavci se písmeno c) nahrazuje tímto:

„c) depozitář při výběru a jmenování třetí osoby, kterou hodlá pověřit plněním některých svých úkolů, jedná s patřičnou dovedností, péčí a opatrností, vyjma případu, je-li třetí osobou centrální depozitář jednající jako centrální depozitář investora, jak je definován v čl. 1 písm. f) nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) 2017/392*, a s patřičnou dovedností, péčí a opatrností rovněž provádí pravidelné kontroly a průběžné sledování třetí osoby, kterou pověřil plněním některých svých úkolů, a opatření této třetí osoby v souvislosti s úkoly, kterými byla pověřena;

* Nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) 2017/392 ze dne 11. listopadu 2016, kterým se doplňuje nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 909/2014, pokud jde o regulační technické normy v oblasti povolování, dohledu a provozních požadavků kladených na centrální depozitáře cenných papírů (Úř. věst. L 65, 10.3.2017, s. 48).“;

ii) pátý pododstavec se nahrazuje tímto:

„Pro účely tohoto článku se za pověření depozitáře výkonem úschovy nepovažuje poskytování služeb centrálním depozitářem cenných papírů jednajícím jako centrální depozitář emitenta, jak je definován v čl. 1 písm. e) nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) 2017/392. Pro účely tohoto odstavce se za pověření depozitáře výkonem úschovy považuje poskytování služeb centrálním depozitářem cenných papírů jednajícím jako centrální depozitář investora, jak je definován v čl. 1 písm. f) nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) 2017/392. “;

d) odstavec 16 se nahrazuje tímto:

„16. Depozitář poskytne svým příslušným orgánům, příslušným orgánům alternativního investičního fondu, který jej ustanovil depozitářem, a příslušným orgánům správce alternativního investičního fondu na požádání všechny informace, které získal při plnění svých povinností a které mohou příslušné orgány alternativního investičního fondu nebo správce potřebovat. Jsou-li příslušné orgány alternativního investičního fondu nebo správce odlišné od příslušných orgánů depozitáře, i) předají příslušné orgány depozitáře informace, které obdržely, neprodleně příslušným orgánům alternativního investičního fondu a správce, ii) příslušné orgány alternativního investičního fondu nebo správce neprodleně sdělí veškeré informace důležité pro výkon pravomocí dohledu příslušnými orgány depozitáře.“;

e) v odstavci 17 se písmeno c) mění takto:

bod ii) se nahrazuje tímto:

„ii) podmínek, za nichž může depozitář plnit své povinnosti spojené s úschovou finančních nástrojů registrovaných u centrálního depozitáře cenných papírů, a“;

9) článek 23 se mění takto:

a) odstavec 1 se mění takto:

i) písmeno h) se nahrazuje tímto:

popis řízení rizika likvidity alternativního investičního fondu, včetně práv na zpětný odkup za běžných i výjimečných okolností, stávajících ujednání s investory o odkupu a zveřejnění informací o možnosti a podmínkách pro použití nástrojů pro řízení likvidity, které byly vybrány podle čl. 16 odst. 2b.“;

ii) vkládá se nové písmeno ia), které zní:

„ia) seznam všech poplatků a výdajů, které se uplatní v souvislosti s činností alternativního investičního fondu a které bude hradit alternativní investiční fond, pokud jde o správce nebo jeho přidružené subjekty.“;

b) v odstavci 4 se doplňují nová písmena d), e) a f), která znějí:

„d) portfolio poskytnutých úvěrů;

e) jednou ročně všechny přímé a nepřímé poplatky a výdaje, které byly přímo či nepřímo účtovány nebo přiděleny alternativnímu investičnímu fondu nebo některé z jeho investic;

f) jednou ročně oznámí každou mateřskou společnost, dceřinou společnost nebo zvláštní účelovou jednotku, kterou v souvislosti s investicemi alternativního investičního fondu zřídil správce, jeho zaměstnanci nebo přímé či nepřímé přidružené subjekty správce.“;

10) článek 24 se mění takto:

a) odstavec 1 se nahrazuje tímto:

„1. Správce pravidelně podává příslušným orgánům svého domovského členského státu zprávy o trzích a nástrojích, s nimiž obchoduje jménem alternativních investičních fondů, které spravuje.

Ve vztahu ke každému alternativnímu investičnímu fondu, který spravuje, poskytuje správce informace o nástrojích, s nimiž obchoduje, o trzích, jichž je členem nebo na nichž aktivně obchoduje, a o expozicích a účastech každého alternativního investičního fondu. To zahrnuje příslušné identifikátory, které propojují poskytnuté údaje o aktivech, alternativních investičních fondech a správci s jinými dohledovými nebo veřejně dostupnými zdroji údajů.“;

b) v odstavci 2 se písmeno c) nahrazuje tímto:

„c) současný rizikový profil alternativního investičního fondu“;

c) v odstavci 2 se písmeno d) nahrazuje tímto:

„d) informace o pověření, která zahrnují pověření úkoly kolektivní správy portfolia nebo správy portfolia na základě vlastní úvahy nebo řízení rizik, a to v této podobě:

i) informace o pověřených osobách včetně jejich jména a bydliště, zda mají se správcem nějaké úzké vazby a zda se jedná o povolené nebo regulované subjekty pro účely správy aktiv. Tyto informace zahrnují příslušné identifikátory pověřených osob za účelem propojení poskytnutých informací s jinými dohledovými nebo veřejně dostupnými zdroji údajů;

ii) seznam a popis činností týkajících se řízení rizik a správy portfolia, které jsou předmětem pověření;

iii) pokud je správa portfolia předmětem pověření, částka a procentní podíl aktiv alternativního investičního fondu, na něž se vztahuje pověření týkající se správy portfolia;

iv) počet lidských zdrojů v přepočtu na plné pracovní úvazky, které správce využívá ke sledování pověření;

v) popis pravidelných opatření hloubkové kontroly prováděných správcem za účelem monitorování a kontroly pověřené osoby a dohledu nad ní, včetně data provedení těchto opatření, zjištěných problémů a případně opatření a harmonogramu přijatých k jejich nápravě;

vi) pokud došlo k dalšímu pověření, informace požadované v bodech i) až iii) o dále pověřených osobách a o činnostech souvisejících se správou portfolia a řízením rizik, které jsou předmětem dalšího pověření;

vii) datum zahájení a skončení platnosti pověření a dalšího pověření.“;

ca) v odstavci 2 se doplňuje nové písmeno f), které zní:

f) seznam členských států, v nichž jsou podílové jednotky nebo akcie alternativního investičního fondu skutečně nabízeny správcem nebo distributorem, který jedná jménem správce.“;

d) odstavec 6 se nahrazuje tímto:

„6. Orgán pro cenné papíry a trhy vypracuje návrhy regulačních technických norem upřesňujících:

- a) podrobnosti o informacích, které mají být oznamovány podle odstavce 1 a odst. 2 písm. a) až c), e) a f). Tyto návrhy regulačních technických norem rovněž stanoví vhodnou úroveň standardizace informací, které mají být oznamovány podle odst. 2 písm. d), aniž by zaváděly další oznamovací povinnosti. Orgán pro cenné papíry a trhy vezme v úvahu ostatní požadavky na podávání zpráv, jež se vztahují na správce, a zjištění ze zprávy vydané podle čl. 69b odst. 2; a
- b) četnost podávání zpráv a lhůty.

Orgán pro cenné papíry a trhy předloží tyto návrhy regulačních technických norem Komisi do [vložit datum = 36 měsíců ode dne vstupu této směrnice v platnost].

Na Komisi je přenesena pravomoc doplnit tuto směrnici přijetím regulačních technických norem uvedených v prvním pododstavci v souladu s články 10 až 14 nařízení (EU) č. 1095/2010.“;

e) doplňuje se nový odstavec 7, který zní:

„7. Orgán pro cenné papíry a trhy vypracuje návrhy prováděcích technických norem, které upřesňují:

a) formát a standardy údajů pro zprávy uvedené v odstavcích 1 a 2;

b) metody a způsoby předkládání zpráv uvedených v odstavcích 1 a 2, včetně metod a způsobů zlepšení standardizace údajů a účinného sdílení a používání údajů, které již byly nahlášeny podle jiného rámce Unie pro podávání zpráv některým dotčeným příslušným orgánem na úrovni Unie nebo na vnitrostátní úrovni.

Orgán pro cenné papíry a trhy předloží tyto návrhy prováděcích technických norem Komisi do [vložit datum = 36 měsíců ode dne vstupu této směrnice v platnost].

Na Komisi je přenesena pravomoc doplnit tuto směrnici přijetím prováděcích technických norem uvedených v prvním pododstavci v souladu s článkem 15 nařízení (EU) č. 1095/2010.“;

f) doplňuje se nový odstavec 8, který zní:

„8. Komise přijme akty v přenesené pravomoci v souladu s článkem 56 a za podmínek stanovených v člancích 57 a 58 za účelem doplnění této směrnice tím, že upřesní, kdy se pro účely odstavce 4 má za to, že pákový efekt je využíván ve vysoké míře.“;

11) v čl. 35 odst. 2 se písmena b) a c) nahrazují tímto:

b) třetí země, v níž je mimounijní alternativní investiční fond usazen, není určena jako vysoce riziková třetí země podle čl. 9 odst. 2 směrnice (EU) 2015/849;

c) třetí země, v níž je mimounijní alternativní investiční fond usazen, podepsala s domovským členským státem povoleného správce a s každým dalším členským státem, v němž mají být podílové jednotky nebo akcie mimounijního alternativního investičního fondu nabízeny, dohodu, která je plně v souladu se zásadami stanovenými v článku 26 vzorové úmluvy OECD o daních z příjmu a majetku a zajišťuje účinnou výměnu informací v oblasti daní, včetně případných mnohostranných daňových dohod, a dotyčná třetí země není uvedena v příloze I závěrů Rady o revidovaném unijním seznamu jurisdikcí nespolupracujících v daňové oblasti.“;

12) v článku 36 se odstavec 1 mění takto:

a) písmeno c) se nahrazuje tímto:

„c) třetí země, v níž je mimounijní alternativní investiční fond usazen, není určena jako vysoce riziková třetí země podle čl. 9 odst. 2 směrnice (EU) 2015/849.“;

b) doplňuje se nové písmeno d), které zní:

„d) třetí země, v níž je mimounijní alternativní investiční fond usazen, podepsala s domovským členským státem povoleného správce a s každým dalším členským státem, v němž mají být podílové jednotky nebo akcie mimounijního alternativního investičního fondu nabízeny, dohodu, která je plně v souladu se zásadami stanovenými v článku 26 vzorové úmluvy OECD o daních z příjmu a majetku a zajišťuje účinnou výměnu informací v oblasti daní, včetně případných mnohostranných daňových dohod, a dotyčná třetí země není uvedena v příloze I závěrů Rady o revidovaném unijním seznamu jurisdikcí nespolupracujících v daňové oblasti.“;

13) v čl. 37 odst. 7 se písmena e) a f) nahrazují tímto:

„e) třetí země, v níž je mimounijní správce usazen, není určena jako vysoce riziková třetí země podle čl. 9 odst. 2 směrnice (EU) 2015/849;

f) třetí země, v níž je mimounijní správce usazen, podepsala s referenčním členským státem dohodu, která je plně v souladu se zásadami stanovenými v článku 26 vzorové úmluvy OECD o daních z příjmu a majetku a zajišťuje účinnou výměnu informací v oblasti daní, včetně případných mnohostranných daňových dohod, a dotyčná třetí země není uvedena v příloze I závěrů Rady o revidovaném unijním seznamu jurisdikcí nespolupracujících v daňové oblasti.“;

15) v čl. 40 odst. 2 se písmena b) a c) nahrazují tímto:

b) třetí země, v níž je mimounijní alternativní investiční fond usazen, není určena jako vysoce riziková třetí země podle čl. 9 odst. 2 směrnice (EU) 2015/849;

c) třetí země, v níž je mimounijní alternativní investiční fond usazen, podepsala s referenčním členským státem a s každým dalším členským státem, v němž mají být podílové jednotky nebo akcie mimounijního alternativního investičního fondu nabízeny, dohodu, která je zcela v souladu se zásadami stanovenými v článku 26 vzorové úmluvy OECD o daních z příjmu a majetku a zajišťuje účinnou výměnu informací v oblasti daní, včetně mnohostranných daňových dohod, a dotyčná třetí země není uvedena v příloze I závěrů Rady o revidovaném unijním seznamu jurisdikcí nespolupracujících v daňové oblasti.“;

16) v článku 42 se odstavec 1 mění takto:

a) písmeno c) se nahrazuje tímto:

„c) třetí země, v níž je mimounijní správce nebo mimounijní alternativní investiční fond usazen, není určena jako vysoce riziková třetí země podle čl. 9 odst. 2 směrnice (EU) 2015/849.“;

b) doplňuje se nové písmeno d), které zní:

„d) třetí země, v níž je mimounijní alternativní finanční fond nebo mimounijní správce usazen, podepsala s členským státem, v němž mají být podílové jednotky nebo akcie mimounijního podílového fondu nabízeny, dohodu, která je zcela v souladu se zásadami stanovenými v článku 26 vzorové úmluvy OECD o daních z příjmu a majetku a zajišťuje účinnou výměnu informací v oblasti daní, včetně mnohostranných daňových dohod, a dotyčná třetí země není uvedena v příloze I závěrů Rady o revidovaném seznamu EU jurisdikcí nespolupracujících v daňové oblasti.“;

18) V článku 47 se odstavec 3 nahrazuje tímto:

„3. Veškeré informace vyměňované podle této směrnice mezi orgánem pro cenné papíry a trhy, příslušnými orgány, orgánem pro bankovníctví, Evropským orgánem dohledu (Evropským orgánem pro pojišťovnictví a zaměstnanecké penzijní pojištění) zřízeným nařízením Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 1094/2010* a Evropskou radou pro systémová rizika se považují za důvěrné, vyjma těchto případů:

a) pokud orgán pro cenné papíry a trhy nebo příslušný orgán či jiný dotčený orgán nebo subjekt v době jejich sdělení uvede, že dané informace mohou být poskytnuty;

b) je-li jejich poskytnutí nutné pro soudní řízení;

c) pokud se poskytnuté informace použijí v souhrnné či sumární podobě, v níž nelze identifikovat jednotlivé účastníky finančního trhu.

*Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 1094/2010 ze dne 24. listopadu 2010 o zřízení Evropského orgánu dohledu (Evropského orgánu pro pojišťovnictví a zaměstnanecké penzijní pojištění), o změně rozhodnutí č. 716/2009/ES a o zrušení rozhodnutí Komise 2009/79/ES (Úř. věst. L 331, 15.12.2010, s. 48).“;

19) článek 50 se mění takto:

a) odstavec 5 se nahrazuje tímto:

„5. Pokud mají příslušné orgány některého členského státu přiměřené důvody k podezření, že správce, nad nímž nevykonávají dohled, jedná nebo jednal v rozporu s touto směrnicí, informují o tom co nejkonkrétněji orgán pro cenné papíry a trhy a příslušné orgány domovského a hostitelského členského státu dotčeného správce. Přijímající orgány podniknou vhodné kroky a informují orgán pro cenné papíry a trhy a příslušné orgány, které informace předaly, o výsledku těchto kroků, a pokud je to možné, také o významném vývoji, k němuž došlo v mezidobí. Tímto odstavcem nejsou dotčeny pravomoci příslušného orgánu, který informace předal.“;

b) vkládají se nové odstavce 5a až 5g, které znějí:

„5a. Příslušné orgány domovského členského státu správce uvědomí příslušné orgány hostitelského členského státu správce a orgán pro cenné papíry a trhy, při současném výkonu pravomocí podle čl. 46 odst. 2 písm. j), a v případě možných rizik pro stabilitu a integritu finančního systému uvědomí rovněž Evropskou radu pro systémová rizika.

5b. Příslušný orgán hostitelského členského státu správce může požadovat, aby příslušný orgán domovského členského státu správce vykonal pravomoci stanovené v čl. 46 odst. 2 písm. j), upřesní důvody této žádosti a informuje orgán pro cenné papíry a trhy a v případě možných rizik pro stabilitu a integritu finančního systému i Evropskou radu pro systémová rizika.

5c. Pokud příslušný orgán domovského členského státu správce nesouhlasí s žádostí uvedenou v odstavci 5b, informuje o tom příslušný orgán hostitelského členského státu správce a orgán pro cenné papíry a trhy, přičemž uvede své důvody, a v případě možných rizik pro stabilitu a integritu finančního systému informuje rovněž Evropskou radu pro systémová rizika.

5d. Na základě informací získaných podle odstavců 5b a 5c vydá orgán pro cenné papíry a trhy v přiměřené lhůtě příslušným orgánům domovského členského státu správce stanovisko k výkonu pravomocí stanovených v čl. 46 odst. 2 písm. j).

5e. Pokud příslušný orgán nejedná v souladu se stanoviskem orgánu pro cenné papíry a trhy uvedeným v odstavci 5d nebo nemá v úmyslu se jím řídit, informuje o tom orgán pro cenné papíry a trhy a toto nedodržení nebo úmysl zdůvodní. Orgán pro cenné papíry a trhy může zveřejnit skutečnost, že se příslušný orgán neřídí nebo nehodlá řídit jeho doporučením, spolu s důvody, které příslušný orgán uvedl pro své rozhodnutí, ledaže by takové zveřejnění bylo v rozporu s oprávněnými zájmy akcionářů, podílníků nebo veřejnosti nebo by mohlo vážně ohrozit řádné fungování a integritu finančních trhů nebo stabilitu celého finančního systému Unie nebo jeho části. Orgán pro cenné papíry a trhy o takovém zveřejnění předem informuje příslušné orgány.

5f. Příslušný orgán hostitelského členského státu správce může požadovat, aby příslušný orgán domovského členského státu správce vykonal neprodleně pravomoci stanovené v čl. 46 odst. 2, upřesní důvody své žádosti a informuje orgán pro cenné papíry a trhy a v případě možných rizik pro stabilitu a integritu finančního systému i Evropskou radu pro systémová rizika.

Příslušný orgán domovského členského státu správce neprodleně informuje příslušný orgán hostitelského členského státu správce, orgán pro cenné papíry a trhy a v případě možných rizik pro stabilitu a integritu finančního systému i Evropskou radu pro systémová rizika o uplatněných pravomocích a svých zjištěních.

5fa. Pokud členský stát využil možnosti stanovené v čl. 21 odst. 5 písm. c) a pokud příslušné orgány domovského členského státu alternativního investičního fondu, nebo jeho správce, není-li alternativní investiční fond regulován, mají dostatečné důvody se domnívat, že depozitář nepodléhající dohledu těchto příslušných orgánů jedná nebo jednal v rozporu s touto směrnicí, neprodleně a co nejkonkrétněji o tom uvědomí orgán pro cenné papíry a trhy a příslušné orgány dotčeného depozitáře. Přijímající orgány podniknou vhodné kroky a informují orgán pro cenné papíry a trhy a příslušné orgány, které informace předaly, o výsledku těchto kroků. Tímto odstavcem nejsou dotčeny pravomoci příslušných orgánů, které informace předaly.“;

5g. Orgán pro cenné papíry a trhy může požádat příslušný orgán, aby mu podal v přiměřené lhůtě vysvětlení týkající se konkrétních případů, které představují vážnou hrozbu pro ochranu investorů, ohrožují řádné fungování a integritu finančních trhů nebo ohrožují stabilitu celého finančního systému v Unii nebo jeho části.“;

c) doplňuje se nový odstavec 7, který zní:

„7. Orgán pro cenné papíry a trhy vypracuje pokyny, kterými se příslušné orgány řídí při výkonu svých pravomocí podle v čl. 46 odst. 2 písm. j) a které specifikují, v jakých situacích mohou být podány žádosti uvedené v odstavcích 5b a 5f. Při vypracovávání těchto pokynů vezme orgán pro cenné papíry trhy v úvahu možné důsledky takového zásahu orgánů dohledu pro ochranu investorů a finanční stabilitu v jiném členském státě nebo v Unii.“;

19a) článek 60 se nahrazuje tímto:

„Článek 60

Povinnost informovat o odchylných úpravách

Pokud členský stát využije odchylky nebo možnosti stanovené v člancích 6 a 9, čl. 15 odst. 3 a 4aa, člancích 21, 22, 28 a 43 a čl. 61 odst. 5, uvědomí o tom a o veškerých následných změnách Komisi. Komise tyto informace zveřejní na internetových stránkách nebo jinými snadno dostupnými prostředky.“;

20) v článku 61 se vkládá nový odstavec 6, který zní:

„6. Správci, pokud spravují alternativní investiční fondy, které poskytují úvěry a které byly zřízeny před [datum přijetí této směrnice], mohou tyto alternativní investiční fondy nadále spravovat, aniž by dodržovali ustanovení čl. 15 odst. 3 písm. d), čl. 15 odst. 4a až 4f a čl. 16 odst. 2a této směrnice do [datum přijetí této směrnice + 5 let]. Odchylně se má za to, že alternativní investiční fondy poskytující úvěry a zřízené před [datum přijetí této směrnice], které nezískávají dodatečný kapitál, jsou v souladu s výše uvedenými články.“;

21) vkládá se nový článek 69b, který zní:

„Článek 69b

Přezkum

„1. Do [vložit datum = 60 měsíců ode dne vstupu této směrnice v platnost] a na základě zpráv vypracovaných orgánem pro cenné papíry a trhy podle čl. 7 odst. 9 zahájí Komise přezkum fungování pravidel stanovených v této směrnici a zkušeností získaných při jejich uplatňování. Zmíněné hodnocení zahrnuje posouzení těchto aspektů:

- a) dopad dostupnosti a aktivace nástrojů pro řízení likvidity ze strany správců na finanční stabilitu;
- b) účinnost požadavků týkajících se povolení správců podle článků 7 a 8 a režimu pověření stanoveného v článku 20 této směrnice;
- c) vhodnost požadavků vztahujících se na správce alternativních investičních fondů, které poskytují úvěry, stanovených v článku 15;
- d) fungování a přiměřenost pravomoci příslušných orgánů povolit jmenování depozitáře v jiném členském státě podle čl. 21 odst. 5 písm. c), včetně významu kvantitativních kritérií stanovených v čl. 21 odst. 5 písm. c) pododstavci ii).

„2. Do [vložit datum = 24 měsíců ode dne vstupu této směrnice v platnost] předloží orgán pro cenné papíry a trhy Komisi zprávu o vývoji integrovaného sběru údajů pro účely dohledu, která se zaměří na způsob:

- a) omezení oblastí duplicit a nejednotnosti mezi rámci pro podávání zpráv v odvětví správy aktiv a v ostatních odvětvích finančního sektoru;
- b) standardizace údajů a účinného sdílení a používání údajů, které již byly nahlášeny podle jiného rámce Unie pro podávání zpráv některým dotčeným příslušným orgánem na úrovni Unie nebo na vnitrostátní úrovni.

„3. Při vypracovávání zprávy uvedené v odstavci 2 spolupracuje orgán pro cenné papíry a trhy úzce s Evropskou centrální bankou (ECB), ostatními evropskými orgány dohledu a v relevantních případech s příslušnými vnitrostátními orgány.

„4. Na základě přezkumu uvedeného v odstavci 1 a po konzultaci s orgánem pro cenné papíry a trhy předloží Komise Evropskému parlamentu a Radě zprávu, v níž předloží závěry tohoto přezkumu.“;

22) příloha I se mění v souladu s přílohou I této směrnice;

23) znění v příloze II této směrnice je připojeno jako příloha V.

Článek 2

Změny směrnice 2009/65/ES

Směrnice 2009/65/ES se mění takto:

1) v čl. 2 odst. 1 se doplňuje nové písmeno u), které zní:

„u) „centrálním depozitářem cenných papírů“ centrální depozitář cenných papírů definovaný v čl. 2 odst. 1 bodě 1) nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 909/2014*.

* Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 909/2014 ze dne 23. července 2014 o zlepšení vypořádání obchodů s cennými papíry v Evropské unii a centrálních depozitářích cenných papírů a o změně směrnic 98/26/ES a 2014/65/EU a nařízení (EU) č. 236/2012 (Úř. věst. L 257, 28.8.2014, s. 1);“

1a) článek 6 se mění takto:

a) odstavec 3 se mění takto:

i) v písmenu b) se vkládají nové body iii) a iv), které znějí:

„iii) přijímání a předávání příkazů v souvislosti s finančními nástroji.

iv) jakékoli jiné doplňkové služby, které představují pokračování služeb, jež správcovská společnost již poskytuje v souladu s přílohou I, a které nevytváří střet zájmů, jenž by nemohl být řešen dodatečnými pravidly;“

ii) doplňuje se nové písmeno c), které zní:

„c) správu referenčních hodnot v souladu s nařízením (EU) 2016/1011.“;

iii) poslední pododstavec se nahrazuje tímto:

„Podle této směrnice nejsou správcovské společnosti oprávněny poskytovat pouze služby uvedené v tomto odstavci. Správcovské společnosti nejsou oprávněny spravovat referenční hodnoty, které jsou používány v jimi spravovaných SKIPCP.“;

b) odstavec 4 se nahrazuje tímto:

„4. Na poskytování služeb uvedených v odst. 3 písm. a) a b) správčovskými společnostmi se použijí ustanovení čl. 9 odst. 2 směrnice (EU) 2019/2034 a článek 15, článek 16 kromě odstavce 5 prvního pododstavce a články 23, 24 a 25 směrnice 2014/65/EU.“;

2) v článku 7 se odstavec 1 mění takto:

a) písmena b) a c) se nahrazují následovně:

„b) osoby, které skutečně řídí činnost správcovské společnosti, mají dostatečně dobrou pověst a dostatečné zkušenosti i v souvislosti s typem SKIPCP, který správcovská společnost spravuje; přičemž jména těchto osob, jakož i všech osob, které je ve funkci nahradí, musí být neprodleně sdělena příslušným orgánům; o činnosti správcovské společnosti musí rozhodovat alespoň dvě fyzické osoby, které buď správcovská společnost zaměstnává na plný úvazek, nebo jsou výkonnými členy správního orgánu správcovské společnosti, a které jsou zavázány řídit činnost uvedené správcovské společnosti na plný úvazek a jsou residenty v Unii, přičemž takové podmínky splňují;

c) k žádosti o povolení je přiložen plán činností, který stanovuje alespoň organizační strukturu správcovské společnosti, s upřesněním technických a lidských zdrojů, jež budou použity k řízení činnosti správcovské společnosti, s informacemi o osobách, které činnost správcovské společnosti skutečně řídí, včetně:

i) podrobného popisu jejich úlohy, titulu a služebního postavení;

ii) popisu hierarchických vztahů a povinností v rámci správcovské společnosti a mimo ni;

iii) přehledu doby přidělené na jednotlivé povinnosti“;

b) doplňuje se nové písmeno e), které zní:

„e) správcovská společnost poskytne informace o opatřeních přijatých pro účely pověření třetích osob plněním úkolů podle článku 13 a podrobný popis lidských a technických zdrojů, které bude správcovská společnost používat ke sledování a kontrole pověřené osoby.“;

3) článek 13 se mění takto:

a) odstavec 1 se mění takto:

i) úvodní text se nahrazuje tímto:

„1. Správcovské společnosti, které hodlají pověřit třetí osoby, aby jejich jménem plnily jeden či více úkolů uvedených v příloze II nebo služby zmíněné v čl. 6 odst. 3, tuto skutečnost oznámí příslušným orgánům svého domovského členského státu, a to dříve, než toto pověření nabude účinku. Přitom musí být splněny tyto podmínky:“;

ii) písmeno b) se nahrazuje tímto:

„b) pověření nesmí mařit účinnost dohledu nad správcovskou společností, a zejména nesmí správcovské společnosti bránit v jednání nebo v řízení SKIPCP v nejlepším zájmu jejích investorů a klientů.“;

iii) písmena g), h) a i) se nahrazují následovně:

„g) pověření nesmí bránit osobám, které řídí činnost správcovské společnosti, aby kdykoli daly podniku, který byl pověřen určitými činnostmi nebo poskytováním služeb, další pokyny nebo aby v zájmu investorů a klientů s okamžitou účinností pověření zrušily;

h) s ohledem na povahu činností a poskytování služeb, které jsou přenášeny, musí být podnik, který má být pověřen výkonem určitých činností nebo poskytováním služeb, kvalifikován a schopen provádět dotyčné činnosti nebo poskytovat dotyčné služby; a dále

i) prospekty SKIPCP musí uvádět služby a činnosti, jejichž přenesení na třetí osobu je v souladu s tímto článkem správcovské společnosti umožněno;“

iv) doplňuje se nové písmeno j), které zní:

„j) správcovská společnost musí být schopna odůvodnit celou strukturu pověření na základě objektivních důvodů.“;

b) odstavec 2 se nahrazuje tímto:

„2. Odpovědnost správcovské společnosti ani depozitáře není ovlivněna skutečností, že správcovská společnost pověřila jakoukoli činností nebo poskytováním služeb třetí osoby. Správcovská společnost nesmí svými činnostmi ani poskytováním služeb pověřovat v takovém rozsahu, aby ji v podstatě již nebylo možno považovat za správce SKIPCP nebo poskytovatele služeb a aby se stala subjektem typu „poštovní schránka“.“;

c) doplňují se nové odstavce 3, 4 a 5, které znějí:

„3. Odchylně od odstavců 1 a 2 tohoto článku, pokud marketingovou funkcí uvedenou v příloze II vykonává jeden nebo několik distributorů, kteří nejednají vlastním jménem a kteří uvádějí SKIPCP na trh podle směrnice 2014/65/EU nebo prostřednictvím pojistných produktů s investiční složkou v souladu se směrnicí (EU) 2016/97, se tato funkce nepovažuje za pověření podléhající požadavkům stanoveným ve výše uvedených odstavcích bez ohledu na jakoukoli distribuční dohodu mezi správcovskou společností a distributorem.

„4. Před zahájením přezkumu uvedeného v článku 110a předloží orgán pro cenné papíry a trhy Evropskému parlamentu, Radě a Komisi zprávu analyzující tržní postupy týkající se pověřování a dodržování článků 7 a 13, mimo jiné na základě údajů oznámených příslušným orgánům v souladu s čl. 20a písm. e) a na základě výkonu svých pravomocí v oblasti sbližování dohledu.

„5. Komise může přijmout prostřednictvím aktů v přenesené pravomoci v souladu s článkem 112a opatření, která stanoví:

- a) podmínky pro splnění požadavků uvedených v odstavci 1;
 - b) podmínky, za kterých se má za to, že správcovská společnost SKIPCP pověřila plněním svých úkolů třetí osobu v rozsahu, který z ní činí subjekt typu „poštovní schránka“, a tudíž ji nelze nadále považovat za správce SKIPCP nebo poskytovatele služeb, jak je uvedeno v odstavci 2.“;
- 4) vkládá se nový článek 18a, který zní:

„Článek 18a

„1. Členské státy zajistí, aby byly SKIPCP k dispozici přinejmenším nástroje pro řízení likvidity uvedené v příloze IIA.

„2. Po posouzení vhodnosti ve vztahu ke sledované investiční strategii, povaze investic z hlediska likvidity a pravidel pro odkupy podílových jednotek nebo akcií vybere správcovská společnost nejméně dva vhodné nástroje pro řízení likvidity ze seznamu uvedeného v příloze IIA bodech 2 až 7 a zahrne je do statutu fondu nebo zakládacích dokumentů investiční společnosti za účelem jejich možného použití v zájmu investorů SKIPCP. Odchylně může správcovská společnost zvolit pouze jeden nástroj pro řízení likvidity z bodů 2 až 7 přílohy V pro jím spravovaný alternativní investiční fond, pokud je tento alternativní investiční fond povolen jako fond peněžního trhu v souladu s nařízením (EU) 2017/1131.

Správcovská společnost zavede podrobné zásady a postupy pro aktivaci a deaktivaci zvoleného nástroje pro řízení likvidity a provozní a administrativní opatření pro použití tohoto nástroje.

Nepeněžní vyplacení podle bodu 7 přílohy IIA lze aktivovat pouze za účelem odkupů požadovaných profesionálními investory a pokud nepeněžní vyplacení odpovídá poměrnému podílu aktiv držených SKIPCP.

Odchylně od pododstavce 3 nesmí nepeněžní vyplacení odpovídat poměrnému podílu aktiv držených SKIPCP, pokud je tento SKIPCP nabízen výhradně profesionálním investorům nebo pokud je cílem investiční politiky SKIPCP kopírovat složení určitého akciového indexu nebo indexu dluhových cenných papírů, jak je uvedeno v článku 53, a dále pokud je tento SKIPCP fondem obchodovaným na burze ve smyslu čl. 2 bodu 26 nařízení MiFIR.

„3. Orgán pro cenné papíry a trhy vypracuje návrhy regulačních technických norem za účelem stanovení a upřesnění charakteristik nástrojů pro řízení likvidity stanovených v příloze IIA.

„4. Orgán pro cenné papíry a trhy vypracuje pokyny určující kritéria pro výběr a používání vhodných nástrojů pro řízení likvidity ze strany správcovských společností za účelem řízení rizika likvidity, včetně odpovídajícího informování investorů, přičemž se zohlední schopnost těchto nástrojů omezit nepatřičné výhody pro investory, kteří odkupují své investice jako první, a zmírnit rizika pro finanční stabilitu. Tyto pokyny musí obsahovat údaje o okolnostech, za nichž lze aktivovat oddělené účty („side pockets“).

„5. Na Komisi je přenesena pravomoc doplnit tuto směrnici přijetím regulačních technických norem uvedených v odstavci 3 v souladu s články 10 až 14 nařízení (EU) č. 1095/2010.“;

5) vkládají se nové články 20a až 20b, které znějí:

„Článek 20a

„1. Správcovská společnost pravidelně podává příslušným orgánům domovského členského státu SKIPCP zprávy o trzích a nástrojích, s nimiž obchoduje jménem SKIPCP, které spravuje.

Ve vztahu ke každému alternativnímu investičnímu fondu, který spravuje, poskytuje SKIPCP informace o nástrojích, s nimiž obchoduje, o trzích, jichž je členem nebo na nichž aktivně obchoduje, a o expozicích a účastech každého SKIPCP. To zahrnuje příslušné identifikátory, které propojují poskytnuté údaje o aktivech, SKIPCP a správcovské společnosti s jinými dohledovými nebo veřejně dostupnými zdroji údajů.

1a. Správcovská společnost poskytne příslušným orgánům domovského členského státu SKIPCP pro každý SKIPCP, který spravuje, tyto informace:

- a) veškerá nová opatření pro řízení likvidity SKIPCP, včetně výběru a aktivace nástrojů řízení likvidity;
- b) současný rizikový profil SKIPCP;
- c) výsledky zátěžových testů Komise v souladu s čl. 51 odst. 1;

d) informace o pověřeních, která zahrnují pověření úkoly kolektivní správy portfolia nebo správy portfolia na základě vlastní úvahy nebo řízení rizik. Poskytnuté informace zahrnují:

i) informace o pověřených osobách včetně jejich jména a bydliště, zda mají se správcovskou společností nějaké úzké vazby a zda se jedná o povolené nebo regulované subjekty pro účely správy aktiv. Tyto informace zahrnují příslušné identifikátory pověřených osob za účelem propojení poskytnutých informací s jinými dohledovými nebo veřejně dostupnými zdroji údajů;

ii) seznam a popis činností týkajících se řízení rizik a správy portfolia, které jsou předmětem pověření;

iii) pokud je správa portfolia předmětem pověření, částka a procentní podíl aktiv SKIPCP, na něž se vztahuje pověření týkající se správy portfolia;

iv) počet lidských zdrojů v přepočtu na plné pracovní úvazky, které správcovská společnost využívá ke sledování pověření;

v) popis pravidelných opatření hloubkové kontroly prováděných správcovskou společností za účelem monitorování a kontroly pověřené osoby a dohledu nad ní, včetně data provedení těchto opatření, zjištěných problémů a případně opatření a harmonogramu přijatých k jejich nápravě;

vi) pokud došlo k dalšímu pověření, informace požadované v bodech i) až iii) o dále pověřených osobách a o činnostech souvisejících se správou portfolia a řízením rizik, které jsou předmětem dalšího pověření;

vii) datum zahájení a skončení platnosti pověření a dalšího pověření.

e) seznam členských států, v nichž jsou podílové jednotky SKIPCP skutečně nabízeny správcovskou společností nebo distributorem, který jedná jménem této správcovské společnosti.

1b. Příslušné orgány domovského členského státu SKIPCP zajistí, aby veškeré informace shromážděné podle prvního pododstavce o všech SKIPCP, nad nimiž vykonávají dohled, a informace shromážděné podle článku 7 byly neprodleně zpřístupněny příslušným orgánům ostatních dotčených členských států, orgánu pro cenné papíry a trhy a Evropské radě pro systémová rizika prostřednictvím postupů stanovených v člancích 102 až 105 o dohodách o spolupráci a výměně informací. Prostřednictvím těchto postupů a na dvoustranném základě rovněž neprodleně poskytnou informace příslušným orgánům jiných přímo dotčených členských států, pokud by správcovská společnost, za kterou odpovídají, nebo SKIPCP spravovaný touto správcovskou společností mohly potenciálně představovat důležitý zdroj rizika protistrany pro úvěrovou instituci, jiné systémově významné instituce v jiných členských státech nebo pro stabilitu finančního systému v jiném členském státě.

„2. Orgán pro cenné papíry a trhy vypracuje návrhy regulačních technických norem upřesňujících:

a) podrobnosti o informacích, které mají být oznamovány podle odstavce 1 a odst. 1a písm. a) až c) a e). Tyto návrhy regulačních technických norem rovněž stanoví vhodnou úroveň standardizace informací, které mají být oznamovány podle odst. 1a písm. d), aniž by zaváděly další oznamovací povinnosti. Orgán pro cenné papíry a trhy vezme v úvahu ostatní požadavky na podávání zpráv, jež se vztahují na správcovské společnosti, a zjištění zprávy vydané podle článku 20b; a

b) četnost podávání zpráv a lhůty.

Orgán pro cenné papíry a trhy předloží tyto návrhy regulačních technických norem Komisi do [vložit datum = 36 měsíců ode dne vstupu této směrnice v platnost].

Na Komisi je přenesena pravomoc doplnit tuto směrnici přijetím regulačních technických norem uvedených v prvním pododstavci v souladu s články 10 až 14 nařízení (EU) č. 1095/2010.

„3. Orgán pro cenné papíry a trhy vypracuje návrhy prováděcích technických norem, které upřesňují:

a) formát a standardy údajů pro zprávy uvedené v odstavcích 1 a 1a;

b) metody a způsoby předkládání zpráv uvedených v odstavcích 1 a 1a, včetně metod a způsobů zlepšení standardizace údajů a účinného sdílení a používání údajů, které již byly nahlášeny podle jiného rámce Unie pro podávání zpráv některým dotčeným příslušným orgánem na úrovni Unie nebo na vnitrostátní úrovni.

Orgán pro cenné papíry a trhy předloží tyto návrhy prováděcích technických norem Komisi do [vložit datum = 36 měsíců ode dne vstupu této směrnice v platnost].

Na Komisi je přenesena pravomoc doplnit tuto směrnici přijetím prováděcích technických norem uvedených v prvním pododstavci v souladu s článkem 15 nařízení (EU) č. 1095/2010.

Článek 20b

„1. Do [vložit datum = 24 měsíců ode dne vstupu této směrnice v platnost] předloží orgán pro cenné papíry a trhy Komisi zprávu o vývoji integrovaného sběru údajů pro účely dohledu, která se zaměří na způsob:

- a) omezení oblastí duplicit a nejednotnosti mezi rámci pro podávání zpráv v odvětví správy aktiv a v ostatních odvětvích finančního sektoru a
- b) zlepšení standardizace údajů a účinného sdílení a používání údajů, které již byly nahlášeny podle jiného rámce Unie pro podávání zpráv některým dotčeným příslušným orgánem na úrovni Unie nebo na vnitrostátní úrovni.

„2. Při vypracovávání zprávy uvedené v odstavci 1 spolupracuje orgán pro cenné papíry a trhy úzce s Evropskou centrální bankou (ECB), ostatními evropskými orgány dohledu a v relevantních případech s příslušnými vnitrostátními orgány.“;

6) článek 22a se mění takto:

a) v odstavci 2 se písmeno c) nahrazuje tímto:

„c) depozitář při výběru a jmenování třetí osoby, kterou hodlá pověřit plněním některých svých úkolů, jedná s patřičnou dovedností, péčí a opatrností, vyjma případu, je-li třetí osobou centrální depozitář cenných papírů jednajícím jako centrální depozitář cenných papírů investora, jak je definován v čl. 1 písm. f) nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) 2017/392*, a s patřičnou dovedností, péčí a opatrností rovněž provádí pravidelné kontroly a průběžné sledování třetí osoby, kterou pověřil plněním některých svých úkolů, a jednání této třetí osoby v souvislosti s úkoly, kterými byla pověřena.

* Nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) 2017/392 ze dne 11. listopadu 2016, kterým se doplňuje nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 909/2014, pokud jde o regulační technické normy v oblasti povolování, dohledu a provozních požadavků kladených na centrální depozitáře cenných papírů (Úř. věst. L 65, 10.3.2017, s. 48).“;

b) odstavec 4 se nahrazuje tímto:

„4. Pro účely tohoto odstavce se za pověření depozitáře výkonem úschovy nepovažuje poskytování služeb centrálním depozitářem cenných papírů jednajícím jako centrální depozitář cenných papírů emitenta, jak je definován v čl. 1 písm. e) nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) 2017/392.

„Pro účely tohoto odstavce se za pověření depozitáře výkonem úschovy považuje poskytování služeb centrálním depozitářem cenných papírů jednajícím jako centrální depozitář cenných papírů investora, jak je definován v čl. 1 písm. f) nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) 2017/392.

“;

7) v čl. 29 odst. 1 se písmeno b) nahrazuje tímto:

„b) ředitelé investiční společnosti musí mít dostatečně dobrou pověst a dostatečné zkušenosti rovněž s druhem činnosti vykonávané investiční společností a za tímto účelem: musí být jména ředitelů, jakož i všech osob, které je ve funkci nahradí, neprodleně sdělena příslušným orgánům; a „řediteli“ se rozumějí osoby, které podle zákona nebo zakládacích dokumentů investiční společnost zastupují nebo které skutečně určují směr činnosti společnosti. O řízení činnosti investiční společnosti musí rozhodovat nejméně dvě fyzické osoby, které jsou buď zaměstnanci na plný úvazek nebo výkonnými členy řídicího orgánu správcovské společnosti, kteří jsou zavázáni řídit činnost této správcovské společnosti na plný úvazek, a kteří jsou residenty v Unii a kteří takové podmínky splňují.“;

8) v článku 84 se odstavce 2 a 3 nahrazují tímto:

„2. Odchylně od odstavce 1:

a) může SKIPCP v zájmu podílníků dočasně pozastavit odkup nebo vyplácení svých podílových jednotek nebo aktivovat nebo deaktivovat jiný nástroj pro řízení likvidity vybraný podle čl. 18a odst. 2. V zájmu svých podílníků a s cílem zajistit, aby úpisy a odkupy byly realizovány za spravedlivou cenu, může SKIPCP rovněž aktivovat oddělené účty podle bodu 8 přílohy IIA bodě 8 v situacích, kdy SKIPCP nemůže zajistit spravedlivé a přesné ocenění některých aktiv nebo kdy se některá aktiva stala neobchodovatelnými.

b) v zájmu podílníků nebo veřejnosti mohou příslušné orgány domovského členského státu SKIPCP požadovat pozastavení odkupů a úpisů podle bodu 1 přílohy IIA.

K dočasnému pozastavení a aktivaci oddělených účtů podle prvního pododstavce písm. a) může dojít pouze ve výjimečných případech, pokud to okolnosti vyžadují a pokud je to oprávněné vzhledem k zájmům podílníků.

„3. SKIPCP neprodleně uvědomí příslušné orgány svého domovského členského státu o aktivaci nebo deaktivaci pozastavení odkupů a omezení vyplácení podle bodů 1 a 2 přílohy IIA.

SKIPCP uvědomí tytéž příslušné orgány o aktivaci nebo deaktivaci oddělených účtů podle bodu 8 uvedené přílohy v přiměřené lhůtě před aktivací nebo deaktivací tohoto nástroje řízení likvidity.

Členské státy mohou požadovat, aby SKIPCP oznámil příslušným orgánům svého domovského členského státu, rozhodne-li se SKIPCP aktivovat nepeněžní vyplácení, prodloužit výpovědní lhůtu nebo zvýšit poplatek za likviditu, horní hranici faktoru pohyblivých cen v rámci metody pohyblivých cen nebo poplatků na zabránění snížení hodnoty investice stanovený v prospektu fondu nebo zvýšit rozpětí nákup/prodej při dvojitým stanovování cen pro účely řízení likvidity.

Příslušné orgány domovského členského státu SKIPCP neprodleně informují příslušné orgány hostitelského členského státu SKIPCP a orgán pro cenné papíry a trhy o každém oznámení, které obdržely podle tohoto odstavce, a v případě potenciálních rizik pro stabilitu a integritu finančního systému o tom informují Evropskou radu pro systémová rizika.

3a. Příslušné orgány domovského členského státu SKIPCP uvědomí příslušné orgány všech členských států, v nichž SKIPCP uvádí své podílové jednotky na trh, a orgán pro cenné papíry a trhy souběžně s výkonem pravomocí podle odst. 2 písm. b) a v případě potenciálních rizik pro stabilitu a integritu finančního systému o tom informují Evropskou radu pro systémová rizika.

3b. Příslušný orgán členských států, v nichž SKIPCP nabízí své podílové jednotky, nebo příslušný orgán správcovské společnosti může požádat příslušný orgán domovského členského státu SKIPCP, aby uplatnil pravomoci stanovené v odst. 2 písm. b), svou žádost zdůvodní a v případě rizik pro stabilitu a integritu finančního systému o tom informuje orgán pro cenné papíry a trhy a Evropskou radu pro systémová rizika.

3c. Pokud příslušný orgán domovského členského státu SKIPCP nesouhlasí se žádostí uvedenou v odstavci 3b, informuje o tom žádající příslušný orgán a orgán pro cenné papíry a trhy, přičemž uvede důvody nesouhlasu, a v případě potenciálních rizik pro stabilitu a integritu finančního systému i Evropskou radu pro systémová rizika.

3d. Na základě informací získaných podle odstavců 3b a 3c vydá orgán pro cenné papíry a trhy příslušným orgánům domovského členského státu SKIPCP v přiměřené lhůtě stanovisko k výkonu pravomocí stanovených v odst. 2 písm. b).

3e. Pokud příslušný orgán nejedná v souladu se stanoviskem orgánu pro cenné papíry a trhy uvedeným v odstavci 3d nebo nemá v úmyslu se jím řídit, informuje o tom orgán pro cenné papíry a trhy a toto nedodržení nebo úmysl zdůvodní. Orgán pro cenné papíry a trhy může zveřejnit skutečnost, že se příslušný orgán neřídí nebo nehodlá řídit jeho doporučením, včetně důvodů, které pro to příslušný orgán uvedl, ledaže by takové zveřejnění bylo v rozporu s oprávněnými zájmy podílníků nebo veřejnosti nebo by mohlo vážně ohrozit řádné fungování a integritu finančních trhů nebo stabilitu celého finančního systému Unie nebo jeho části. Orgán pro cenné papíry a trhy o takovém zveřejnění předem informuje příslušné orgány.

3f. Orgán pro cenné papíry a trhy vypracuje pokyny, které příslušným orgánům poslouží jako vodítko při výkonu jejich pravomocí stanovených v odst. 2 písm. b). Při vypracovávání těchto pokynů vezme orgán pro cenné papíry a trhy v úvahu možné důsledky takovéto zásahu orgánů dohledu pro ochranu investorů a finanční stabilitu v jiném členském státě nebo v Unii.“;

9) v článku 98 se doplňují nové odstavce 3 a 4, které znějí:

„3. Příslušný orgán hostitelského členského státu SKIPCP může požadovat, aby příslušný orgán domovského členského státu SKIPCP vykonal neprodleně pravomoci stanovené v odstavci 2, přičemž upřesní důvody své žádosti a informuje orgán pro cenné papíry a trhy a v případě možných rizik pro stabilitu a integritu finančního systému i Evropskou radu pro systémová rizika.

Příslušný orgán domovského členského státu SKIPCP neprodleně informuje příslušný orgán hostitelského členského státu SKIPCP, orgán pro cenné papíry a trhy a v případě možných rizik pro stabilitu a integritu finančního systému i Evropskou radu pro systémová rizika o uplatněných pravomocích a svých zjištěních.

„4. Orgán pro cenné papíry a trhy může požádat příslušný orgán, aby mu podal vysvětlení týkající se konkrétních případů, které představují vážnou hrozbu pro ochranu investorů, ohrožují řádné fungování a integritu finančních trhů nebo ohrožují stabilitu celého finančního systému v Unii nebo jeho části.“;

11) vkládá se nový článek 110a, který zní:

„Do [vložit datum = 60 měsíců ode dne vstupu této směrnice v platnost] a na základě zprávy vypracované orgánem pro cenné papíry a trhy podle čl. 13 odst. 4 zahájí Komise přezkum režimu pověření podle článku 13.“;

12) článek 112a se mění takto:

a) v odstavci 1 se doplňuje nový pododstavec, který zní:

„Pravomoc přijímat akty v přenesené pravomoci uvedená v článku 13 je svěřena Komisi na dobu čtyř let ode dne [vložit datum vstupu této směrnice v platnost.]“;

b) v odstavci 3 se první věta nahrazuje tímto:

„Evropský parlament nebo Rada mohou přenesení pravomoci uvedené v článcích 12, 13, 14, 18a, 20a, 26b, 43, 50a, 51, 60, 61, 62, 64, 75, 78, 81, 95 a 111 kdykoli zrušit. Rozhodnutím o zrušení se ukončuje přenesení pravomoci v něm určené. Rozhodnutí nabývá účinku prvním dnem po zveřejnění v Úředním věstníku Evropské unie nebo k pozdějšímu dni, který je v něm upřesněn. Nedotýká se platnosti již platných aktů v přenesené pravomoci.“;

c) v odstavci 5 se první věta nahrazuje tímto:

„Akt v přenesené pravomoci přijatý podle článků 12, 13, 14, 18a, 20a, 26b, 43, 50a, 51, 60, 61, 62, 64, 75, 78, 81, 95 a 111 vstoupí v platnost, pouze pokud proti němu Evropský parlament nebo Rada nevysloví námitky ve lhůtě tří měsíců ode dne, kdy jim byl tento akt oznámen, nebo pokud Evropský parlament i Rada před uplynutím této lhůty informují Komisi o tom, že námitky nevysloví. Z podnětu Evropského parlamentu nebo Rady se tato lhůta prodlouží o tři měsíce.“;

13) příloha I se mění v souladu s přílohou III této směrnice;

14) znění v příloze IV této směrnice je připojeno jako příloha IIA.

Článek 3

Provedení

„1. Členské státy nejpozději do [vložit datum = 24 měsíců ode dne vstupu této směrnice v platnost] přijmou a zveřejní právní a správní předpisy nezbytné pro dosažení souladu s touto směrnicí. Neprodleně sdělí Komisi znění těchto předpisů.

„2. Použijí tyto předpisy ode dne [...].

„3. Předpisy přijaté členskými státy musí obsahovat odkaz na tuto směrnici nebo musí být takový odkaz učiněn při jejich úředním vyhlášení. Způsob odkazu si stanoví členské státy.

„4. Členské státy sdělí Komisi znění hlavních ustanovení vnitrostátních právních předpisů, které přijmou v oblasti působnosti této směrnice.

Článek 4

Vstup v platnost

Tato směrnice vstupuje v platnost dvacátým dnem po vyhlášení v *Úředním věstníku Evropské unie*.

Článek 5

Určení

Tato směrnice je určena členskými státy.

V Bruselu dne

Za Evropský parlament

Za Radu

předsedkyně

předseda/předsedkyně

PŘÍLOHY

návrhu směrnice Evropského parlamentu a Rady,

**kterou se mění směrnice 2011/61/EU a 2009/65/ES, pokud jde o pověření, řízení rizika
likvidity, podávání zpráv pro účely dohledu, poskytování depozitářských služeb a služeb
úschovy a poskytování úvěrů alternativními investičními fondy**

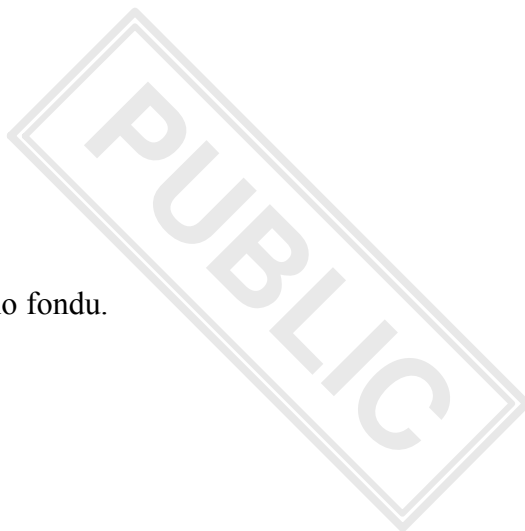
{SEC(2021) 570 final} - {SWD(2021) 340 final} - {SWD(2021) 341 final}

PŘÍLOHA I

V příloze I se doplňují nové body 3 a 4, které znějí:

„3. Poskytování úvěrů jménem alternativního investičního fondu.

„4. Správa sekuritizačních účelových subjektů.“



PŘÍLOHA II

„PŘÍLOHA V

NÁSTROJE PRO ŘÍZENÍ LIKVIDITY, KTERÉ MAJÍ K DISPOZICI SPRÁVCI OTEVŘENÝCH ALTERNATIVNÍCH INVESTIČNÍCH FONDŮ

- 1) Pozastavení vyplácení a upisování: pozastavení vyplácení a upisování znamená, že investoři nemohou dočasně požadovat vyplácení nebo nákup akcií nebo podílových jednotek fondu.
- 2) Omezení vyplácení: omezení vyplácení je přechodné omezení práva držitelů akcií nebo podílových jednotek na jejich vyplácení. Toto omezení je částečné, takže investoři mohou dostat vyplacenu pouze část svých akcií nebo podílových jednotek.
- 3) Oznamovací lhůty: oznamovací lhůtou se myslí lhůta pro oznámení předem, kterou jsou investoři povinni dát správcům fondů při vyplácení jejich akcií. Použití oznamovacích lhůt jako nástroje řízení likvidity znamená prodloužení lhůty pro oznámení předem, aby měl správce fondu možnost zabývat se žádostmi o odkup v delším časovém rámci.
- 4) Poplatky za likviditu v případě vyplácení: předem stanovený poplatek, vyjádřený v procentech investice, platí fondu investoři v případě vyplácení akcií jejich fondu. Odráží náklady na dosažení likvidity a zajišťuje, aby investoři, kteří zůstávají ve fondu, nebyli nespravedlivě znevýhodněni, když jsou jiným investorům během daného období vyplaceny podílové jednotky nebo akcie. Řízení likvidity může mít za následek zvýšení poplatku za vyplácení;
- 5) Metoda pohyblivých cen nebo dvojí stanovování cen: tyto cenové mechanismy lze použít k minimalizaci dopadu odkupů a úpisů fondů na hodnotu investičního portfolia.

Metodou pohyblivých cen se rozumí úprava jediné čisté hodnoty aktiv akcií nebo podílových jednotek investičního fondu tím, že se na tuto cenu uplatní předem stanovený faktor („faktor pohyblivých cen“) tak, aby odrážela náklady transakcí fondu vyplývající z činnosti investorů. Řízení likvidity může mít za následek zvýšení faktoru pohyblivých cen v rámci předem stanoveného limitu.

Dvojím stanovováním cen se rozumí výpočet dvou cen v každém bodě ocenění: nabídková cena, za kterou může investor koupit podílové jednotky nebo akcie fondu, a kupní cena, za kterou mohou investoři prodat své podílové jednotky nebo akcie ve fondu. Tyto ceny se vypočítají na základě čisté hodnoty aktiv na podílovou jednotku nebo akcii, navýšené nebo snižené o předem stanovenou částku pokrývající náklady na likviditu při každém upsání nebo vyplacení.

6) Poplatek na zabránění snížení hodnoty investice: poplatek na zabránění snížení hodnoty investice je poplatek vztahující se na jednotlivé investory provádějící transakce, který se hradí fondu a který má chránit zbývajících investory před hrazením nákladů spojených s nákupem nebo prodejem aktiv z důvodu velkých toků směrem dovnitř nebo toků směrem ven. Poplatek na zabránění snížení hodnoty investice nezahrnuje úpravu ceny akcií nebo podílových jednotek fondu. Poplatek se vypočítá s ohledem na průběžné náklady související s likviditou a na tržní podmínky.

7) Nepeněžní vyplacení: nepeněžní vyplacení umožňuje správci fondu vyhovět žádosti o vyplacení tím, že na držitele podílových jednotek nebo akcionáře žádající vyplacení převede namísto hotovosti aktiva v držení fondu.

8) Oddělené účty: oddělené účty umožňují fondu za výjimečných okolností oddělit určité investice, jejichž hospodářské nebo právní rysy se významně změnily nebo se staly nejistými, od jiných investic investičního fondu.“

PŘÍLOHA III

V příloze I seznamu A se v tabulce bod 1.13 nahrazuje tímto:

„1.13 Postupy a podmínky pro odkup nebo vyplacení podílových jednotek a okolnosti, za kterých mohou být odkup nebo vyplacení pozastaveny nebo aktivovány jiné nástroje pro řízení likvidity.

„1.13 Postupy a podmínky pro odkup nebo vyplacení podílových jednotek a okolnosti, za kterých mohou být odkup nebo vyplacení pozastaveny nebo aktivovány jiné nástroje pro řízení likvidity. U investičních společností, které mají různé investiční obory, poučení o tom, jak může podílník přestoupit z jednoho oboru do druhého, a o nákladech s tím spojených

PŘÍLOHA IV

„PŘÍLOHA IIA

NÁSTROJE PRO ŘÍZENÍ LIKVIDITY, KTERÉ MAJÍ K DISPOZICI SKIPCP

- 1) Pozastavení vyplácení a upisování: pozastavení vyplácení a upisování znamená, že investoři nemohou dočasně požadovat vyplácení nebo nákup akcií nebo podílových jednotek fondu.
- 2) Omezení vyplácení: omezení vyplácení je přechodné omezení práva investorů na vyplácení jejich podílových jednotek. Toto omezení je částečné, takže investoři mohou dostat vyplacenu pouze část svých podílových jednotek.
- 3) Oznamovací lhůty: oznamovací lhůtou se myslí lhůta, kterou jsou investoři povinni dát správcům fondů při žádosti o vyplácení svých podílových jednotek. Použití oznamovacích lhůt jako nástroje řízení likvidity znamená prodloužení lhůty pro oznámení předem, aby měl správce fondu možnost zabývat se žádostmi o odkup v delším časovém rámci.
- 4) Poplatky za likviditu v případě vyplácení: předem stanovený poplatek, vyjádřený v procentech investice, platí fondu investoři v případě vyplácení podílových jednotek jejich fondu. Odráží náklady na dosažení likvidity a zajišťuje, aby investoři, kteří zůstávají ve fondu, nebyli nespravedlivě znevýhodněni, když jsou jiným investorům během daného období vyplaceny podílové jednotky. Řízení likvidity může mít za následek zvýšení poplatku za vyplácení.
- 5) Metoda pohyblivých cen nebo dvojí stanovování cen: tyto mechanismy lze použít k minimalizaci dopadu odkupů a úpisů na hodnotu investičního portfolia.

Metodou pohyblivých cen se rozumí úprava jediné čisté hodnoty aktiv podílových jednotek investičního fondu tím, že se na tuto cenu uplatní předem stanovený faktor („faktor pohyblivých cen“) tak, aby odrážela náklady transakcí fondu vyplývající z činnosti investorů. Řízení likvidity může mít za následek zvýšení faktoru pohyblivých cen v rámci předem stanoveného limitu.

Dvojím stanovováním cen se rozumí výpočet dvou cen v každém bodě ocenění: nabídková cena, za kterou může investor koupit podílové jednotky fondu, a kupní cena, za kterou mohou investoři prodat své podílové jednotky ve fondu. Tyto ceny se vypočítají na základě čisté hodnoty aktiv na podílovou jednotku, navýšené nebo snižené o předem stanovenou částku pokrývající náklady na likviditu při každém upsání nebo vyplacení.

6) Poplatek na zabránění snížení hodnoty investice: poplatek na zabránění snížení hodnoty investice je poplatek vztahující se na jednotlivé investory provádějící transakce, který se hradí fondu a který má chránit zbývajících investory před hrazením nákladů spojených s nákupem nebo prodejem aktiv z důvodu velkých toků směrem dovnitř nebo toků směrem ven. Poplatek na zabránění snížení hodnoty investice nezahrnuje úpravu ceny podílových jednotek fondu. Poplatek se vypočítá s ohledem na průběžné náklady související s likviditou a na tržní podmínky.

7) Nepeněžní vyplacení: nepeněžní vyplacení umožňuje správci fondu vyhovět žádosti o vyplacení tím, že na držitele podílových jednotek žádající vyplacení převede namísto hotovosti aktiva v držení fondu.

8) Oddělené účty: oddělené účty umožňují fondu za výjimečných okolností oddělit určité investice, jejichž hospodářské nebo právní rysy se významně změnily nebo se staly nejistými, od jiných investic investičního fondu. Oddělení nemůže způsobit, že se SKIPCP přemění na jiné subjekty než SKIPCP podle čl. 1 odst. 5 směrnice o SKIPCP.“