



Az Európai Unió
Tanácsa

Brüsszel, 2022. június 14.
(OR. en)

Intézményközi referenciaszám:
2021/0376 (COD)

9768/1/22
REV 1

LIMITE

EF 155
ECOFIN 557
CODEC 842

FELJEGYZÉS

Küldi: a Tanács Főtitkársága
Címzett: az Állandó Képviselők Bizottsága/a Tanács

Tárgy: Javaslat – AZ EURÓPAI PARLAMENT ÉS A TANÁCS IRÁNYELVE a 2011/61/EU és a 2009/65/EK irányelvnek az átruházásra vonatkozó megállapodások, a likviditásikockázat-kezelés, a felügyeleti adatszolgáltatás, a letétkezelői és letéti őrzési szolgáltatások nyújtása, valamint az alternatív befektetési alapok általi hitelnyújtás tekintetében történő módosításáról

Általános megközelítés elfogadása céljából mellékelten továbbítjuk a delegációknak az elnökség végső kompromisszumos szövegét.

Javaslat – AZ EURÓPAI PARLAMENT ÉS A TANÁCS IRÁNYELVE
a 2011/61/EU és a 2009/65/EK irányelvnek az átruházásra vonatkozó megállapodások, a
likviditásikockázat-kezelés, a felügyeleti adatszolgáltatás, a letétkezelői és letéti őrzési
szolgáltatások nyújtása, valamint az alternatív befektetési alapok általi hitelnyújtás
tekintetében történő módosításáról
(EGT-vonatkozású szöveg)

AZ EURÓPAI PARLAMENT ÉS AZ EURÓPAI UNIÓ TANÁCSA,

tekintettel az Európai Unió működéséről szóló szerződésre és különösen annak 53. cikke
(1) bekezdésére,

tekintettel az Európai Bizottság javaslatára,

a jogalkotási aktus tervezete nemzeti parlamenteknek való megküldését követően,

tekintettel az Európai Gazdasági és Szociális Bizottság véleményére¹,

rendes jogalkotási eljárás keretében,

mivel:

¹ HL C [...], [...], [...] o.

(1) A 2011/61/EU európai parlamenti és tanácsi irányelv² 69. cikkével összhangban a Bizottság felülvizsgálta az említett irányelv alkalmazását és hatályát, és arra a következtetésre jutott, hogy az alternatív befektetési alapok (ABA) uniós piacának integrálására, a befektetők magas szintű védelmének biztosítására és a pénzügyi stabilitás védelmére irányuló célkitűzések nagyrészt teljesültek. A felülvizsgálat során azonban a Bizottság azt is megállapította, hogy harmonizálni kell a hitelnyújtó ABA-kat kezelő alternatív befektetési alap-kezelőkre (ABAK) vonatkozó szabályokat, tisztázni kell a feladataikat harmadik felekre átruházó ABAK-okra alkalmazandó standardokat, biztosítani kell a letéti őrzést végző intézményekkel kapcsolatos egyenlő bánásmódot, javítani kell a letétkezelői szolgáltatásokhoz való határokon átnyúló hozzáférést, optimalizálni kell a felügyeleti adatgyűjtést és meg kell könnyíteni a likviditáskezelési eszközök használatát az egész Unióban. Ezért ezen szabályozási hiányosságok kezelése és a 2011/61/EU irányelv működésének javítása érdekében módosításokra van szükség.

(2) Az átruházható értékpapírokkal foglalkozó kollektív befektetési vállalkozások (ÁÉKBV) kezeléséhez ugyanígy szükség van stabil átruházási szabályokra, a letéti őrzést végző intézményekkel kapcsolatos egyenlő bánásmódra, a felügyeleti adatszolgáltatás koherenciájára és a likviditáskezelési eszközök harmonizált használatára. Ezért helyénvaló a 2009/65/EK európai parlamenti és tanácsi irányelv³ módosítása is, amely szabályokat állapít meg az ÁÉKBV-k engedélyezésére és működésére vonatkozóan az átruházás, az eszközök letéti őrzése, a felügyeleti adatszolgáltatás és a likviditás kockázat-kezelés területén.

² Az Európai Parlament és a Tanács 2011/61/EU irányelve (2011. június 8.) az alternatív befektetési alap-kezelőkről, valamint a 2003/41/EK és a 2009/65/EK irányelv, továbbá az 1060/2009/EK és az 1095/2010/EU rendelet módosításáról (HL L 174., 2011.7.1., 1. o.).

³ Az Európai Parlament és a Tanács 2009/65/EK irányelve (2009. július 13.) az átruházható értékpapírokkal foglalkozó kollektív befektetési vállalkozásokra (ÁÉKBV) vonatkozó törvényi, rendeleti és közigazgatási rendelkezések összehangolásáról (HL L 302., 2009.11.17., 32. o.).

(3) Az ABAK-tevékenységek hatékonyságának növelése érdekében a 2011/61/EU irányelv 6. cikkének (4) bekezdésében meghatározott engedélyezett kiegészítő szolgáltatások jegyzékét ki kell terjeszteni a referenciamutató-kezelők által az (EU) 2016/1011 európai parlamenti és tanácsi rendelettel⁴ összhangban végzett feladatokra („referenciamutató-kezelés”), valamint az (EU) 2021/2167 európai parlamenti és tanácsi irányelv⁵ által szabályozott hitelgondozásra. A teljesség érdekében azt is egyértelművé kell tenni, hogy az ABAK-ra alkalmazni kell az említett jogi aktusokat, amikor referenciamutató-kezelői feladatokat lát el, illetve hitelgondozási szolgáltatásokat nyújt.

(3a) Annak érdekében, hogy az ABAK-ok és az ÁÉKBV-alapkezelők számára fokozódjon a jogbiztonság az általuk harmadik feleknek nyújtható szolgáltatásokkal kapcsolatban, egyértelművé kell tenni, hogy az ABAK-ok és az ÁÉKBV-alapkezelők harmadik felek javára is végezhetik, illetve nyújthatják azokat a tevékenységeket és szolgáltatásokat, amelyeket az általuk kezelt ABA-kkal, illetve az általuk kezelt ÁÉKBV-kkel kapcsolatban már végeznek, illetve nyújtanak, feltéve, hogy ez nem eredményez kezelhetetlen összeférhetetlenséget. Ez a lehetőség az európai ABAK-ok és ÁÉKBV-alapkezelőtársaságok nemzetközi versenyképességét is előmozdítaná azáltal, hogy lehetővé teszi a méretgazdaságosságot és elősegíti a bevételi források diverzifikálását.

(4) A jogbiztonság biztosítása érdekében egyértelművé kell tenni, hogy a pénzügyi eszközökkel kapcsolatos kiegészítő szolgáltatásokat nyújtó ABAK-okra a 2014/65/EU európai parlamenti és tanácsi irányelvben⁶ megállapított szabályok vonatkoznak. Az egyéb eszközök tekintetében, amelyek nem pénzügyi eszközök, az ABAK-okat kötelezni kell a 2011/61/EU irányelv követelményeinek való megfelelésre.

⁴ Az Európai Parlament és a Tanács (EU) 2016/1011 rendelete (2016. június 8.) a pénzügyi eszközökben és pénzügyi ügyletekben referenciamutatóként vagy a befektetési alapok teljesítményének méréséhez felhasznált indexekről, valamint a 2008/48/EK és a 2014/17/EU irányelv, továbbá az 596/2014/EU rendelet módosításáról (HL L 171., 2016.6.29., 1. o.).

⁵ Az Európai Parlament és a Tanács (EU) 2021/2167 irányelve (2021. november 24.) a hitelgondozókról és a hitelfelvásárlókról, valamint a 2008/48/EK és a 2014/17/EU irányelv módosításáról (HL L 438., 2021.12.8., 1. o.).

⁶ Az Európai Parlament és a Tanács 2014/65/EU irányelve (2014. május 15.) a pénzügyi eszközök piacairól, valamint a 2002/92/EK irányelv és a 2011/61/EU irányelv módosításáról (HL L 173., 2014.6.12., 349. o.).

(5) A 2011/61/EU irányelv 7. és 8. cikkében az ABAK-ok emberi erőforrásai tekintetében meghatározott követelmények egységes alkalmazásának biztosítása érdekében egyértelművé kell tenni, hogy az engedélykérelem benyújtásakor az ABAK-oknak tájékoztatniuk kell a hatáskörrel rendelkező hatóságokat azokról az emberi és technikai erőforrásokról, amelyeket az ABAK a feladatai ellátásához és adott esetben a megbízott felek felügyeletéhez igénybe fog venni. Az ABAK-nak legalább két felső vezetőt kell alkalmaznia az ABAK üzletvitelének irányítása céljából, vagy azzal legalább két, az Unióban lakóhellyel rendelkező felső vezetőnek kell teljes munkaidőben foglalkoznia. E jogszabályi minimumtól függetlenül több erőforrásra is szükség lehet az ABA méretétől és összetettségétől függően.

(6) A 2011/61/EU irányelv egységes alkalmazásának előmozdítása érdekében egyértelművé kell tenni, hogy a 20. cikkben megállapított átruházási szabályok az említett irányelv I. mellékletében felsorolt valamennyi funkcióra és az említett irányelv 6. cikkének (4) bekezdésében említett kiegészítő szolgáltatásokra alkalmazandók.

(7) Az alapok forgalmazását nem mindig közvetlenül az ABAK végzi, hanem egy vagy több forgalmazó az ABAK nevében vagy saját nevében. Előfordulhatnak olyan esetek is, amikor egy független pénzügyi tanácsadó az ABAK tudta nélkül forgalmaz egy alapot. A legtöbb alapforgalmazóra a 2014/65/EU irányelv vagy az (EU) 2016/97 irányelv szerinti szabályozási követelmények vonatkoznak, amelyek meghatározzák a saját ügyfelekkel szembeni felelősségi körüket és annak kiterjedését. Ennek az irányelvnek ezért figyelembe kell vennie a forgalmazási megállapodások sokféleségét, valamint az olyan megállapodásokkal kapcsolatos, meglévő biztosítékokat, amelyek esetében a forgalmazó a saját nevében jár el az ABA-nak a 2014/65/EU irányelv szerinti forgalmazásakor vagy az (EU) 2016/97 irányelv szerinti, életbiztosítás-alapú befektetési termékek révén történő forgalmazásakor, amely esetekben nem célszerű, hogy ezen irányelv átruházásra vonatkozó rendelkezései alkalmazandók legyenek, függetlenül az ABAK és a forgalmazó közötti bármely forgalmazási megállapodástól.

(8) Az átruházási tevékenységek megbízható uniós áttekintésének kialakítása és a jövőbeli felügyeleti intézkedéseket megalapozó információk biztosítása érdekében az ABAK-oknak rendszeresen tájékoztatniuk kell a hatáskörrel rendelkező hatóságokat azokról az átruházási megállapodásokról, amelyek keretében kollektív vagy diszkrecionális portfóliókezelési vagy kockázatkezelési funkciók átruházására kerül sor. Az ABAK-oknak ezért tájékoztatást kell nyújtaniuk a megbízottakról, fel kell sorolniuk és ismertetniük kell az átruházott tevékenységeket, meg kell adniuk a kezelt ABA-k azon eszközeinek összegét és százalékos arányát, amelyek a portfóliókezelési funkcióra vonatkozó átruházási megállapodások hatálya alá tartoznak, ismertetniük kell, hogy miként felügyelik, monitorozzák és ellenőrzik a megbízottat, továbbá tájékoztatást kell nyújtaniuk a továbbruházási megállapodásokról, valamint az átruházási és továbbruházási megállapodások kezdő- és lejárat napjáról. Az egyértelműség érdekében rögzíteni kell, hogy a portfóliókezelési funkciókra vonatkozó átruházási megállapodások hatálya alá tartozó, kezelt ABA-k eszközeinek százalékos arányáról gyűjtött adatok célja az átruházás működésének jobb áttekintése, és azok önmagukban nem szolgálnak bizonyítékul a személyi és tárgyi feltételek vagy a kockázatkezelés megfelelőségének, illetve az alapkezelő szintjén alkalmazott felügyeleti vagy ellenőrzési intézkedések hatékonyságának a megállapításához. Ezeket az információkat a 2011/61/EU irányelv 24. cikke szerinti felügyeleti jelentéstétel részeként kell közölni a hatáskörrel rendelkező hatóságokkal.

(8a) Tekintettel arra, hogy az ABAK-oknak lehetőségük van tőkeáttétel alkalmazására, és bizonyos feltételek mellett hozzájárulhatnak rendszerkockázatok vagy rendellenes piaci működés kialakulásához, különleges követelményeket kell előírni a jelentős mértékű tőkeáttételt alkalmazó ABAK-ok számára. E követelmények egységes alkalmazása érdekében a Bizottságot fel kell hatalmazni arra, hogy az EUMSZ 290. cikkének megfelelően jogi aktusokat fogadjon el annak meghatározása céljából, hogy a tőkeáttétel mikor tekintendő jelentős mértékben alkalmazottnak.

(9) Közös szabályokat kell megállapítani továbbá a hitelnyújtó ABA-k hatékony belső piacának létrehozása, az Unión belüli befektetővédelem egységes szintjének biztosítása, az ABA-k hitelnyújtási tevékenységének az Unió valamennyi tagállamában történő lehetővé tétele, valamint az uniós vállalatok finanszírozási eszközökhöz való hozzáféréseinek megkönnyítése érdekében, ami a tőkepiaci unió egyik fő célkitűzése⁷. Tekintettel azonban a gyorsan növekvő magánhitelpiacra, foglalkozni kell azokkal a potenciális mikro- és makroszintű prudenciális kockázatokkal, amelyeket a hitelnyújtó ABA-k jelenthetnek, és amelyek továbbgyűrűzhetnek a tágabb értelemben vett pénzügyi rendszerbe. A hitelnyújtó alapokat kezelő ABAK-okra alkalmazandó szabályokat össze kell hangolni annak érdekében, hogy a pénzügyi piac egészében javuljon a kockázatkezelés, és növekedjen az átláthatóság a befektetők számára. Az egyértelműség érdekében rögzíteni kell, hogy a hitelnyújtó ABA-kat kezelő alternatív befektetésialap-kezelőkre alkalmazandó, ezen irányelvben foglalt rendelkezések nem akadályozzák a tagállamokat abban, hogy olyan nemzeti termékkereteket alakítsanak ki, amelyek szigorúbb szabályokkal határozzák meg az ABA-k bizonyos kategóriáit. Helyénvaló, hogy az ezen diszkrecionális jogkörével élő tagállamban letelepedett ABA-kra az említett nemzeti szabályok legyenek alkalmazandók annyiban, amennyiben ezek a szabályok szigorúbbak, mint az ezen irányelvben megállapított általános rendelkezések.

⁷ A Bizottság közleménye az Európai Parlamentnek, a Tanácsnak, az Európai Gazdasági és Szociális Bizottságnak és a Régiók Bizottságának – Tőkepiaci unió a polgárok és a vállalkozások számára – új cselekvési terv (COM(2020) 590 final).

(9a) A fogyasztóknak hitelt nyújtó ABA-kra a fogyasztói hitelezésre alkalmazandó egyéb uniós jogi eszközök – többek között a hitelgondozókról és a hitelfelvásárlókról szóló (EU) 2021/2167 irányelv, valamint a fogyasztói hitelmegállapodásokról szóló 2008/48/EK irányelv – követelményei vonatkoznak. Ezek az uniós jogi eszközök uniós szinten határozzák meg a hitelfelvevők alapvető védelmére vonatkozó szabályokat. A tagállamok számára azonban lehetővé kell tenni, hogy közérdeken alapuló kényszerítő indokok alapján megtiltsák az ABA-k által fogyasztóknak történő hitelnyújtást.

(10) Az ABA-k professzionális kezelésének előmozdítása és a pénzügyi stabilitást fenyegető kockázatok csökkentése érdekében a hitelnyújtással is foglalkozó ABA-kat kezelő ABAK-oknak hatékony politikákkal, eljárásokkal és folyamatokkal kell rendelkezniük a hitelek odaítélésére vonatkozóan. Emellett hatékony politikákat, eljárásokat és folyamatokat kell alkalmazniuk a hitelkockázat értékelésére, valamint hitelportfóliójuk kezelésére és nyomon követésére vonatkozóan, amennyiben hitelt nyújtanak vagy harmadik felektől hitelt vásárolnak. Ezeket a politikákat, eljárásokat és folyamatokat rendszeres időközönként felül kell vizsgálni.

(11) A hitelnyújtó ABA-k és más pénzügyi piaci szereplők közötti összefonódás kockázatának csökkentése érdekében az ilyen ABA-kat kezelő ABAK-ok számára elő kell írni, hogy amennyiben a hitelfelvevő pénzügyi intézmény, diverzifikálják kockázataikat, és kitettségüket meghatározott korlátokhoz kössék. Emellett a pénzügyi rendszer stabilitásának és integritásának biztosítása érdekében tőkeáttételi korlátot kell alkalmazni rájuk. E célkitűzéssel összhangban a tőkeáttételi korlátnak azonosnak kell lennie valamennyi hitelnyújtó ABA esetében, függetlenül attól, hogy azokat lakossági befektetők vagy kizárólag szakmai befektetők számára forgalmazzák-e. Ez nem akadályozhatja meg a tagállamokat abban, hogy nemzeti szinten szigorúbb tőkeáttételi korlátot írjanak elő a lakossági befektetők számára forgalmazott ABA-kra vonatkozóan.

(12) Az összeférhetetlenség korlátozása érdekében az ABAK-ok és alkalmazottaik nem kaphatnak hitelt az általuk kezelt hitelnyújtó ABA-któl. Hasonlóképpen, az ABA letétkezelője és annak alkalmazottai, illetve az ABAK által megbízott fél és annak alkalmazottai számára is meg kell tiltani, hogy a kapcsolódó ABA-któl hitelt vegyenek fel.

(13) A 2011/61/EU irányelvnek el kell ismernie az ABA-k azon jogát, hogy hiteleket nyújtsanak, és azokkal a másodlagos piacon kereskedjenek. Az erkölcsi kockázat elkerülése és az ABA-k által nyújtott hitelek általános hitelminőségének fenntartása érdekében az ilyen hitelekre kockázatmegtartási követelményeknek kell vonatkozniuk, hogy elkerülhetők legyenek azok a helyzetek, amikor a hiteleket kizárólag azok értékesítése céljából nyújtják. Mindazonáltal a keletkeztető és szétosztó modell alapján történő hitelnyújtás nem képezheti az ABA-k befektetési stratégiáját, ezért az ABAK-oknak biztosítaniuk kell, hogy csak olyan hitelnyújtó ABA-kat kezeljenek, amelyeknek a befektetési stratégiáját nem a hitel értékesítése céljából történő hitelnyújtás képezi.

(14) Az ABA-k által tartott hosszú lejáratú, illikvid hitelek likviditási rést eredményezhetnek, ha az engedélyezett ABA-k nyílt végű struktúrája lehetővé teszi a befektetők számára, hogy gyakran visszaváltsák befektetési jegyeiket vagy részvényeiket. Ezért a hitelnyújtó ABA-kra vonatkozó zárt végű struktúra előírásával kell csökkenteni a lejárat transzformációhoz kapcsolódó kockázatokat, mivel a zárt végű alapok nem lennének kitéve a visszaváltási igényeknek, és lejáratig tarthatnák a nyújtott hiteleket. Mindazonáltal – tekintettel befektetési stratégiájukra – a hitelnyújtó ABA-k kínálhatnak visszaváltási lehetőségeket egy olyan likviditáskezelési rendszer alapján, amely minimalizálja a likviditási réseket és biztosítja a befektetőkkel szembeni tisztességes bánásmódot. Ezért lehetővé kell tenni az ABAK-ok számára, hogy ilyen ABA-kat kezeljenek, feltéve, hogy teljesülnek bizonyos, szabályozástechnikai standardok útján meghatározandó követelmények. A szabályozástechnikai standardoknak figyelembe kell venniük az ABAK általi hitelnyújtás jellegét, különösen akkor, ha az ABAK kizárólag olyan részvényesi hiteleket nyújt, amelyek a saját tőkéhez hasonlónak tekinthetők, és amelyek ezért kisebb kockázatot jelentenek, mint a harmadik feleknek nyújtott hitelek.

(15) Egyértelművé kell tenni, hogy amennyiben egy hitelnyújtó ABA-ra vagy – az általa kezelt ABA hitelezési tevékenységei tekintetében – egy ABAK-ra alkalmazandók a 2011/61/EU irányelvben meghatározott követelmények, valamint a 345/2013/EU⁸, a 346/2013/EU⁹ és az (EU) 2015/760¹⁰ európai parlamenti és tanácsi rendeletben meghatározott követelmények, a 345/2013/EU rendelet 3. cikkében és a 346/2013/EU rendelet 3. cikkében, valamint az (EU) 2015/760 rendelet II. fejezetében meghatározott egyedi termékszabályok érvényesítendők a 2011/61/EU irányelvben meghatározott általánosabb szabályokkal szemben.

(15a) A hitelnyújtó ABA-k eszközeinek potenciálisan illikvid és hosszú távú jellege miatt az ABAK-ok természetesen nehézségekbe ütköznek a tekintetben, hogy úgy feleljenek meg az alapra vonatkozó szabályokban és szabályozási követelményekben az általuk kezelt hitelnyújtó ABA-k életciklusa során bevezetett változásoknak, hogy közben megtartsák befektetőik bizalmát. Ezért átmeneti szabályokat kell megállapítani azokra a hitelnyújtó ABA-kra vonatkozóan, amelyeket ezen irányelv elfogadása előtt hoztak létre.

⁸ Az Európai Parlament és a Tanács 345/2013/EU rendelete (2013. április 17.) az európai kockázatitőke-alapokról (HL L 115., 2013.4.25., 1. o.).

⁹ Az Európai Parlament és a Tanács 346/2013/EU rendelete (2013. április 17.) az európai szociális vállalkozási alapokról (HL L 115., 2013.4.25., 18. o.).

¹⁰ Az Európai Parlament és a Tanács (EU) 2015/760 rendelete (2015. április 29.) az európai hosszú távú befektetési alapokról (HL L 123., 2015.5.19., 98. o.).

(16) A felügyeleti hatóságok által végzett piacfelügyelet támogatása érdekében javítani kell a felügyeleti adatszolgáltatás révén történő információgyűjtést és -megosztást. A hatékonyság javítása és az ABAK-ok adminisztratív terheinek csökkentése érdekében meg lehetne szüntetni az uniós és a nemzeti jogszabályok, különösen a 600/2014/EU európai parlamenti és tanácsi rendelet¹¹, az (EU) 2019/834 európai parlamenti és tanácsi rendelet¹², az 1011/2012/EU európai központi banki rendelet¹³ és az 1073/2013/EU európai központi banki rendelet¹⁴ alapján jelenleg fennálló párhuzamos adatszolgáltatási követelményeket. Az európai felügyeleti hatóságoknak (EFH-k) és az Európai Központi Banknak (EKB) a hatáskörrel rendelkező nemzeti hatóságok támogatásával szükség esetén fel kell mérniük a különböző felügyeleti hatóságok adatigényeit annak érdekében, hogy az ABAK-okra vonatkozó felügyeleti adatszolgáltatási mintadokumentum módosításai hatékonyak legyenek.

(17) A felügyeleti adatszolgáltatási kötelezettségek jövőbeli változásaira való felkészülés keretében ki kell terjeszteni az ABAK-októl kérhető adatok körét, megszüntetve a főbb ügyletekre és kitétségekre vagy partnerekre vonatkozó korlátozásokat. Amennyiben az ESMA úgy ítéli meg, hogy indokolt a felügyelet rendszeres, teljes körű tájékoztatása a portfóliókról, a 2011/61/EU irányelv rendelkezéseinek elő kell segíteniük az adatszolgáltatás alkalmazási körének szükséges kiterjesztését.

¹¹ Az Európai Parlament és a Tanács 600/2014/EU rendelete (2014. május 15.) a pénzügyi eszközök piacairól és a 648/2012/EU rendelet módosításáról, EGT-vonatkozású szöveg (HL L 173., 2014.6.12., 84. o.).

¹² Az Európai Parlament és a Tanács (EU) 2019/834 rendelete (2019. május 20.) a 648/2012/EU rendeletnek az elszámolási kötelezettség, az elszámolási kötelezettség felfüggesztése, a jelentéstételi kötelezettségek, a nem központi szerződő fél által elszámolt, tőzsdén kívüli származtatott ügyletekre vonatkozó kockázatsökkentési technikák, a kereskedési adattárak nyilvántartásba vétele és felügyelete, valamint a kereskedési adattárakkal szembeni követelmények tekintetében történő módosításáról (HL L 141., 2019.5.28., 42. o.).

¹³ Az Európai Központi Bank 1011/2012/EU rendelete (2012. október 17.) az értékpapírállományokról szóló statisztikákról (HL L 305., 2012.11.1., 6. o.).

¹⁴ Az Európai Központi Bank 1073/2013/EU rendelete (2013. október 18.) a befektetési alapok eszközeiről és kötelezettségeiről szóló statisztikákról (HL L 297., 2013.11.7., 73. o.).

(18) A felügyeleti adatszolgáltatási kötelezettségek következetes harmonizációjának biztosítása érdekében a Bizottságot fel kell hatalmazni arra, hogy az 1095/2010/EU európai parlamenti és tanácsi rendelet¹⁵ 10–14. cikkével összhangban az Európai Unió működéséről szóló szerződés (EUMSZ) 290. cikke szerinti felhatalmazáson alapuló jogi aktusok révén szabályozástechnikai standardokat fogadjon el az ABAK-okra vonatkozó felügyeleti adatszolgáltatási folyamat egységesítésére szolgáló tartalmak, formanyomtatványok és eljárások meghatározása céljából. A szabályozástechnikai standardoknak meg kell határozniuk a felügyeleti adatszolgáltatási folyamat egységesítésére szolgáló tartalmakat, formanyomtatványokat és eljárásokat, ezáltal fel kell váltaniuk a 231/2013/EU felhatalmazáson alapuló bizottsági rendeletben¹⁶ meghatározott adatszolgáltatási mintadokumentumot. Ezeket a szabályozás- és végrehajtás-technikai standardokat az ESMA által kidolgozott tervezet alapján kell elfogadni. A 2011/61/EU irányelv szövegében egyértelműen meg kell határozni az átruházási megállapodásokról bejelentendő információkat. Ezen információk tekintetében a szabályozástechnikai standardnak továbbra is arra kell korlátozódnia, hogy megállapítsa a 2011/61/EU irányelvben meghatározottak szerint bejelentendő információk szabványosításának megfelelő szintjét, az említett irányelv szövegében nem szereplő elemek hozzáadása nélkül.

(19) A felügyeleti adatszolgáltatási folyamat egységesítése érdekében a Bizottságot fel kell hatalmazni arra is, hogy az ESMA által kidolgozott végrehajtás-technikai standardokat fogadjon el a formanyomtatványok és adatstandardok, valamint az adatszolgáltatás gyakorisága és ABAK-ok általi időzítése tekintetében. A Bizottság ezeket a végrehajtás-technikai standardokat az EUMSZ 291. cikke szerinti végrehajtási jogi aktusok útján, az 1095/2010/EU rendelet 15. cikkével összhangban fogadja el.

¹⁵ Az Európai Parlament és a Tanács 1095/2010/EU rendelete (2010. november 24.) az európai felügyeleti hatóság (Európai Értékpapírpiazi Hatóság) létrehozásáról, a 716/2009/EK határozat módosításáról és a 2009/77/EK bizottsági határozat hatályon kívül helyezéséről (HL L 331., 2010.12.15., 84. o.).

¹⁶ A Bizottság 231/2013/EU felhatalmazáson alapuló rendelete (2012. december 19.) a 2011/61/EU európai parlamenti és tanácsi irányelvnek a mentességek, az általános működési feltételek, a letétkezelők, a tőkeáttétel, az átláthatóság és a felügyelet tekintetében történő kiegészítéséről (HL L 83., 2013.3.22., 1. o.).

(20) A piaci stressz idején jelentkező likviditási nyomásra való hatékonyabb reagálás és a befektetővédelem javítása érdekében a 2011/61/EU irányelvben szabályokat kell megállapítani az Európai Rendszerkockázati Testület (ERKT) ajánlásainak¹⁷ végrehajtása céljából.

(21) Annak érdekében, hogy piaci stresszhelyzetben a nyílt végű ABA-k valamely tagállamban letelepedett kezelői kezelni tudják a visszaváltási nyomást, elő kell írni számukra, hogy – azon felül, hogy rendkívüli körülmények között lehetőségük van a részvényeseik vagy befektetőik érdekeinek szolgálatában a visszaváltások felfüggesztésére és »side pocket« számlák aktiválására – meghatározzák a likviditáskezelési eszközök megfelelő kombinációját, amelynek magában kell foglalnia a mellékletben szereplő harmonizált jegyzékben felsorolt eszközök közül legalább kettőt. Ettől eltérve a nyílt végű ABA-k kezelői számára lehetővé kell tenni, hogy csak egy likviditáskezelési eszközt válasszanak ki az V. mellékletből, amennyiben az adott ABA-t pénzügyi alapként engedélyezték. Amennyiben az ABAK a likviditáskezelési eszköz aktiválására vagy deaktiválására vonatkozó döntést hoz, az aktiválással, illetve deaktiválással párhuzamosan értesítenie kell a felügyeleti hatóságokat. „Side pocket” számlák aktiválása esetén az aktiválást megelőzően észszerű időn belül értesíteni kell a felügyeleti hatóságokat. Ez az értesítési követelmény nem tenné lehetővé a hatáskörrel rendelkező hatóságok számára azt, hogy a likviditáskezelési eszköz alkalmazását annak aktiválása előtt jóváhagyják, ugyanakkor lehetővé tenné a felügyeleti hatóságok számára, hogy jobban kezeljék a likviditási feszültségeknek a tágabb piacot érintő esetleges továbbgyűrűző hatásait. Ez a követelmény csak a visszaváltások felfüggesztésére, a visszaváltási korlátok bevezetésére és „side pocket” számlák aktiválására vonatkozhat, mivel az egyéb likviditáskezelési eszközök esetében fennáll annak lehetősége, hogy azokat szokásos piaci körülmények között is gyakran használják. Mindazonáltal lehetővé kell tenni a hatáskörrel rendelkező hatóságok számára, hogy értesítést kérjenek ezen egyéb likviditáskezelési eszközökről, amennyiben ezt helyénvalónak tartják, például abban az esetben, ha módosulnak ezen eszközök fő paraméterei, vagy ha természetbeni visszaváltás kerül aktiválásra.

¹⁷ Az Európai Rendszerkockázati Testület ajánlása (2017. december 7.) a befektetési alapok likviditási és tőkeáttételi kockázatairól, ERKT/2017/6, 2018/C 151/01.

(22) Annak érdekében, hogy befektetési döntéseiket a kockázatvállalási hajlandóságukkal és likviditási szükségleteikkel összhangban hozhassák meg, a befektetőket tájékoztatni kell a likviditáskezelési eszközök alkalmazásának feltételeiről. Így például – a befektetővédelem megerősítése érdekében – célszerű rögzíteni, hogy a természetbeni visszaváltás alkalmazása nem megfelelő a lakossági befektetők esetében, ezért azt csak a szakmai befektetők visszaváltási kérelmeinek teljesítése céljából szabad aktiválni, ugyanakkor foglalkozni kell a visszaváltó befektetők és az egyéb befektetők vagy részvényesek közötti egyenlőtlen bánásmód kockázatával.

(23) A nyílt végű alapok kezelői által folytatott likviditáskockázat-kezelés területén a következetes harmonizáció biztosítása érdekében helyénvaló, hogy az ESMA iránymutatásokat adjon ki a likviditáskezelési eszközök kiválasztásának és alkalmazásának meghatározása céljából, elősegítendő a piaci és felügyeleti konvergenciát.

(24) *törölve*

(25) A letétkezelők fontos szerepet játszanak a befektetők érdekeinek védelmében, és feladataikat attól függetlenül el kell tudniuk látni, hogy milyen típusú intézmény végzi az alapok eszközeinek letéti őrzését. Ezért a központi értéktárakat, amennyiben ABA-knak letéti őrzési szolgáltatásokat nyújtanak, be kell vonni a letétkezelői láncba annak biztosítása érdekében, hogy minden esetben stabil információáramlás álljon fenn az ABA eszközeinek letéti őrzését végző intézmény és a letétkezelő között. A felesleges erőfeszítések elkerülése érdekében a letétkezelők nem kötelezhetők előzetes átvilágításra, amennyiben a letéti őrzést központi értéktárakra kívánják átruházni.

(26) A felügyeleti együttműködés és a hatékonyság javítása érdekében a fogadó tagállam hatáskörrel rendelkező hatóságai számára lehetővé kell tenni, hogy indokolással ellátott kérelmet intézzenek az ABAK hatáskörrel rendelkező hatóságához egy adott ABAK elleni felügyeleti intézkedés meghozatala érdekében.

(27) Továbbá a felügyeleti együttműködés javítása érdekében az ESMA számára lehetővé kell tenni, hogy felkérje a hatáskörrel rendelkező hatóságot arra, hogy az ESMA elé terjessze azokat az eseteket, amelyek határokon átnyúló vonatkozásúak, és érinthetik a befektetővédelmet vagy a pénzügyi stabilitást. Az ilyen esetek ESMA általi elemzése révén a többi hatáskörrel rendelkező hatóság jobban megértheti a megvitatott kérdéseket, ami hozzájárul a hasonló esetek jövőbeli megelőzéséhez és az ABA-piac integritásának védelméhez.

(28) Az átruházás területén a felügyeleti konvergencia támogatása érdekében az ESMA-nak jobban meg kell ismernie az ebben az irányelvben foglalt rendelkezések alkalmazását, többek között az átruházásra vonatkozó megállapodások megfelelő felvigyázása és ellenőrzése terén, minden tagállamban. E célból az irányelv következő felülvizsgálatát megelőzően a hatáskörrel rendelkező hatóságok felé fennálló jelentéstételi kötelezettségekre és az átruházás területén a felügyeleti konvergenciával kapcsolatos hatásköreinek a gyakorlására kell támaszkodnia. Az ESMA által az összegyűjtött adatokról és a felügyeleti konvergenciával kapcsolatos hatáskörei gyakorlásának eredményeiről készített elemzés beépül majd a felülvizsgálat megkezdése előtt benyújtandó jelentésbe, amely elemzi az átruházással, a személyi és tárgyi feltételekre vonatkozó szabályokkal, a postafiókcégek létrejöttének megelőzésével és az irányelv kapcsolódó követelményeinek való megfeleléssel kapcsolatos piaci gyakorlatokat, valamint tájékoztatást nyújt a 2011/61/EK irányelvben meghatározott átruházási rendszerek hatékonyságának támogatásához esetlegesen szükséges további intézkedésekről.

(28a) Az alapok forgalmazását nem mindig közvetlenül az ABAK végzi, hanem egy vagy több forgalmazó az ABAK nevében vagy saját nevében. Előfordulhatnak olyan esetek is, amikor egy független pénzügyi tanácsadó az ABAK tudta nélkül forgalmaz egy alapot. A legtöbb alapforgalmazóra a 2014/65/EU irányelv vagy az (EU) 2016/97 irányelv szerinti szabályozási követelmények vonatkoznak, amelyek meghatározzák a saját ügyfeleikkel szembeni felelősségi körüket és annak kiterjedését. Ennek az irányelvnek ezért figyelembe kell vennie a forgalmazási megállapodások sokféleségét, valamint az olyan megállapodásokkal kapcsolatos, meglévő biztosítékokat, amelyek esetében a forgalmazó a saját nevében jár el az ÁÉKBV-nak a 2014/65/EU irányelv szerinti forgalmazásakor vagy az (EU) 2016/97 irányelv szerinti, életbiztosítás-alapú befektetési termékek révén történő forgalmazásakor, amely esetekben nem célszerű, hogy ezen irányelv átruházásra vonatkozó rendelkezései alkalmazandók legyenek, függetlenül az alapkezelő társaság és a forgalmazó közötti bármely forgalmazási megállapodástól.

(29) Egyes koncentrált piacokon nincs versenyképes kínálat a letétkezelői szolgáltatásokból. A szolgáltatók e hiányának kezelése érdekében, amely az ABAK-ok költségeinek növekedéséhez és az ABA-k kevésbé hatékony piacához vezethet, célszerű lehetővé tenni a tagállamok számára, hogy engedélyezzék a hatáskörrel rendelkező hatóságoknak, hogy azok megengedjék az ABAK-ok vagy ABA-k számára, hogy más tagállamokból nyújtott letétkezelői szolgáltatásokat vegyenek igénybe. Annak biztosítása érdekében, hogy a más tagállambeli letétkezelő megbízásának engedélyezésére vonatkozó ezen lehetőség ne minősüljön letétkezelői útleveél bevezetésének, helyénvaló biztosítani, hogy e lehetőséget csak az ezen irányelvben meghatározott feltételek teljesülése esetén és az adott ABA-t illetően hatáskörrel rendelkező hatóságok előzetes jóváhagyásával lehessen igénybe venni. Mivel a más tagállamokból nyújtott letétkezelői szolgáltatások igénybevételére vonatkozó engedélyt nem szabad automatikusan megadni, még akkor sem, ha a fent említett feltételek teljesülnek, a hatáskörrel rendelkező hatóságoknak az előzetes jóváhagyásukat az ABA-ra vonatkozó joghatóság alá tartozó érintett letétkezelői szolgáltatások hiányának eseti értékelése alapján, az ABA befektetési stratégiájának a figyelembevételével kell megadniuk.

(30) A más tagállamban található letétkezelő kijelölésére vonatkozó lehetőség megnyitását a felügyeleti hatáskör bővítésének kell kísérnie. Ezért a letétkezelő számára elő kell írni, hogy ne csak saját hatáskörrel rendelkező hatóságaival működjön együtt, hanem az őt letétkezelőnek kijelölő ABA hatáskörrel rendelkező hatóságaival, valamint az ABA-t kezelő ABAK hatáskörrel rendelkező hatóságaival is, amennyiben ezek a hatáskörrel rendelkező hatóságok a letétkezelő tagállamától eltérő tagállamban találhatók.

(31) A befektetők jobb védelme érdekében az ABAK-ok részéről növelni kell az ABA befektetői felé irányuló információáramlást. Annak érdekében, hogy az ABA-k befektetői jobban nyomon követhessék a befektetési alap kiadásait, az ABAK-oknak közzé kell tenniük az ABAK vagy kapcsolt vállalkozásai által viselendő díjakat, és rendszeresen adatokat kell szolgáltatniuk minden olyan díjról és költségről, amely közvetlenül vagy közvetve az ABA-hoz vagy annak bármely befektetéséhez kapcsolódik. Az ABAK-ok számára elő kell írni továbbá, hogy tájékoztassák a befektetőket a nyújtott hitelek portfólió-összetételéről is.

(32) A piac átláthatóságának növelése és az ABA-k piacáról rendelkezésre álló adatok hatékony felhasználása érdekében az ESMA számára lehetővé kell tenni, hogy a rendelkezésére álló piaci adatokat összesített vagy összefoglaló formában közzétegye, ezért az ilyen adatfelhasználás engedélyezése érdekében enyhíteni kell a titoktartási előírásokat.

(33) A belső piachoz való hozzáférést úgy kell kialakítani, hogy az valamennyi piaci szereplő számára egyenlő versenyfeltételeket biztosítson, amihez az e hozzáférést harmonizáló követelmények bevezetésére van szükség. A belső piachoz hozzáféréssel rendelkező harmadik országbeli szervezetekre vonatkozó követelményeket hozzá kell igazítani az adózási szempontból nem együttműködő országok és területek tekintetében az uniós tagállamok által kialakított közös fellépés keretében, valamint az (EU) 2015/849 európai parlamenti és tanácsi irányelvben meghatározott standardokhoz. A követelményeknek biztosítaniuk kell továbbá az adóügyi információk megfelelő és hatékony cseréjét, összhangban a nemzetközi normákkal – például a jövedelem és a vagyon adóztatásáról szóló OECD-modellegyezmény 26. cikkében meghatározottakkal –, olyan hatékony információcsere biztosítása céljából, amely lehetővé teszi az érintett tagállamok hatáskörrel rendelkező hatóságai számára, hogy ezen irányelvvel összhangban ellássák feladataikat.

(34) A 2009/65/EK irányelvnek hasonló feltételeket kell biztosítania az ÁÉKBV-k alapkezelő társaságai számára, amennyiben nem indokolt az ÁÉKBV-k és az ABAK-ok szabályozásában fennálló különbségek fenntartása. Ez az átruházási szabályokat, a letéti őrzést végző intézmények szabályozását, a felügyeleti adatszolgáltatási követelményeket, valamint a likviditáskezelési eszközök rendelkezésre állását és használatát érinti.

(35) A személyi és tárgyi feltételekre vonatkozó, az ÁÉKBV-k alapkezelő társaságaira alkalmazandó követelmények egységes alkalmazásának biztosítása érdekében egyértelművé kell tenni, hogy az engedélykérelem benyújtásakor az alapkezelő társaságoknak tájékoztatniuk kell az illetékes hatóságokat azokról a humán és technikai erőforrásokról, amelyeket a feladataik ellátásához és adott esetben a megbízott felek felügyeletéhez igénybe fognak venni. Az alapkezelő társaságnak legalább két felső vezetőt kell alkalmaznia az alapkezelő társaság üzletvitelének irányítása céljából, vagy azzal legalább két, az Unióban lakóhellyel rendelkező felső vezetőnek kell teljes munkaidőben foglalkoznia. E jogszabályi minimumtól függetlenül több erőforrásra is szükség lehet az alapkezelő társaság méretétől és összetettségétől függően.

(36) A 2009/65/EK irányelv egységes alkalmazásának biztosítása érdekében egyértelművé kell tenni, hogy az említett irányelv 13. cikkében megállapított átruházási szabályok az említett irányelv II. mellékletében felsorolt valamennyi funkcióra és az említett irányelv 6. cikkének (3) bekezdésében említett kiegészítő szolgáltatásokra alkalmazandók.

(37) A 2011/61/EU és a 2009/65/EK irányelv jogi kereteinek átruházás tekintetében történő összehangolása érdekében elő kell írni, hogy az ÁÉKBV-alapkezelők megindokolják az illetékes hatóságok felé funkcióik átruházását, és objektív indokokkal támasszák alá az átruházást.

(38) A 2009/65/EK irányelv 13. cikke által szabályozott átruházási tevékenységek megbízható uniós áttekintésének kialakítása és a jövőbeli felügyeleti intézkedéseket megalapozó információk biztosítása érdekében az alapkezelő társaságoknak rendszeresen tájékoztatniuk kell az általuk kezelt ÁÉKBV tekintetében illetékes hatóságokat azokról az átruházási megállapodásokról, amelyek keretében kollektív vagy diszkrecionális portfóliókezelési vagy kockázatkezelési funkciók átruházására kerül sor. Az alapkezelő társaságoknak ezért tájékoztatást kell nyújtaniuk a megbízottakról, fel kell sorolniuk és ismertetniük kell az átruházott tevékenységeket, meg kell adniuk a kezelt ÁÉKBV-k azon eszközeinek összegét és százalékos arányát, amelyek a portfóliókezelési funkcióra vonatkozó átruházási megállapodások hatálya alá tartoznak, ismertetniük kell, hogy az alapkezelő társaság miként felügyeli, monitorozza és ellenőrzi a megbízottat, továbbá tájékoztatást kell nyújtaniuk a továbbruházási megállapodásokról, valamint az átruházási és továbbruházási megállapodások kezdő- és lejárat napjáról. Az egyértelműség érdekében rögzíteni kell, hogy a portfóliókezelési funkciókra vonatkozó átruházási megállapodások hatálya alá tartozó, kezelt ÁÉKBV-k eszközeinek százalékos arányáról gyűjtött adatok célja az átruházás működésének jobb áttekintése, és azok önmagukban nem szolgálnak bizonyítékul a személyi és tárgyi feltételek vagy a kockázatkezelés megfelelőségének, illetve az alapkezelő szintjén alkalmazott felügyeleti vagy ellenőrzési intézkedések hatékonyságának a megállapításához. Ezeket az információkat az alapkezelő társaságok által a hatáskörrel rendelkező hatóságaik részére történő rendszeres jelentéstétel részeként kell közölni.

(39) *törölve*

(40) Az ABAK-okra és ÁÉKBV-kre alkalmazandó átruházási szabályok további összehangolása, valamint a 2011/61/EU és a 2009/65/EK irányelv egységesebb alkalmazása érdekében a Bizottságot fel kell hatalmazni arra, hogy az EUMSZ 290. cikkének megfelelően jogi aktusokat fogadjon el, amelyekben meghatározza az ÁÉKBV-alapkezelőről harmadik félre történő átruházás feltételeit, valamint azokat a feltételeket, amelyek mellett az ÁÉKBV-alapkezelő postafiókcégnek tekinthető, és ezért már nem tekinthető az ÁÉKBV kezelőjének. Különösen fontos, hogy a Bizottság az előkészítő munkája során megfelelő konzultációkat folytasson, többek között szakértői szinten is, és hogy e konzultációkra a jogalkotás minőségének javításáról szóló, 2016. április 13-i intézményközi megállapodásnak¹⁸ megfelelően kerüljön sor. Így különösen a felhatalmazáson alapuló jogi aktusok előkészítésében való egyenlő részvétel biztosítása érdekében az Európai Parlament és a Tanács a tagállamok szakértőivel egyidejűleg kap kézhez minden dokumentumot, és szakértőik rendszeresen részt vehetnek a Bizottság felhatalmazáson alapuló jogi aktusok előkészítésével foglalkozó szakértői csoportjainak ülésein.

(41) Ez az irányelv végrehajtja az ERKT likviditáskezelési eszközök harmonizálására és a nyílt végű alapok – ideértve az ÁÉKBV-eket is – kezelői általi használatára vonatkozó ajánlásait is annak érdekében, hogy piaci stresszhelyzetben hatékonyabban lehessen reagálni a likviditási nyomásra, és a befektetők jobban védve legyenek.

¹⁸ HL L 123., 2016.5.12., 1. o.

(42) Annak érdekében, hogy piaci stresszhelyzetben a valamely tagállamban letelepedett ÁÉKBV-alapkezelőtársaságok kezelni tudják a visszaváltási nyomást, elő kell írni számukra, hogy – azon felül, hogy rendkívüli körülmények között lehetőségük van a részvényeseik vagy befektetőik érdekeinek szolgálatában a visszaváltások felfüggesztésére és »side pocket« számlák aktiválására – meghatározzák a likviditáskezelési eszközök megfelelő kombinációját, amelynek magában kell foglalnia a mellékletben szereplő harmonizált jegyzékben felsorolt eszközök közül legalább kettőt. Ettől eltérve az alapkezelő társaságok számára lehetővé kell tenni, hogy csak egy likviditáskezelési eszközt válasszanak ki a IIA. mellékletből, amennyiben az adott ÁÉKBV-t pénzügyi alapként engedélyezték. Amennyiben az alapkezelő társaság a likviditáskezelési eszköz aktiválására vagy deaktiválására vonatkozó döntést hoz, az aktiválással, illetve deaktiválással párhuzamosan értesítenie kell a felügyeleti hatóságokat. „Side pocket” számlák aktiválása esetén az aktiválást megelőzően észszerű időn belül értesíteni kell a felügyeleti hatóságokat. Ez az értesítési követelmény nem tenné lehetővé a hatáskörrel rendelkező hatóságok számára azt, hogy a likviditáskezelési eszköz alkalmazását annak aktiválása előtt jóváhagyják, ugyanakkor lehetővé tenné a felügyeleti hatóságok számára, hogy jobban kezeljék a likviditási feszültségeknek a tágabb piacot érintő esetleges továbbgyűrűző hatásait. Ez a követelmény csak a visszaváltások felfüggesztésére, a visszaváltási korlátok bevezetésére és „side pocket” számlák aktiválására vonatkozhat, mivel az egyéb likviditáskezelési eszközök esetében fennáll annak lehetősége, hogy azokat szokásos piaci körülmények között is gyakran használják. Mindazonáltal lehetővé kell tenni a hatáskörrel rendelkező hatóságok számára, hogy értesítést kérjenek ezen egyéb likviditáskezelési eszközökről, amennyiben ezt helyénvalónak tartják, például abban az esetben, ha módosulnak ezen eszközök fő paraméterei, vagy ha természetbeni visszaváltás kerül aktiválásra.

(43) Annak érdekében, hogy befektetési döntéseiket a kockázatvállalási hajlandóságukkal és likviditási szükségleteikkel összhangban hozhassák meg, az ÁÉKBV befektetőit tájékoztatni kell a likviditáskezelési eszközök alkalmazásának feltételeiről. Így például – a befektetővédelem megerősítése érdekében – célszerű rögzíteni, hogy a természetbeni visszaváltás alkalmazása nem megfelelő a lakossági befektetők esetében, ezért azt csak a szakmai befektetők visszaváltási kérelmeinek teljesítése céljából szabad aktiválni, ugyanakkor foglalkozni kell a visszaváltó befektetők és az egyéb befektetők közötti egyenlőtlen bánásmód kockázatával.

(44) *törölve*

(45) Az ÁÉKBV-alapkezelők által folytatott likviditásikockázat-kezelés területén a következetes harmonizáció biztosítása érdekében helyénvaló, hogy az ESMA iránymutatásokat adjon ki a likviditáskezelési eszközök kiválasztásának és alkalmazásának meghatározása céljából, elősegítendő a piaci és felügyeleti konvergenciát.

(46) A felügyeleti hatóságok által végzett piacfelügyelet támogatása érdekében javítani kell a felügyeleti adatszolgáltatás révén történő információgyűjtést és -megosztást az ÁÉKBV-kre vonatkozó felügyeleti adatszolgáltatási kötelezettségek előírásával. Az európai felügyeleti hatóságokat és az EKB-t fel kell kérni arra, hogy szükség esetén a hatáskörrel rendelkező nemzeti hatóságok támogatásával értékeljék a különböző felügyeleti hatóságok adatigényeit, figyelembe véve az egyéb uniós és nemzeti jogszabályok, különösen a 600/2014/EU rendelet, az (EU) 2019/834 rendelet, az 1011/2012/EU rendelet és az 1073/2013/EU rendelet alapján jelenleg fennálló adatszolgáltatási követelményeket. Ezen előkészítő munka eredménye lehetővé tenné, hogy megalapozott szakpolitikai döntés szülessen arról, hogy az ÁÉKBV-knek milyen mértékben és formában kell adatokat szolgáltatniuk a hatáskörrel rendelkező hatóságok részére az ügyleteikről, az eszközeik likviditásáról, a likviditáskezelési eszközök kiválasztásáról és aktiválásáról, valamint kockázati profiljukról. Amennyiben az ESMA úgy ítéli meg, hogy indokolt részletes információkat szolgáltatni e témákról, a 2009/65/EK irányelv rendelkezései elő kell, hogy segítsék az adatszolgáltatás hatályának szükséges kiterjesztését.

(47) A felügyeleti adatszolgáltatási kötelezettségek következetes harmonizációjának biztosítása érdekében a Bizottságot fel kell hatalmazni arra, hogy az 1095/2010/EU európai parlamenti és tanácsi rendelet¹⁹ 10–14. cikkével és 15. cikkével összhangban az Európai Unió működéséről szóló szerződés (EUMSZ) 290. cikke szerinti felhatalmazáson alapuló jogi aktusok révén szabályozástechnikai standardokat fogadjon el az ÁÉKBV-kre vonatkozó felügyeleti adatszolgáltatási folyamat egységesítésére szolgáló tartalmak, formanyomtatványok és eljárások meghatározása céljából. Ezeket a szabályozástechnikai standardokat az ESMA által kidolgozott tervezet alapján kell elfogadni. A 2009/65/EK irányelv szövegében egyértelműen meg kell határozni az átruházási megállapodásokról bejelentendő információkat. Ezen információk tekintetében a szabályozástechnikai standardnak továbbra is arra kell korlátozódnia, hogy a 2009/65/EK irányelvben meghatározottak szerint megállapítsa a bejelentendő információk szabványosításának megfelelő szintjét, az említett irányelv szövegében nem szereplő elemek hozzáadása nélkül.

¹⁹ Az Európai Parlament és a Tanács 1095/2010/EU rendelete (2010. november 24.) az európai felügyeleti hatóság (Európai Értékpapírpiazi Hatóság) létrehozásáról, a 716/2009/EK határozat módosításáról és a 2009/77/EK bizottsági határozat hatályon kívül helyezéséről (HL L 331., 2010.12.15., 84. o.).

(48) A felügyeleti adatszolgáltatási folyamat egységesítése érdekében a Bizottságot fel kell hatalmazni arra is, hogy az ESMA által kidolgozott végrehajtás-technikai standardokat fogadjon el a formanyomtatványok és adatstandardok, valamint az adatszolgáltatás gyakorisága és ÁÉKBV-k általi időzítése tekintetében. A Bizottság ezeket a végrehajtás-technikai standardokat az EUMSZ 291. cikke szerinti végrehajtási jogi aktusok útján, az 1095/2010/EU rendelet 15. cikkével összhangban fogadja el.

(49) A befektetők védelmének biztosítása és különösen annak biztosítása érdekében, hogy az ÁÉKBV-k eszközeinek letéti őrzését végző intézmény és a letétkezelő közötti információáramlás minden esetben stabil legyen, a letétkezelői rendszert ki kell terjeszteni, és a központi értéktárakat be kell vonni a letétkezelői láncba, amennyiben azok letéti őrzési szolgáltatásokat nyújtanak ÁÉKBV-knek. A felesleges erőfeszítések elkerülése érdekében a letétkezelők nem kötelezhetők előzetes átvilágításra, amennyiben a letéti őrzést központi értéktárakra kívánják átruházni.

(50) Az átruházás területén a felügyeleti konvergencia támogatása érdekében az ESMA-nak jobban meg kell ismernie az ebben az irányelvben foglalt rendelkezések alkalmazását, többek között az átruházásra vonatkozó megállapodások megfelelő felvigyázása és ellenőrzése terén, minden tagállamban. E célból az ESMA-nak az irányelv következő felülvizsgálatát megelőzően a hatáskörrel rendelkező hatóságok felé fennálló jelentéstételi kötelezettségekre és az átruházás területén a felügyeleti konvergenciával kapcsolatos hatásköreinek a gyakorlására kell támaszkodnia. Az ESMA által az összegyűjtött adatokról és a felügyeleti konvergenciával kapcsolatos hatáskörei gyakorlásának eredményeiről készített elemzés beépül majd a felülvizsgálat megkezdése előtt benyújtandó jelentésbe, amely elemzi az átruházással, a személyi és tárgyi feltételekre vonatkozó szabályokkal, a postafiókcégek megelőzésével és az irányelv kapcsolódó követelményeinek való megfeleléssel kapcsolatos piaci gyakorlatokat, valamint tájékoztatást nyújt a 2009/65/EK irányelvben meghatározott átruházási rendszerek hatékonyságának támogatásához esetlegesen szükséges további intézkedésekről.

(51) A felügyeleti együttműködés és a hatékonyság javítása érdekében a fogadó tagállam hatáskörrel rendelkező hatóságai számára lehetővé kell tenni, hogy indokolással ellátott kérelmet intézzenek az ÁÉKBV letelepedése szerinti tagállam hatáskörrel rendelkező hatóságához egy adott ÁÉKBV elleni felügyeleti intézkedés meghozatala érdekében.

(52) Továbbá a felügyeleti együttműködés javítása érdekében az ESMA számára lehetővé kell tenni, hogy felkérje a hatáskörrel rendelkező hatóságot arra, hogy az ESMA elé terjessze azokat az eseteket, amelyek határokon átnyúló vonatkozásúak, és érinthetik a befektetővédelmet vagy a pénzügyi stabilitást. Az ilyen esetek ESMA általi elemzése révén a többi hatáskörrel rendelkező hatóság jobban megértheti a megvitatott kérdéseket, ami hozzájárul a hasonló esetek jövőbeli megelőzéséhez és az ÁÉKBV-piacok integritásának védelméhez,

ELFOGADTA EZT AZ IRÁNYELVET:

1. cikk

A 2011/61/EU irányelv módosításai

A 2011/61/EU irányelv a következőképpen módosul:

1. A 4. cikk (1) bekezdése a következőképpen módosul:

a) a szöveg a következő ap) ponttal egészül ki:

„ap) »központi értéktár«: a 909/2014/EU európai parlamenti és tanácsi rendelet* 2. cikke (1) bekezdésének 1. pontjában meghatározott központi értéktár;

* Az Európai Parlament és a Tanács 909/2014/EU rendelete (2014. július 23.) az Európai Unión belüli értékpapír-kiegyenlítés javításáról és a központi értéktárakról, valamint a 98/26/EK és a 2014/65/EU irányelv, valamint a 236/2012/EU rendelet módosításáról (HL L 257., 2014.8.28., 1. o.)”;

b) a szöveg a következő ca) ponttal egészül ki:

„ca) »tőke«: összesített tőke-hozzájárulások és le nem hívott tőke, amelyek a közvetlenül vagy közvetve a befektetők által viselt díjak, költségek és kiadások levonása után befektethető összegek alapján kerülnek kiszámításra;”

c) a szöveg a következő va), vb) és vc) ponttal egészül ki:

„va) »hitelnyújtás«: hitel nyújtása valamely ABA mint eredeti hitelező által;

vb) »részvényesi hitel«: valamely ABA által egy olyan vállalkozásnak nyújtott folyószámla-előleg, amelyben az ABA közvetlenül vagy közvetve a tőke vagy a szavazati jogok legalább 5 %-át birtokolja, amely hitel nem értékesíthető harmadik felek részére az ABA által ugyanazon vállalkozásban birtokolt tőkeinstrumentumoktól függetlenül;

vc) »tőkeáttétellel finanszírozott ABA«: olyan ABA, amelynek kitétségeit az azt kezelő ABAK megnövelte, akár készpénz vagy értékpapírok kölcsönzése, akár származtatott pozíciókba ágyazott tőkeáttétel útján, vagy bármely más módon.”

2. A 6. cikk a következőképpen módosul:

a) a (4) bekezdés b) pontja a következő iv. alponttal egészül ki:

„iv. bármely egyéb kiegészítő szolgáltatás, amennyiben a kiegészítő szolgáltatás az ABAK által az I. melléklettel összhangban már elvégzett szolgáltatások folytatását jelenti, és nem teremt olyan összeférhetetlenséget, amelyet nem lehet további szabályokkal kezelni;”

b) a (4) bekezdés a következő c) és d) ponttal egészül ki:

„c) referenciamutató-kezelés az (EU) 2016/1011 rendelet értelmében;

d) hitelgondozás az (EU) 2021/2167 európai parlamenti és tanácsi irányelv értelmében. A tagállamok – az uniós jog egyéb eszközeinek a sérelme nélkül – a területükön megtilthatják, hogy ABA-k hiteleket nyújtsanak a 2008/48/EK irányelv 3. cikkének a) pontja szerinti fogyasztóknak;”

c) az (5) bekezdés a következőképpen módosul:

i. a b) pontot el kell hagyni;

ii. a c) pont helyébe a következő szöveg lép:

„csak az I. melléklet 2., 3. vagy 4. pontjában említett tevékenységeket végezze; vagy”

iii. a szöveg a következő e) ponttal egészül ki:

„e) az általuk kezelt ABA-k esetében használt referenciamutatók kezelése.”;

d) a (6) bekezdés helyébe a következő szöveg lép:

„(6) Az (EU) 2019/2034 irányelv 9. cikkének (2) bekezdését, 15. cikkét, 16. cikkét – az (5) bekezdés első albekezdésének kivételével –, valamint a 2014/65/EU irányelv 23., 24., és 25. cikkét kell alkalmazni abban az esetben, ha a (4) bekezdés a) és b) pontjában említett szolgáltatásokat ABAK-ok nyújtják.”

3. A 7. cikk a következőképpen módosul:

a) a (2) bekezdés helyébe a következő szöveg lép:

„(2) A tagállamok az engedély iránti kérelmet benyújtó ABAK-ot kötelezik arra, hogy a letelepedése szerinti tagállam hatáskörrel rendelkező hatóságainak tájékoztatást nyújtson az ABAK-ra vonatkozóan a következőkről:

a) tájékoztatás azokról a személyekről, akik ténylegesen irányítják az ABAK üzleti tevékenységét, különös tekintettel az I. mellékletben említett funkciókra, beleértve a következőket:

i. szerepük, beosztásuk és hivatalban eltöltött idejük részletes leírása;

ii. az ABAK-on belüli és azon kívüli jelentési útvonalaik és felelősségi köreik leírása;

iii. az egyes felelősségi körökre fordított idejük áttekintése;

iv. a tevékenységeiket támogató technikai és emberi erőforrások leírása;

- b) az ABAK azon (akár közvetlen vagy közvetett, illetve természetes vagy jogi személy) részvényeseinek vagy tagjainak személyazonosságával kapcsolatos tájékoztatás, akik befolyásoló részesedéssel rendelkeznek, valamint e befolyásoló részesedés aránya;
- c) üzleti terv, amely felvázolja az ABAK szervezeti felépítését, valamint tartalmazza az azzal kapcsolatos információkat is, hogy az ABAK hogyan kíván eleget tenni a II., III. és IV., valamint adott esetben az V., VI., VII. és VIII. fejezetben foglalt kötelezettségeinek, valamint az ABAK által e célból igénybe venni kívánt megfelelő emberi és technikai erőforrások részletes leírása;
- d) a javadalmazással kapcsolatos politikák és gyakorlatok a 13. cikknek megfelelően;
- e) a funkcióknak a 20. cikkben említettek szerinti, harmadik felekre történő átruházására vagy továbbruházására vonatkozó megállapodásokkal kapcsolatos tájékoztatás, valamint az ABAK által a megbízott fél nyomon követése és ellenőrzése céljából igénybe venni kívánt megfelelő emberi és technikai erőforrások részletes leírása.

A tagállamok az engedéllyel rendelkező ABAK-okat kötelezik arra, hogy naprakészen tartsák a hatáskörrel rendelkező hatóságaiknak nyújtott tájékoztatást.”;

b) a cikk a következő (8) bekezdéssel egészül ki:

„(8) A 69b. cikkben említett felülvizsgálat kezdete előtt az ESMA jelentést nyújt be az Európai Parlamentnek, a Tanácsnak és a Bizottságnak, amelyben elemzi az átruházással kapcsolatos piaci módszereket, valamint a 7. és 20. cikknek való megfelelést, többek között a hatáskörrel rendelkező hatóságok részére a 24. cikk (2) bekezdése d) pontjának megfelelően bejelentett adatok, valamint a felügyeleti konvergenciával kapcsolatos hatáskörei gyakorlása alapján.”

4. A 8. cikk (1) bekezdésének c) pontja helyébe a következő szöveg lép:

„c) az ABAK üzletvitelével ténylegesen foglalkozó személyek kellőképpen jó üzleti hírnévvel, és az ABAK kezelésében levő ABA-ra vonatkozó befektetési stratégiák tekintetében kellő szakmai tapasztalattal rendelkeznek, minden ilyen személy nevét, illetve az őket hivatalukban felváltó személyek nevét haladéktalanul bejelentik az ABAK letelepedése szerinti tagállam hatáskörrel rendelkező hatóságainak, és az ABAK üzletviteléről legalább két, a fenti feltételeknek megfelelő olyan természetes személy dönt, akiket vagy teljes munkaidőben foglalkoztat a szóban forgó ABAK, vagy akik az alapkezelő társaság irányító testületének olyan ügyvezető tagjai vagy tagjai, akik teljes munkaidőben foglalkoznak az ABAK üzletvitelével és az Unióban lakóhellyel rendelkeznek.”

5. A 15. cikk a következőképpen módosul:

a) a (3) bekezdés a következő d) ponttal egészül ki:

„d) a hitelnyújtási tevékenységek esetében hatékony politikák, eljárások és folyamatok végrehajtása a hitelek odaítélése tekintetében. Emellett hatékony politikákat, eljárásokat és folyamatokat kell alkalmazniuk a hitelkockázat értékelésére, valamint hitelportfóliójuk kezelésére és nyomon követésére vonatkozóan, amennyiben hitelt nyújtanak vagy harmadik felektől hitelt vásárolnak, fenn kell tartaniuk e politikák, eljárások és folyamatok naprakész állapotát és hatékonyságát, és azokat rendszeresen, legalább évente egyszer felül kell vizsgálniuk.

A tagállamok dönthetnek úgy, hogy a (3) bekezdés d) pontjának első albekezdésében foglalt követelmény nem alkalmazandó a részvényesi hitelek nyújtására, feltéve hogy:

i. e részvényesi hitelek összességükben nem haladják meg az ABA tőkéjének 100 %-át; vagy

ii. e részvényesi hitelek nyújtása olyan portfólióvállalkozások részére történik, amelyek ingatlant vagy ingatlantársaságokban való részesedést szereznek és kezelnek, és amelyekben az ABA közvetlenül vagy közvetve a tőke vagy a szavazati jogok 100 %-át birtokolja. Ezt a követelményt az áttekintés elve alapján kell alkalmazni az ABA vagy az ABA nevében eljáró ABAK közvetlen vagy közvetett ellenőrzése alatt álló mögöttes eszközökre.”;

b) a szöveg a (4) és az (5) bekezdés között a következő (4a)–(4f) bekezdéssel egészül ki:

„(4a) Az ABAK biztosítja, hogy az általa kezelt ABA által valamely hitelfelvevőnek nyújtott hitel ne haladja meg az ABA tőkéjének 20 %-át, amennyiben a hitelfelvevő a következők egyike:

- a) a 2009/138/EK irányelv 13. cikkének 25. pontjában meghatározott pénzügyi vállalkozás;
- b) az ezen irányelv 4. cikke (1) bekezdésének a) pontja szerinti ABA; vagy
- c) a 2009/65/EK irányelv 1. cikkének 2. pontjában meghatározott ÁÉKBV.

Az első albekezdésben foglalt korlátozásnak való megfelelés megállapítása céljából az ABAK összevonja az általa kezelt ABA által nyújtott hiteleket és az ABA azon hitelkitettségeit, amelyek az ABA vagy az ABAK számára vagy nevében az ABA tekintetében hiteleket nyújtó különleges célú gazdasági egységen keresztül keletkeztek.

Az első albekezdésben meghatározott korlátozás nem sérti az (EU) 2015/760²⁰, a 345/2013/EU²¹ és a 346/2013/EU²² rendeletben meghatározott küszöbértékeket, korlátozásokat és feltételeket.

²⁰ Az Európai Parlament és a Tanács (EU) 2015/760 rendelete (2015. április 29.) az európai hosszú távú befektetési alapokról (HL L 123., 2015.5.19., 98. o.).

²¹ Az Európai Parlament és a Tanács 345/2013/EU rendelete (2013. április 17.) az európai kockázatitőke-alapokról (HL L 115., 2013.4.25., 1. o.).

²² Az Európai Parlament és a Tanács 346/2013/EU rendelete (2013. április 17.) az európai szociális vállalkozási alapokról (HL L 115., 2013.4.25., 18. o.).

(4aa) Az ABAK biztosítja, hogy az általa kezelt hitelnyújtó ABA tőkeáttétele ne haladja meg az ABA nettó eszközértékének 150 %-át.

A tőkeáttételt az ABA – a 4. cikk (3) bekezdésében említett felhatalmazáson alapuló jogi aktusokban meghatározott kötelezettségvállalási módszer szerint kiszámított – kitettsége és nettó eszközértéke közötti arányként kell kifejezni.

Azok a hitelfelvételi megállapodások, amelyek átmeneti jellegűek, és amelyeket teljes mértékben fedeznek az ABA befektetőinek szerződéses tőkekötelezettségei, e bekezdés alkalmazása szempontjából nem tekintendők tőkeáttételnek.

Az első albekezdésben foglalt követelményeket azokra az ABA-kra kell alkalmazni, amelyek esetében olyan különleges célú gazdasági egységen keresztül keletkezik hitellel szembeni kitettség, amely az ABA vagy az ABAK számára vagy nevében hitelt nyújt az ABA tekintetében.

A tagállamok dönthetnek úgy, hogy az első albekezdésben foglalt követelmény nem alkalmazandó az olyan ABA-kra, amelyek hitelezési tevékenységei kizárólag részvényesi hitelek nyújtására terjednek ki, feltéve hogy:

i. e részvényesi hitelek összességükben nem haladják meg az ABA tőkéjének 100 %-át; vagy

ii. e részvényesi hitelek nyújtása olyan portfólióvállalkozások részére történik, amelyek ingatlant vagy ingatlantársaságokban való részesedést szereznek és kezelnek, és amelyekben az ABA közvetlenül vagy közvetve a tőke vagy a szavazati jogok 100 %-át birtokolja. Ezt a követelményt az áttekintés elve alapján kell alkalmazni az ABA vagy az ABA nevében eljáró ABAK közvetlen vagy közvetett ellenőrzése alatt álló mögöttes eszközökre.

(4b) A (4a) bekezdésben meghatározott 20 %-os befektetési korlát:

a) az ABA szabályzatában, létesítő okiratában vagy tájékoztatójában megjelölt időpontig alkalmazandó. Ez az időpont nem eshet későbbre az ABA első részvényjegyzési ajánlatának időpontjától számított 24 hónapnál.

b) alkalmazása megszűnik, ha az ABAK megkezdi az eszközök értékesítését annak érdekében, hogy az ABA felszámolásának részeként biztosítsa a befektetők befektetési jegyeinek vagy részvényeinek visszaváltását;

c) legfeljebb 12 hónapra ideiglenesen felfüggesztendő, amennyiben az ABAK további tőkét von be vagy meglévő tőkéjét csökkenti.

(4c) A (4b) bekezdés a) pontjában említett alkalmazási időpontot az ABA által befektetendő eszközök sajátos tulajdonságainak és jellemzőinek figyelembevételével kell meghatározni. Kivételes körülmények között az ABAK hatáskörrel rendelkező hatósága kellően indokolt befektetési terv benyújtása esetén jóváhagyhatja e határidő meghosszabbítását legfeljebb további egy évvel.

(4d) Az ABAK biztosítja, hogy az ABA ne nyújtson hitelt a következő szervezeteknek:

a) saját ABAK-ja vagy saját ABAK-jának személyzete;

b) letétkezelője és letétkezelője megbízottjai;

c) az a szervezet, amelyre az ABAK a 20. cikkel összhangban funkciókat ruházott át, és e szervezet személyzete;

d) a 2013/34/EU európai parlamenti és tanácsi irányelv 2. cikkének 11. pontjában meghatározott, ugyanazon csoporthoz tartozó szervezet, kivéve ha ez a szervezet olyan pénzügyi vállalkozás, amely kizárólag az e bekezdés a)–d) pontjában nem említett hitelfelvevőket finanszíroz.

(4da) A tagállamok – az uniós jog egyéb eszközeinek a sérelme nélkül – a területükön megtilthatják, hogy ABA-k hiteleket nyújtsanak a 2008/48/EK irányelv 3. cikkének a) pontja szerinti fogyasztóknak. Ez nem érinti a fogyasztói hitelezéssel foglalkozó ABA-k forgalmazását az Unióban.

(4e) Az ABAK nem kezelhet olyan ABA-t, amelynek – az ABA szabályzatában, létesítő okiratában és tájékoztatójában meghatározottak szerinti – befektetési stratégiája kizárólag abból a célból történő hitelnyújtásra – vagy hitelekkel szembeni kitettségnak az ABA tekintetében az ABA vagy az ABAK számára vagy nevében hitelt nyújtó különleges célú gazdasági egységen keresztüli keletkeztetésére – irányul, hogy ezeket a hiteleket vagy kitettségeket harmadik felekre ruházza át (a továbbiakban: a keletkeztető és szétosztó modell).

(4f) Az ABAK biztosítja, hogy az általa kezelt ABA az aláírás időpontjától számított két évig vagy – amennyiben az következik be hamarabb – a lejárat napjáig megtartsa az általa nyújtott – vagy az ABA tekintetében az ABA vagy az ABAK számára vagy nevében hitelt nyújtó különleges célú gazdasági egységtől megvásárolt – és harmadik feleknek értékesített hitelek névleges értékének 5 %-át.

Ettől eltérve, az első albekezdésben foglalt követelmény nem alkalmazandó, ha:

- a) az ABAK megkezdi az eszközök értékesítését annak érdekében, hogy az ABA felszámolásának részeként biztosítsa a befektetők befektetési jegyeinek vagy részvényeinek visszaváltását;
- b) a hitelfelvevő vagy annak bármely részvényese uniós szankciók hatálya alá tartozik; vagy
- c) a hitel értékesítésére szükség van ahhoz, hogy az ABA ne sértse meg valamely befektetési vagy diverzifikációs szabályát, és amennyiben ez az esetleges szabálysértés az ABA és az azt kezelő ABAK befolyásán kívül eső okokból, vagy a jegyzési vagy visszaváltási jogok gyakorlása következtében valósulna meg.”

6. A 16. cikk a következő (2a)–(2h) bekezdéssel egészül ki:

„(2a) Az ABAK biztosítja, hogy a hitelt nyújtó, általa kezelt ABA zárt végű legyen.

Az első albekezdésben foglalt követelményeket azokra az ABA-kra kell alkalmazni, amelyek esetében olyan különleges célú gazdasági egységen keresztül keletkezik hitellel szembeni kivettség, amely az ABA vagy az ABAK számára vagy nevében hitelt nyújt az ABA tekintetében.

(2aa) A (2a) bekezdéstől eltérve, a hitelt nyújtó ABA lehet nyílt végű, ha likviditásikockázatkezelési rendszere összeegyeztethető befektetési stratégiájával és visszaváltási politikájával.

(2b) A befektetési stratégiával, a likviditási profillal és a visszaváltási politikával kapcsolatos alkalmasság értékelését követően a nyílt végű ABA-t kezelő ABAK az V. melléklet 2–7. pontjában meghatározott listáról kiválaszt legalább két megfelelő likviditáskezelési eszközt, amelyet szükség esetén az ABA befektetőinek érdekében használhat fel. A fentiekől eltérve az ABAK az általa kezelt ABA tekintetében választhat csupán egy likviditáskezelési eszközt az V. melléklet 2–7. pontja alapján, amennyiben az adott ABA-t az (EU) 2017/1131 rendelettel összhangban pénzügyi alapként engedélyezték.

Az ABAK a kiválasztott likviditáskezelési eszközök aktiválására és deaktiválására vonatkozó részletes politikákat és eljárásokat, valamint az ilyen eszköz használatára vonatkozó működési és igazgatási intézkedéseket vezet be. Ezt a határozatot és a vonatkozó magyarázatokat közölni kell az ABA letelepedése szerinti tagállam hatáskörrel rendelkező hatóságaival.

Az V. melléklet 7. pontjában említett természetbeni visszaváltás csak a szakmai befektetők által kért visszaváltások teljesítése érdekében aktiválható, és csak akkor, ha a természetbeni visszaváltás megfelel az ABA által birtokolt eszközök arányos részének.

A (3) albekezdéstől eltérve, a természetbeni visszaváltásnak nem kell megfelelnie az ABA által birtokolt eszközök arányos részének, ha az ABA-t kizárólag szakmai befektetők számára forgalmazzák, vagy ha az ABA befektetési politikájának célja egy bizonyos részvény- vagy kötvényindex összetételének leképezése, továbbá ha az ABA a MiFIR-rendelet 2. cikkének 26. pontjában meghatározott, tőzsdén kereskedett alap.

(2c) A nyílt végű ABA-t kezelő ABAK az ABA befektetőinek érdekében ideiglenesen felfüggesztheti az ABA befektetési jegyeinek vagy részvényeinek visszavásárlását vagy visszaváltását, vagy az V. melléklet 2–7. pontjában foglalt listából kiválasztott és az alap szabályzatában vagy az ABA létesítő okiratában szereplő egyéb likviditáskezelési eszközöket aktiválhat vagy deaktiválhat. Az ABA-befektetők érdekében, annak biztosítása céljából, hogy a jegyzéseket és a visszaváltásokat tisztességes áron számolják el, az ABAK az V. melléklet 8. pontjában említett »side pocket« számlákat is aktiválhat olyan helyzetekben, amikor nem tudja biztosítani egyes eszközök tisztességes és pontos értékelését, vagy amikor egyes eszközök kereskedésképtelenné váltak.

Az első albekezdésben említett ideiglenes felfüggesztésre és a »side pocket« számláknak az első albekezdés szerinti aktiválására csak rendkívüli esetben kerülhet sor, ha ezt a körülmények megkövetelik, és ha e felfüggesztés vagy aktiválás az ABA befektetői érdekeire figyelemmel indokoltnak minősül.

(2d) Az ABAK haladéktalanul értesíti a letelepedése szerinti tagállam hatáskörrel rendelkező hatóságait az V. melléklet 1. és 2. pontjában említett visszaváltás-felfüggesztéseknek és visszaváltási korlátoknak az aktiválásáról vagy deaktiválásáról.

Az ABAK a szóban forgó likviditáskezelési eszköz aktiválása vagy deaktiválása előtt észszerű időn belül értesíti ugyanazokat a hatáskörrel rendelkező hatóságokat az említett melléklet 8. pontjában említett »side pocket« számlák aktiválásáról vagy deaktiválásáról.

A tagállamok megkövetelhetik, hogy az ABAK értesítse az ABAK letelepedése szerinti tagállam hatáskörrel rendelkező hatóságait, ha úgy dönt, hogy aktiválja a természetbeni visszaváltást, meghosszabbítja a felmondási időt, vagy növeli a likviditási díjat, az ingaárazás ingatényezőjének vagy a felhígulás elleni védelem díjának a felső határát, amelyet az alap tájékoztatójában határoztak meg, vagy likviditáskezelési célból emeli a kettős árazás esetében a vételi és eladási ár közötti különbséget.

Az ABAK letelepedése szerinti tagállam hatáskörrel rendelkező hatóságai haladéktalanul értesítik az ABAK fogadó tagállamának hatáskörrel rendelkező hatóságait, valamint az ESMA-t az e bekezdéssel összhangban kapott értesítésekről, és amennyiben a pénzügyi rendszer stabilitására és integritására nézve potenciális kockázatok merülnek fel, az ERKT-t.

(2e) A tagállamok biztosítják, hogy legalább az V. mellékletben meghatározott likviditáskezelési eszközök a nyílt végű ABA-kat kezelő ABAK-ok rendelkezésére álljanak.

(2ee) Az ESMA szabályozástechnikai standardtervezeteket dolgoz ki azon követelmények meghatározása céljából, amelyeknek a hitelt nyújtó ABA-knak meg kell felelniük a nyílt végű struktúra fenntartása érdekében. E követelményeknek tartalmazniuk kell a likviditáskezelési eszközök kiválasztására és használatára, a likvid eszközök rendelkezésre állására és a stressztesztekre vonatkozó elemeket, valamint egy, az ABA likviditási profiljához igazodó, megfelelő visszaváltási politikát, és figyelembe kell venniük a kockázati profilt és a hitelek jellegét.

A Bizottság felhatalmazást kap arra, hogy ezen irányelvet az első albekezdésben említett szabályozástechnikai standardoknak az 1095/2010/EU rendelet 10–14. cikkével összhangban történő elfogadásával kiegészítse.”

(2f) Az ESMA szabályozástechnikai standardtervezeteket dolgoz ki, amelyekben meghatározza az V. mellékletben felsorolt likviditáskezelési eszközök jellemzőit.

(2g) Az ESMA iránymutatásokat dolgoz ki a megfelelő likviditáskezelési eszközök ABAK-ok általi, likviditási kockázatok kezelése céljából történő kiválasztására és használatára vonatkozó kritériumokról, beleértve a befektetők megfelelő tájékoztatását, figyelembe véve, hogy ezek az eszközök képesek-e csökkenteni a befektetéseiket elsőként visszaváltó befektetők indokolatlan előnyeit, és enyhíteni a pénzügyi stabilitást érintő kockázatokat. Ezeknek az iránymutatásoknak meg kell jelölniük azokat a körülményeket is, amelyek mellett »side pocket« számlák aktiválhatók.

(2h) A Bizottság felhatalmazást kap arra, hogy ezen irányelvet az e cikk (2ee) és (2f) bekezdésében említett szabályozástechnikai standardoknak az 1095/2010/EU rendelet 10–14. cikkével összhangban történő elfogadásával kiegészítse.”

7. A 20. cikk a következőképpen módosul:

a) az (1) bekezdés a következőképpen módosul:

i. a bevezető szöveg helyébe az alábbi szöveg lép:

„(1) Amennyiben az ABAK-ok harmadik felekre kívánják átruházni az I. mellékletben felsorolt egy vagy több funkciónak vagy a 6. cikk (4) bekezdésében említett egy vagy több szolgáltatásnak a nevükben történő ellátását, erről az átruházásra vonatkozó megállapodás hatálybalépése előtt értesíteniük kell a letelepedésük szerinti tagállam hatáskörrel rendelkező hatóságait. A következő feltételeknek kell teljesülniük:”;

ii. az f) pont helyébe a következő szöveg lép:

„f) az ABAK-nak tudnia kell bizonyítani, hogy a megbízott fél megfelelő képzettséggel és képességekkel rendelkezik a szóban forgó feladatok ellátásához és szolgáltatások nyújtásához, hogy kellő körültekintéssel választották ki, és hogy az ABAK helyzeténél fogva képes mindenkor ténylegesen ellenőrizni az átruházott tevékenységet, további utasításokat adni a megbízott félnek, valamint azonnali hatállyal visszavonni az átruházást, amennyiben ez szolgálja a befektetők érdekeit.”;

b) a (3) bekezdés helyébe a következő szöveg lép:

„(3) Az ABAK-nak az ügyfelei, az ABA és annak befektetői iránti felelősségét nem befolyásolja az, hogy egyes funkciókat harmadik félre ruházott át, illetve hogy a harmadik fél esetleg továbbruházta a funkciókat, és az ABAK nem ruházhatja át funkcióit olyan mértékben, hogy lényegileg már ne legyen az ABA kezelőjének vagy a szolgáltatások nyújtójának tekinthető, és hogy postafiókcéggé váljon.”;

c) a (4) bekezdés bevezető fordulata helyébe a következő szöveg lép:

„(4) A harmadik személy továbbruházhatja a ráruházott funkciókat és szolgáltatásnyújtást, feltéve hogy a következő feltételek teljesülnek.”;

d) a cikk a következő (6a) bekezdéssel egészül ki:

„(6a) E cikk (1)–(6) bekezdésétől eltérve, amennyiben az I. melléklet (2) bekezdésének b) pontjában említett marketing funkciót egy vagy több olyan forgalmazó látja el, amelyek nem saját érdekükben járnak el, és amelyek a 2014/65/EU irányelv alapján vagy az (EU) 2016/97 irányelvvel összhangban biztosítási alapú befektetési termékeken keresztül forgalmazzák az ABA-t, az ilyen funkció nem tekinthető a fent említett bekezdésekben meghatározott követelmények hatálya alá tartozó átruházásnak, függetlenül az ABAK és a forgalmazó közötti forgalmazási megállapodástól.”

8. A 21. cikk a következőképpen módosul:

a) az (5) bekezdés a következő c) ponttal egészül ki:

„c) Az ABA letelepedése szerinti tagállam engedélyezheti hatáskörrel rendelkező hatóságai részére, hogy azok eseti értékelés alapján lehetővé tegyék, hogy a 21. cikk (3) bekezdésének a) pontjában említett és más tagállamban székhellyel rendelkező intézmény kerüljön letétkezelőként kijelölésre, feltéve hogy teljesülnek az alábbi feltételek:

i. az ABAK más tagállambeli letétkezelő kinevezése iránti, indokolással ellátott kérelmet nyújtott be a hatáskörrel rendelkező hatósághoz, amelyben bizonyítja, hogy az ABA befektetési stratégiájára való tekintettel nem állnak rendelkezésre az érintett letétkezelői szolgáltatások; és

ii. az ABA letelepedése szerinti tagállam nemzeti letétkezelői piaca teljesíti az alábbi feltételek legalább egyikét:

– az adott piac hétnél kevesebb olyan letétkezelőből áll, amely az (ezen irányelv 4. cikke k) pontjának i. alpontja alapján engedélyezett) uniós ABA-k számára letétkezelői szolgáltatásokat nyújt és amelyet (a 7. cikk (1) bekezdése alapján engedélyezett) uniós ABAK kezel, és az adott piacon egyik letétkezelőnél sem állnak letéti őrzés alatt 1 milliárd EUR-t – vagy bármely más pénznemben azzal egyenértékű összeget – meghaladó értékben ABA-eszközök. Ezen értékűszöbbe nem számítandók be az ezen irányelv 36. cikkének (1a) bekezdése alapján eljáró letétkezelők, valamint a letétkezelő saját eszközei;

– az adott piacon az (ezen irányelv 4. cikke k) pontjának i. alpontja alapján engedélyezett) uniós ABA-k számára letéti őrzés alatt tartott és (ezen irányelv 7. cikkének (1) bekezdése alapján engedélyezett) uniós ABAK által kezelt eszközök összesített értéke nem haladja meg a 30 milliárd EUR-t vagy bármely más pénznemben azzal egyenértékű összeget. Ezen értékűszöbbe nem számítandók be az ezen irányelv 36. cikkének (1a) bekezdése alapján eljáró letétkezelők, valamint a letétkezelő saját eszközei.

Még abban az esetben is, ha teljesülnek az i. és ii. pontban meghatározott feltételek, a más tagállambeli letétkezelő kijelölését lehetővé tevő engedélyt csakis az ABA befektetési stratégiájára való tekintettel az érintett letétkezelői szolgáltatásoknak az ABA-ra vonatkozó joghatóság területén fennálló hiányának eseti alapú értékelése alapján lehet megadni.

A hatáskörrel rendelkező hatóságoknak értesíteniük kell az ESMA-t, amennyiben más tagállambeli letétkezelő kijelölését engedélyezik.

Ez a rendelkezés nem sértheti a 21. cikk teljes körű alkalmazását, az említett cikk (5) bekezdésének a letétkezelő letelepedési helyére vonatkozó a) pontja kivételével.”

b) a (6) bekezdés c) és d) pontjának helyébe a következő szöveg lép:

„c) a letétkezelő letelepedése szerinti harmadik ország nem minősül az (EU) 2015/849 irányelv 9. cikkének (2) bekezdése szerinti kiemelt kockázatot jelentő harmadik országnak;

d) azok a tagállamok, ahol a nem uniós ABA befektetési jegyeit vagy részvényeit forgalomba kívánják hozni, illetve ha ettől eltér, az ABAK letelepedése szerinti tagállam a letétkezelő letelepedése szerinti harmadik országgal olyan megállapodást kötött, amely teljes mértékben megfelel az OECD jövedelem- és tőkeadóztatási modellegyezményének 26. cikkében meghatározott szabályoknak, és biztosítja az adóügyi információk tényleges cseréjét, beleértve adott esetben a többoldalú adómegállapodásokkal kapcsolatosakat is, és az adózási szempontból nem együttműködő országok és területek felülvizsgált európai uniós jegyzékéről szóló tanácsi következtetések I. melléklete nem említi a harmadik országot;”

c) a (11) bekezdés a következőképpen módosul:

i. a második albekezdés c) pontjának helyébe a következő szöveg lép:

„c) a letétkezelő a megfelelő szakértelemmel, körültekintéssel és gondossággal választja ki a harmadik felet, amelyre feladatai egy részét átruházni kívánja, kivéve, ha ez a harmadik fél az (EU) 2017/392 felhatalmazáson alapuló bizottsági rendelet* 1. cikkének f) pontjában meghatározott befektető központi értéktárként eljáró központi értéktár, és időről időre megfelelő szakértelemmel, körültekintéssel és gondossággal ellenőrzi és felügyeli a harmadik felet, valamint a rá átruházott feladatok tekintetében a harmadik fél által tett lépéseket;

* A Bizottság (EU) 2017/392 felhatalmazáson alapuló rendelete (2016. november 11.) a 909/2014/EU európai parlamenti és tanácsi rendeletnek a központi értéktárakra vonatkozó engedélyezési, felügyeleti és működési követelményekről szóló szabályozástechnikai standardok tekintetében történő kiegészítéséről (HL L 65., 2017.3.10., 48. o.);

ii. az ötödik albekezdés helyébe a következő szövegrész lép:

„E cikk alkalmazásában az (EU) 2017/392 felhatalmazáson alapuló bizottsági rendelet* 1. cikkének e) pontjában meghatározott kibocsátó központi értéktárként eljáró központi értéktár által történő szolgáltatásnyújtás nem tekinthető a letétkezelő letéti őrzési funkciói átruházásának. E bekezdés alkalmazásában az (EU) 2017/392 felhatalmazáson alapuló bizottsági rendelet* 1. cikkének f) pontjában meghatározott befektető központi értéktárként eljáró központi értéktár által történő szolgáltatásnyújtás a letétkezelő letéti őrzési funkciói átruházásának tekintendő.”;

d) a (16) bekezdés helyébe a következő szöveg lép:

„(16) A letétkezelő kérésre a hatáskörrel rendelkező hatóságainak, az őt letétkezelőnek kinevező ABA hatáskörrel rendelkező hatóságainak és az ABA-t kezelő ABAK hatáskörrel rendelkező hatóságainak rendelkezésére bocsát minden, a feladatai ellátása során szerzett információt, amelyre az ABA vagy az ABAK hatáskörrel rendelkező hatóságainak szüksége lehet. Ha az ABA vagy az ABAK hatáskörrel rendelkező hatóságai nem azonosak a letétkezelő hatáskörrel rendelkező hatóságaival, akkor i. a letétkezelő hatáskörrel rendelkező hatóságai haladéktalanul megosztják a kapott információkat az ABA és az ABAK hatáskörrel rendelkező hatóságaival, és ii. az ABA vagy az ABAK hatáskörrel rendelkező hatóságai haladéktalanul megosztanak minden, a letétkezelő hatáskörrel rendelkező hatóságai számára a felügyeleti hatáskörük gyakorlása szempontjából releváns információt.”;

e) a (17) bekezdés c) pontja a következőképpen módosul:

az ii. alpont helyébe a következő szöveg lép:

„ii. azokat a feltételeket, amelyek alapján a letétkezelő letéti őrzési kötelezettségeit egy központi értéktárnál nyilvántartott pénzügyi eszközök tekintetében teljesítheti; valamint”.

9. A 23. cikk a következőképpen módosul:

a) az (1) bekezdés a következőképpen módosul:

i. a h) pont helyébe a következő szöveg lép:

„h) az ABA likviditásikockázat-kezelésének leírása, amely kitér mind a rendes, mind a rendkívüli körülmények között fennálló visszaváltási jogokra, valamint a befektetőkkel kötött, meglévő visszaváltási megállapodásokra is, és tájékoztatást tartalmaz a 16. cikk (2b) bekezdésével összhangban kiválasztott likviditáskezelési eszközök használatának lehetőségére és feltételeire vonatkozóan.”;

ii. a szöveg a következő ia) ponttal egészül ki:

„ia) az ABA működésével kapcsolatban alkalmazandó és az ABAK vagy leányvállalatai tekintetében az ABA által viselendő díjak és költségek jegyzéke.”;

b) a (4) bekezdés a következő d), e) és f) ponttal egészül ki:

„d) a hitelnyújtási tevékenységből származó hitelportfólió;

e) évente az ABA-ra vagy annak befektetéseire közvetlenül vagy közvetve kivetett vagy azokhoz rendelt valamennyi közvetlen és közvetett díj és költség;

f) évente az ABAK, az ABAK alkalmazottai vagy az ABAK közvetlen vagy közvetett kapcsolt vállalkozásai által az ABA befektetéseivel kapcsolatban létrehozott bármely anyavállalat, leányvállalat vagy különleges célú gazdasági egység.”

10. A 24. cikk a következőképpen módosul:

a) az (1) bekezdés helyébe a következő szöveg lép:

„(1) Az ABAK rendszeresen jelentést tesz a letelepedése szerinti tagállam hatáskörrel rendelkező hatóságainak azon piacokról és eszközökről, amelyeken/amelyekkel az általa kezelt ABA-k nevében kereskedik.

Mindegyik, általa kezelt ABA tekintetében tájékoztatást nyújt azokról az eszközökről, amelyekkel kereskedik, azokról a piacokról, amelyeknek tagja vagy amelyeken aktív kereskedést folytat, valamint az egyes ABA-k tekintetében fennálló kitettségekről. Ezen információknak tartalmazniuk kell az eszközökre, az ABA-kra és az ABAK-okra vonatkozóan megadott adatokat más felügyeleti vagy nyilvánosan elérhető adatforrásokkal összekapcsoló megfelelő azonosítókat is.”;

b) a (2) bekezdés c) albekezdése helyébe a következő szöveg lép:

„c) az ABA jelenlegi kockázati profilja”;

c) a (2) bekezdés d) pontja helyébe a következő szöveg lép:

d) az alábbi információk azon átruházási megállapodásokra vonatkozóan, amelyeknek keretében kollektív vagy diszkrecionális portfóliókezelési vagy kockázatkezelési funkciók átruházására kerül sor:

i. a megbízottakra vonatkozó információk, feltüntetve a megbízottak nevét és lakóhelyét, azt, hogy szoros kapcsolatban állnak-e az ABAK-kal, valamint hogy eszközekezelés tekintetében engedéllyel rendelkező vagy szabályozott szervezetek-e. Az információknak tartalmazniuk kell a megbízottak azon megfelelő azonosítóit is, amelyek lehetővé teszik a megadott információk más felügyeleti vagy nyilvánosan elérhető adatforrásokkal való összekapcsolását;

ii. az átruházott kockázatkezelési és portfóliókezelési funkciókkal kapcsolatos tevékenységek felsorolása és leírása;

iii. a portfóliókezelési funkció átruházása esetén az ABA azon eszközeinek összege és százalékos aránya, amelyek a portfóliókezelési funkcióra vonatkozó átruházási megállapodások hatálya alá tartoznak;

iv. az ABAK által az átruházási megállapodások nyomon követésére alkalmazott emberi erőforrások teljes munkaidős egyenértékben kifejezett száma;

v. az ABAK által a megbízott felügyelete, nyomon követése és ellenőrzése érdekében végrehajtott rendszeres átvilágítási intézkedések ismertetése, beleértve ezen intézkedések végrehajtásának időpontját, az azonosított problémákat és adott esetben az e problémák kezelése érdekében elfogadott intézkedéseket, valamint azok határidejét;

vi. amennyiben továbbruházásra vonatkozó megállapodások vannak érvényben, az i–iii. pontban előírt információk a továbbruházás címzettjeiről, valamint a továbbruházott portfólió- és kockázatkezelési funkciókhoz kapcsolódó tevékenységekről;

vii. az átruházásra és a továbbruházásra vonatkozó megállapodások kezdő és lejáratási időpontja.”;

ca) a (2) bekezdés a következő f) ponttal egészül ki:

„f) azon tagállamok jegyzéke, amelyekben az ABA befektetési jegyeit vagy részvényeit az ABAK vagy az ABAK nevében eljáró forgalmazó ténylegesen forgalmazza.”;

d) a (6) bekezdés helyébe a következő szöveg lép:

„(6) Az ESMA szabályozástechnikai standardtervezeteket dolgoz ki, amelyekben meghatározza a következőket:

- (a) az (1) bekezdéssel, valamint a (2) bekezdés a)–c) és e)–f) pontjaival összhangban szolgáltatandó információkra vonatkozó részletek. E szabályozástechnikai standardtervezeteknek a (2) bekezdés d) pontja szerint bejelentendő információk szabványosításának megfelelő szintjét is meg kell határozniuk, további jelentéstételi kötelezettségek bevezetése nélkül. Az ESMA figyelembe veszi az ABAK-okra vonatkozó egyéb adatszolgáltatási követelményeket és a 69b. cikk (2) bekezdésével összhangban kiadott jelentés megállapításait; valamint
- (b) a jelentések gyakoriságát és időzítését.

Az említett szabályozástechnikai standardtervezeteket az ESMA [kérjük a dátum beillesztését: az irányelv hatálybalépését követő 36 hónap]-jéig/-ig benyújtja a Bizottságnak.

A Bizottság felhatalmazást kap arra, hogy ezen irányelvet az első albekezdésben említett szabályozástechnikai standardoknak az 1095/2010/EU rendelet 10–14. cikkével összhangban történő elfogadásával kiegészítse.”;

e) a cikk a következő (7) bekezdéssel egészül ki:

„(7) Az ESMA végrehajtás-technikai standardtervezeteket dolgozn ki, amelyekben meghatározza a következőket:

a) az (1) és a (2) bekezdésben említett jelentések formátuma és adatstandardjai;

b) az (1) és a (2) bekezdésben említett jelentések benyújtásához kapcsolódó módszerek és szabályok, ideértve mindazokat a módszereket és szabályokat is, amelyek az adatok szabványosításának, valamint a valamely uniós adatszolgáltatási keretben valamely érintett illetékes hatóság által uniós vagy nemzeti szinten már bejelentett adatok hatékony megosztásának és felhasználásának javítását hivatottak biztosítani.

Az említett végrehajtás-technikai standardtervezeteket az ESMA [kérjük a dátum beillesztését: az irányelv hatálybalépését követő 36 hónap]-jéig/-ig benyújtja a Bizottságnak.

A Bizottság felhatalmazást kap arra, hogy ezen irányelvet az első albekezdésben említett végrehajtás-technikai standardoknak az 1095/2010/EU rendelet 15. cikkével összhangban történő elfogadásával kiegészítse.”;

f) a cikk a következő (8) bekezdéssel egészül ki:

(8) „A Bizottság az 56. cikknek megfelelően, valamint az 57. és az 58. cikkben foglalt feltételek betartásával felhatalmazáson alapuló jogi aktusokat fogad el ezen irányelv azon körülmények meghatározásával történő kiegészítése érdekében, amelyek között a tőkeáttétel a (4) bekezdés alkalmazása céljából jelentős mértékben alkalmazottnak minősül.

(11. A 35. cikk (2) bekezdése b) és c) pontjának helyébe a következő szöveg lép:

„b) a nem uniós ABA letelepedése szerinti harmadik ország nem minősül az (EU) 2015/849 irányelv 9. cikkének (2) bekezdése szerinti kiemelt kockázatot jelentő harmadik országnak;

c) a nem uniós ABA letelepedése szerinti harmadik ország az engedélyezett ABAK letelepedése szerinti tagállammal és a nem uniós ABA befektetési jegyei vagy részvényei forgalmazásának helyszínéül javasolt tagállamokkal olyan megállapodást kötött, amely teljes mértékben megfelel az OECD jövedelem- és tőkeadóztatási modellegyezményének 26. cikkében meghatározott szabályoknak, és biztosítja az adóügyi információk tényleges cseréjét, beleértve adott esetben a többoldalú adómegállapodásokkal kapcsolatosakat is, és az adózási szempontból nem együttműködő országok és területek felülvizsgált európai uniós jegyzékéről szóló tanácsi következtetések I. melléklete nem említi a harmadik országot.”

12. A 36. cikk (1) bekezdése a következőképpen módosul:

a) a c) pont helyébe a következő szöveg lép:

„c) a nem uniós ABA letelepedése szerinti harmadik ország nem minősül az (EU) 2015/849 irányelv 9. cikkének (2) bekezdése szerinti kiemelt kockázatot jelentő harmadik országnak.”;

b) a szöveg a következő d) ponttal egészül ki:

„d) a nem uniós ABA letelepedése szerinti harmadik ország az engedélyezett ABAK letelepedése szerinti tagállammal és a nem uniós ABA befektetési jegyei vagy részvényei forgalmazásának helyszínéül javasolt tagállamokkal olyan megállapodást kötött, amely teljes mértékben megfelel az OECD jövedelem- és tőkeadóztatási modellegyezményének 26. cikkében meghatározott szabályoknak, és biztosítja az adóügyi információk tényleges cseréjét, beleértve adott esetben a többoldalú adómegállapodásokkal kapcsolatosakat is, és az adózási szempontból nem együttműködő országok és területek felülvizsgált európai uniós jegyzékéről szóló tanácsi következtetések I. melléklete nem említi a harmadik országot.”

13. A 37. cikk (7) bekezdése e) és f) pontjának helyébe a következő szöveg lép:

„e) a nem uniós ABAK letelepedése szerinti harmadik ország nem minősül az (EU) 2015/849 irányelv 9. cikkének (2) bekezdése szerinti kiemelt kockázatot jelentő harmadik országnak;

f) a nem uniós ABAK letelepedése szerinti harmadik ország olyan megállapodást kötött a referencia-tagállammal, amely teljes mértékben megfelel az OECD jövedelem- és tőkeadóztatási modellegetményének 26. cikkében meghatározott szabályoknak, és biztosítja az adóügyi információk tényleges cseréjét, beleértve adott esetben a többoldalú adómegállapodásokkal kapcsolatosakat is, és az adózási szempontból nem együttműködő országok és területek felülvizsgált európai uniós jegyzékéről szóló tanácsi következtetések I. melléklete nem említi a harmadik országot.”

15. A 40. cikk (2) bekezdése b) és c) pontjának helyébe a következő szöveg lép:

„b) a nem uniós ABA letelepedése szerinti harmadik ország nem minősül az (EU) 2015/849 irányelv 9. cikkének (2) bekezdése szerinti kiemelt kockázatot jelentő harmadik országnak;

c) a nem uniós ABA letelepedése szerinti harmadik ország olyan megállapodást kötött a referencia-tagállammal és azon további tagállamok mindegyikével, ahol a nem uniós ABA befektetési jegyeit vagy részvényeit forgalomba kívánják hozni, amely teljes mértékben megfelel az OECD jövedelem- és tőkeadóztatási modellegetményének 26. cikkében meghatározott szabályoknak, és biztosítja az adóügyi információk tényleges cseréjét, beleértve adott esetben a többoldalú adómegállapodásokkal kapcsolatosakat is, és az adózási szempontból nem együttműködő országok és területek felülvizsgált európai uniós jegyzékéről szóló tanácsi következtetések I. melléklete nem említi a harmadik országot.”

16. A 42. cikk (1) bekezdése a következőképpen módosul:

a) a c) pont helyébe a következő szöveg lép:

„c) a nem uniós ABAK vagy a nem uniós ABA letelepedése szerinti harmadik ország nem minősül az (EU) 2015/849 irányelv 9. cikkének (2) bekezdése szerinti kiemelt kockázatot jelentő harmadik országnak.”;

b) a szöveg a következő d) ponttal egészül ki:

„d) a nem uniós ABAK vagy a nem uniós ABA letelepedése szerinti harmadik ország olyan megállapodást kötött azon tagállammal, ahol a nem uniós ABA befektetési jegyeit vagy részvényeit forgalomba kívánják hozni, amely teljes mértékben megfelel az OECD jövedelem- és tőkeadóztatási modellegyezményének 26. cikkében meghatározott szabályoknak, és biztosítja az adóügyi információk tényleges cseréjét, beleértve adott esetben a többoldalú adómegállapodásokkal kapcsolatosakat is, és az adózási szempontból nem együttműködő országok és területek felülvizsgált európai uniós jegyzékéről szóló tanácsi következtetések I. melléklete nem említi a harmadik országot.”

18. A 47. cikk (3) bekezdésének helyébe a következő szöveg lép:

„(3) Az ezen irányelv alapján az ESMA, a hatáskörrel rendelkező hatóságok, az EBH, az 1094/2010/EU európai parlamenti és tanácsi rendelettel* létrehozott európai felügyeleti hatóság (Európai Biztosítás- és Foglalkoztatóinyugdíj-hatóság), valamint az ERKT közötti információcsere tárgyát képező információk bizalmasnak minősülnek, kivéve a következő eseteket:

a) ha azok közlésekor az ESMA vagy az érintett hatáskörrel rendelkező hatóság vagy más hatóság vagy szerv kijelenti, hogy ezen információk közölhetők;

b) ha azok közlését bírósági eljárás teszi szükségessé;

c) ha a közzétett információt olyan összefoglalóban vagy összesített formában használják fel, amelyben az egyes pénzügyi piaci szereplők nem azonosíthatók.

*Az Európai Parlament és a Tanács 1094/2010/EU rendelete (2010. november 24.) az európai felügyeleti hatóság (az Európai Biztosítás- és Foglalkoztatóinyugdíj-hatóság) létrehozásáról, valamint a 716/2009/EK határozat módosításáról és a 2009/79/EK bizottsági határozat hatályon kívül helyezéséről (HL L 331., 2010.12.15., 48. o.).”

19. Az 50. cikk a következőképpen módosul:

a) az (5) bekezdés helyébe a következő szöveg lép:

„(5) Amennyiben egy tagállam hatáskörrel rendelkező hatóságai alapos okkal feltételezik, hogy a felügyeletük alá nem tartozó ABAK-ok ezen irányelv rendelkezéseivel ellentétesen járnak vagy jártak el, a lehető legpontosabban tájékoztatják erről az ESMA-t, valamint az érintett ABAK letelepedése szerinti tagállamának és fogadó tagállamainak hatáskörrel rendelkező hatóságait. Az értesített hatóságok megfelelő intézkedést hoznak, tájékoztatják az ESMA-t és az őket értesítő hatáskörrel rendelkező hatóságokat az intézkedés eredményéről, valamint – lehetséges mértékben – az időközben bekövetkezett jelentős fejleményekről. Ez a bekezdés nem érinti az értesítő hatáskörrel rendelkező hatóság hatásköreit.”;

b) a szöveg az alábbi (5a)–(5g) bekezdéssel egészül ki:

„(5a) Az ABAK letelepedése szerinti tagállam hatáskörrel rendelkező hatóságai kötelesek értesíteni az ABAK fogadó tagállamának a 46. cikk (2) bekezdése j) pontja szerinti hatáskört gyakorló hatóságait, valamint az ESMA-t, továbbá, amennyiben a pénzügyi rendszer stabilitására és integritására nézve potenciális kockázatok merülnek fel, az ERKT-t.

(5b) Az ABAK fogadó tagállamának hatáskörrel rendelkező hatósága felkérheti az ABAK letelepedése szerinti tagállam hatáskörrel rendelkező hatóságát, hogy gyakorolja a 46. cikk (2) bekezdésének j) pontjában meghatározott hatásköröket, megjelölve a kérelem indokait, értesítve erről az ESMA-t és – amennyiben a pénzügyi rendszer stabilitását és integritását érintő potenciális kockázatok is fennállnak – az ERKT-t.

(5c) Amennyiben az ABAK letelepedése szerinti tagállam hatáskörrel rendelkező hatósága nem ért egyet az (5b) bekezdésben említett kérelemmel, erről az indokait megjelölve tájékoztatja az ABAK fogadó tagállamának hatáskörrel rendelkező hatóságát és az ESMA-t, valamint – abban az esetben, ha potenciális kockázatok állnak fenn a pénzügyi rendszer stabilitására és integritására nézve – az ERKT-t.

(5d) Az (5b) és (5c) bekezdéssel összhangban kapott információk alapján az ESMA észszerű időkeretek között véleményt ad ki az ABAK letelepedése szerinti tagállam hatáskörrel rendelkező hatóságainak a 46. cikk (2) bekezdésének j) pontjában meghatározott hatáskörök gyakorlásáról.

(5e) Amennyiben a hatáskörrel rendelkező hatóság nem az ESMA (5d) bekezdésben említett véleményének megfelelően jár el, vagy nem szándékozik megfelelni annak, erről a meg nem felelés vagy a szándék indokait megjelölve tájékoztatja az ESMA-t. Az ESMA nyilvánosságra hozhatja azt a tényt, hogy a hatáskörrel rendelkező hatóság nem felel meg vagy nem szándékozik megfelelni az említett útmutatásnak – megnevezve egyúttal a hatáskörrel rendelkező hatóság által a meg nem felelés vagy meg nem felelési szándék alátámasztására közölt indokokat –, kivéve ha e nyilvánosságra hozatal a részvény-, illetve befektetésijegy-tulajdonosok érdekeibe vagy a közérdekbe ütközik, vagy ha komolyan veszélyeztethetné a pénzügyi piacok szabályos működését vagy stabilitását, vagy a teljes uniós pénzügyi rendszert vagy annak egy részét. Az ESMA előzetesen értesíti a hatáskörrel rendelkező hatóságokat az ilyen közzétételről.

(5f) Az ABAK fogadó tagállamának hatáskörrel rendelkező hatósága felkérheti az ABAK letelepedése szerinti tagállam hatáskörrel rendelkező hatóságát, hogy késedelem nélkül gyakorolja a 46. cikk (2) bekezdésében meghatározott hatásköröket, megjelölve a kérelem indokait, értesítve erről az ESMA-t és – amennyiben a pénzügyi rendszer stabilitását és integritását érintő potenciális kockázatok is fennállnak – az ERKT-t.

Az ABAK letelepedése szerinti tagállam hatáskörrel rendelkező hatósága késedelem nélkül tájékoztatja az ABAK fogadó tagállamának hatáskörrel rendelkező hatóságát, az ESMA-t és – amennyiben a pénzügyi rendszer stabilitását és integritását érintő potenciális kockázatok is fennállnak – az ERKT-t az általa gyakorolt hatáskörökről és a megállapításairól.

(5fa) Amennyiben valamely tagállam élt a 21. cikk (5) bekezdésének c) pontjában említett lehetőséggel, és az ABA letelepedése szerinti tagállam hatáskörrel rendelkező hatóságai, nem szabályozott ABA esetében pedig az ABAK letelepedése szerinti tagállam hatáskörrel rendelkező hatóságai alapos okkal feltételezik, hogy a felügyeletük alá nem tartozó letétkezelők ezen irányelv rendelkezéseivel ellentétesen járnak vagy jártak el, akkor ezen hatáskörrel rendelkező hatóságok késedelem nélkül és a lehető legpontosabban tájékoztatják erről az ESMA-t, valamint az érintett letétkezelő tagállamának hatáskörrel rendelkező hatóságait. Az értesített hatóságok megfelelő intézkedést hoznak, tájékoztatják az ESMA-t és az őket értesítő hatáskörrel rendelkező hatóságokat az intézkedés eredményéről. Ez a bekezdés nem érinti az értesítő hatáskörrel rendelkező hatóságok hatásköreit.

(5g) Az ESMA felkérheti az illetékes hatóságot, hogy észszerű időkereten belül nyújtson be magyarázatot az ESMA-nak olyan konkrét esetekkel kapcsolatban, amelyek komoly fenyegetést jelentenek a befektetővédelemre, veszélyeztetik a pénzügyi piacok szabályos működését és integritását, vagy kockázatot jelentenek az uniós pénzügyi rendszer egészének vagy egy részének a stabilitására nézve.”;

c) a cikk a következő (7) bekezdéssel egészül ki:

„(7) Az ESMA iránymutatásokat dolgoz ki a hatáskörrel rendelkező hatóságok számára a 46. cikk (2) bekezdésének j) pontjában meghatározott hatáskörök gyakorlására, valamint arra vonatkozóan, hogy milyen helyzetekben terjeszthetik elő az (5b) és (5f) bekezdésben említett kérelmeket. Ezen iránymutatások kidolgozásakor az ESMA figyelembe veszi az ilyen felügyeleti beavatkozásnak egy másik tagállam vagy az Unió befektetővédelmére és pénzügyi stabilitására gyakorolt lehetséges hatásait.”

19a. A 60. cikk helyébe a következő szöveg lép:

„60. cikk

Az eltérések nyilvánosságra hozatala

Amennyiben valamely tagállam él a 6. cikkben, a 9. cikkben, a 15. cikk (3) bekezdésében, a 15. cikk (4aa) bekezdésében, a 21. cikkben, a 22. cikkben, a 28. cikkben, a 43. cikkben és a 61. cikk (5) bekezdésében foglalt eltérések, illetve lehetőségek valamelyikével, akkor erről, valamint a későbbi változásokról tájékoztatja a Bizottságot. A Bizottság ezen információkat egy honlapon vagy más, könnyen elérhető módon nyilvánosságra hozza.”

20. A 61. cikk a következő (6) bekezdéssel egészül ki:

„(6) Az ABAK-ok annyiban, amennyiben hitelt nyújtó és [ezen irányelv elfogadásának időpontja] előtt létrehozott ABA-kat kezelnek, [ezen irányelv elfogadásának időpontja + 5 év]-ig anélkül folytathatják a szóban forgó ABA-k kezelését, hogy megfelelnének ezen irányelv 15. cikke (3) bekezdése d) pontjának, 15. cikke (4a)–(4f) bekezdésének és 16. cikke (2a) bekezdésének. Ettől eltérve, azon [ezen irányelv elfogadásának időpontja] előtt létrehozott, hitelt nyújtó ABA-k, amelyek nem vonnak be további tőkét, úgy tekintendők, mint amelyek megfelelnek a fent említett cikkekben foglalt rendelkezéseknek.”

21. A szöveg a következő 69b. cikkel egészül ki:

„69b. cikk

Felülvizsgálat

(1) A Bizottság [kérjük a dátum beillesztését: az irányelv hatálybalépését követő 60 hónap]-jéig/-ig, az ESMA által a 7. cikk (9) bekezdésével összhangban készített jelentéseket követően kezdeményezi az ezen irányelvben megállapított szabályok működésének és az alkalmazásuk során szerzett tapasztalatoknak a felülvizsgálatát. E felülvizsgálat keretében megvizsgálja az alábbiakat:

- a) a likviditáskezelési eszközök rendelkezésre állásának és ABAK-ok általi aktiválásának a pénzügyi stabilitásra gyakorolt hatása;
- b) az ABAK-ok engedélyezésére vonatkozó, az ezen irányelv 7. és 8. cikkében foglalt követelmények és a 20. cikkben meghatározott átruházási szabályok hatékonysága;
- c) a hitelnyújtó ABA-kat kezelő ABAK-okra alkalmazandó, a 15. cikkben meghatározott követelmények megfelelése;
- d) a hatáskörrel rendelkező hatóságok hatásköreinek működése és megfelelése a más tagállambeli letétkezelő kijelölésének a 21. cikk (5) bekezdésének c) pontja szerinti engedélyezése tekintetében, ideértve a 21. cikk (5) bekezdése c) pontjának ii. alpontjában meghatározott mennyiségi kritériumok relevanciáját is.

(2) Az ESMA [kérjük beilleszteni a dátumot: az irányelv hatálybalépését követő 24 hónap]-jéig/-ig jelentést nyújt be a Bizottságnak az integrált felügyeleti adatgyűjtés kidolgozásáról, amelyben a következőkre összpontosít:

a) az eszközkézelési ágazat és az egyéb pénzügyi ágazatok adatszolgáltatási keretei közötti átfedések és következtetések csökkentése;

b) az adatok szabványosítása, valamint a valamely uniós adatszolgáltatási keretben valamely érintett hatáskörrel rendelkező hatóság által uniós vagy nemzeti szinten már bejelentett adatok hatékony megosztása és felhasználása.

(3) A (2) bekezdésben említett jelentés elkészítésekor az ESMA szorosan együttműködik az Európai Központi Bankkal (EKB), a többi európai felügyeleti hatósággal és adott esetben a hatáskörrel rendelkező nemzeti hatóságokkal.

(4) A Bizottság az (1) bekezdésben említett felülvizsgálat után, az ESMA-val folytatott konzultációt követően jelentést nyújt be az Európai Parlamentnek és a Tanácsnak, amelyben ismerteti a felülvizsgálat következtetéseit.”

22. Az I. melléklet az ezen irányelv I. mellékletének megfelelően módosul.

23. Az irányelv az ezen irányelv II. mellékletében foglalt V. melléklettel egészül ki.

2. cikk

A 2009/65/EK irányelv módosításai

A 2009/65/EK irányelv a következőképpen módosul:

1. A 2. cikk (1) bekezdése a következő u) ponttal egészül ki:

„u) »központi értéktár«: a 909/2014/EU európai parlamenti és tanácsi rendelet* 2. cikke (1) bekezdésének 1. pontjában meghatározott központi értéktár.

* Az Európai Parlament és a Tanács 909/2014/EU rendelete (2014. július 23.) az Európai Unión belüli értékpapír-kiegyenlítés javításáról és a központi értéktárakról, valamint a 98/26/EK és a 2014/65/EU irányelv, valamint a 236/2012/EU rendelet módosításáról (HL L 257., 2014.8.28., 1. o.).”

1a. A 6. cikk a következőképpen módosul:

a) a (3) bekezdés a következőképpen módosul:

i. a b) pont a következő iii. és iv. alponttal egészül ki:

„iii. pénzügyi eszközökkel kapcsolatos megbízások fogadása és továbbítása;

iv. bármely egyéb kiegészítő szolgáltatás, amennyiben a kiegészítő szolgáltatás az alapkezelő társaság által már elvégzett szolgáltatások folytatását jelenti, és nem teremt olyan összeférhetlenséget, amelyet további szabályokkal nem lehetne kezelni.”;

ii. A bekezdés a következő c) ponttal egészül ki:

„c) referenciamutatók kezelése az (EU) 2016/1011 rendelettel összhangban;”;

iii. az utolsó albekezdés helyébe a következő szöveg lép:

„Az alapkezelő társaságok ezen irányelv alapján nem kaphatnak engedélyt arra, hogy csak az e bekezdésben említett szolgáltatásokat nyújtsák. Az alapkezelő társaságok nem kaphatnak engedélyt arra, hogy az általuk kezelt ÁÉKBV-ben használt referenciamutatókat kezeljék.”;

b) a (4) bekezdés helyébe a következő szöveg lép:

„(4) Az (EU) 2019/2034 irányelv 9. cikkének (2) bekezdését, valamint a 2014/65/EU irányelv 15. cikkét, az (5) bekezdés első albekezdésének kivételével az utóbbi irányelv 16. cikkét, valamint ugyanezen irányelv 23., 24., és 25. cikkét kell alkalmazni abban az esetben, ha a (3) bekezdés a) és b) pontjában említett szolgáltatásokat alapkezelő társaságok nyújtják.”

2. A 7. cikk (1) bekezdése a következőképpen módosul:

a) a b) és a c) pont helyébe a következő szöveg lép:

b) az alapkezelő társaság üzletvitelével ténylegesen foglalkozó személyek jó üzleti hírnévvel rendelkeznek, és ezek a személyek az alapkezelő társaság kezelésében levő ÁÉKBV-re vonatkozóan elégséges szakmai tapasztalattal rendelkeznek, minden ilyen személy nevét, illetve az őket felváltó személyek nevét haladéktalanul jelentik az illetékes hatóságoknak, és az alapkezelő társaság üzletviteléről legalább két, a fenti feltételeknek megfelelő olyan természetes személy dönt, akiket teljes munkaidőben foglalkoztat a szóban forgó alapkezelő társaság, vagy az alapkezelő társaság irányító testületének ügyvezető tagja(i), vagy olyan tagja(i), aki(k) teljes munkaidőben foglalkozik (foglalkoznak) az alapkezelő társaság üzleti irányításával; mindkét ilyen személynek az Unióban lakóhellyel kell rendelkeznie;

c) az engedélykérelemhez mellékelni kell egy üzleti tervet, amely legalább az alapkezelő társaság szervezeti felépítését tartalmazza, meghatározva az alapkezelő társaság üzleti tevékenységének folytatásához használt technikai és emberi erőforrásokat, valamint az alapkezelő társaság üzleti irányítását ténylegesen végző személyekre vonatkozó információkat, beleértve a következőket:

i. szerepük, beosztásuk és hivatalban eltöltött idejük részletes leírása;

ii. az alapkezelő társaságon belüli és azon kívüli jelentési útvonalaik és felelősségi köreik leírása;

iii. az egyes felelősségi körökre fordított idejük áttekintése;”

b) a szöveg a következő e) ponttal egészül ki:

„e) az alapkezelő társaság információt szolgáltatott a funkcióknak a 13. cikkben említettek szerinti, harmadik felekre történő átruházására vonatkozó megállapodásokkal kapcsolatban, és részletesen bemutatta az alapkezelő társaság által a megbízott fél nyomon követése és ellenőrzése céljából igénybe venni kívánt megfelelő emberi és technikai erőforrásokat.”

3. A 13. cikk a következőképpen módosul:

a) az (1) bekezdés a következőképpen módosul:

i. a bevezető fordulat helyébe az alábbi szöveg lép:

„(1) Amennyiben az alapkezelő társaságok harmadik felekre kívánják átruházni a II. mellékletben felsorolt egy vagy több funkciónak, vagy a 6. cikk (3) bekezdésében említett egy vagy több szolgáltatásnak a nevükben történő ellátását, erről az átruházásra vonatkozó megállapodás hatálybalépése előtt értesíteniük kell a székhelyük szerinti tagállam illetékes hatóságait. A következő feltételeknek kell teljesülniük:”;

ii. a b) pont helyébe a következő szöveg lép:

„b) a megbízás nem akadályozhatja az alapkezelő társaság felett gyakorolt felügyelet hatékonyságát és különösen nem akadályozhatja az alapkezelő társaságot abban, hogy a befektetők és az ügyfelek érdekeit tiszteletben tartva járjon el és lássa el az ÁÉKBV kezelését;”

iii. a g), h) és i) pont helyébe a következő szöveg lép:

„g) a megbízás nem akadályozhatja az alapkezelő társaság üzleti irányítását végző személyeket abban, hogy a befektetők és az ügyfelek érdekében bármikor további, azonnali hatállyal teljesítendő utasításokat adjanak a tevékenységeket átruházás alapján ellátó vagy az alapján szolgáltatásokat nyújtó vállalkozásoknak;

h) tekintettel az átruházandó tevékenységek és szolgáltatásnyújtás jellegére, a tevékenységeket átruházás alapján ellátó vagy az alapján szolgáltatásokat nyújtó vállalkozásnak rendelkeznie kell az ezekhez szükséges ismeretekkel és képességgel; és

i) az ÁÉKBV tájékoztatóinak fel kell sorolniuk az e cikkel összhangban az alapkezelő társaság által átruházható szolgáltatásokat és tevékenységeket;”

iv. a cikk a következő j) ponttal egészül ki:

„j) az alapkezelő társaságnak objektív indokokkal alá kell tudnia támasztani a teljes átruházási szerkezetet.”;

b) a (2) bekezdés helyébe a következő szöveg lép:

„(2) Az alapkezelő társaság vagy a letétkezelő felelősségét nem befolyásolja, ha az alapkezelő társaság harmadik személyekre ruházza át saját tevékenységeinek bármelyikét vagy az általa végzett szolgáltatásnyújtást. Az alapkezelő társaság nem ruházhatja át tevékenységeit vagy az általa végzett szolgáltatásnyújtást olyan mértékben, hogy lényegileg már ne legyen az ÁÉKBV kezelőjének vagy a szolgáltatás nyújtójának tekinthető, és hogy postafiókcéggé váljon.”;

c) a szöveg a következő (3), (4) és (5) bekezdéssel egészül ki:

„(3) E cikk (1) és (2) bekezdésétől eltérve, amennyiben a II. mellékletben említett marketing funkciót egy vagy több olyan forgalmazó látja el, amelyek nem saját érdekükben járnak el, és amelyek a 2014/65/EU irányelv alapján vagy az (EU) 2016/97 irányelvvel összhangban biztosítási alapú befektetési termékeken keresztül forgalmazzák az ÁÉKBV-t, az ilyen funkció nem tekinthető a fent említett bekezdésekben meghatározott követelmények hatálya alá tartozó átruházásnak, függetlenül az alapkezelő társaság és a forgalmazó közötti forgalmazási megállapodástól.

(4) A 110a. cikkben említett felülvizsgálat kezdete előtt az ESMA jelentést nyújt be az Európai Parlamentnek, a Tanácsnak és a Bizottságnak, amelyben elemzi az átruházással kapcsolatos piaci módszereket, valamint a 7. és 13. cikknek való megfelelést, többek között a hatáskörrel rendelkező hatóságok részére a 20a. cikk e) pontjának megfelelően bejelentett adatok, valamint a felügyeleti konvergenciával kapcsolatos hatásköreinek gyakorlása alapján.

(5) A Bizottság a 112a. cikkel összhangban felhatalmazáson alapuló jogi aktusok révén intézkedéseket fogad el, amelyek pontosan meghatározzák:

- a) az (1) bekezdésben foglalt követelmények teljesítésének feltételeit;
- b) azon feltételeket, amelyek alapján megállapítható, hogy az ÁÉKBV alapkezelő társasága olyan mértékben átruházta funkcióit, hogy postafiókcéggé válik, és a (2) bekezdésben foglaltaknak megfelelően már nem tekinthető az ÁÉKBV kezelőjének vagy a szolgáltatás nyújtójának.”

4. A szöveg a következő 18a. cikkel egészül ki:

„18a. cikk

(1) A tagállamok biztosítják, hogy legalább a IIA. mellékletben meghatározott likviditáskezelési eszközök az ÁÉKBV-k rendelkezésére álljanak.

(2) A befektetési stratégiával, a likviditási profillal és a visszaváltási politikával kapcsolatos alkalmasság értékelését követően az alapkezelő társaságnak a IIA. melléklet 2–7. pontjában meghatározott listáról ki kell választania és az alap szabályzatában vagy az alapkezelő társaság létesítő okiratában fel kell tüntetnie legalább két megfelelő likviditáskezelési eszközt, amelyet szükség esetén felhasználhat az ÁÉKBV befektetőinek érdekében. A fentiekől eltérve az alapkezelő társaság az általa kezelt ÁÉKBV tekintetében választhat csupán egy likviditáskezelési eszközt a IIA. melléklet 2–7. pontja alapján, amennyiben az ÁÉKBV-t az (EU) 2017/1131 rendelettel összhangban pénzüpiaci alapként engedélyezték.

Az alapkezelő társaságnak a kiválasztott likviditáskezelési eszközök aktiválására és deaktiválására vonatkozó részletes politikákat és eljárásokat, valamint az ilyen eszköz használatára vonatkozó működési és igazgatási intézkedéseket kell bevezetnie.

A IIA. melléklet 7. pontjában említett természetbeni visszaváltás csak a szakmai befektetők által kért visszaváltások teljesítése érdekében aktiválható, és csak akkor, ha a természetbeni visszaváltás megfelel az ÁÉKBV által tartott eszközök arányos részének.

A (3) albekezdéstől eltérve, a természetbeni visszaváltásnak nem kell megfelelnie az ÁÉKBV által tartott eszközök arányos részének, ha az ÁÉKBV-t kizárólag szakmai befektetők számára forgalmazzák, vagy ha az ÁÉKBV befektetési politikájának célja egy bizonyos részvény- vagy kötvényindex összetételének az 53. cikkben említett leképezése, továbbá ha az ÁÉKBV a MiFIR-rendelet 2. cikkének 26. pontjában meghatározott, tőzsdén kereskedett alap.

(3) Az ESMA szabályozástechnikai standardtervezeteket dolgoz ki, amelyekben meghatározza és pontosítja a IIA. mellékletben felsorolt likviditáskezelési eszközök jellemzőit.

(4) Az ESMA iránymutatásokat dolgoz ki a megfelelő likviditáskezelési eszközök alapkezelő társaságok általi, likviditási kockázatok kezelése céljából történő kiválasztására és használatára vonatkozó kritériumokról, beleértve a befektetők megfelelő tájékoztatását, figyelembe véve, hogy ezek az eszközök képesek-e csökkenteni a befektetéseiket elsőként visszaváltó befektetők indokolatlan előnyeit, és enyhíteni a pénzügyi stabilitást érintő kockázatokat. Ezeknek az iránymutatásoknak meg kell jelölniük azokat a körülményeket is, amelyek mellett „side pocket”-ek aktiválhatók.

(5) A Bizottság felhatalmazást kap arra, hogy ezen irányelvet a (3) bekezdésben említett szabályozástechnikai standardoknak az 1095/2010/EU rendelet 10–14. cikkével összhangban történő elfogadásával kiegészítse.”

5. A szöveg a következő 20a. és 20b. cikkel egészül ki:

„20a. cikk

(1) Az alapkezelő társaságnak rendszeresen jelentést kell tennie az ÁÉKBV székhelye szerinti tagállam illetékes hatóságainak azon piacokról és eszközökről, amelyeken/amelyekkel az általa kezelt ÁÉKBV-k nevében kereskedik.

Az alapkezelő társaságnak minden általa kezelt ÁÉKBV tekintetében tájékoztatást kell nyújtania az eszközökről, amelyekkel kereskedik, azokról a piacokról, amelyeknek tagja vagy amelyeken aktív kereskedést folytat, valamint az egyes általa kezelt ÁÉKBV-k kitettségeiről és az általuk tartott eszközökről. Ezen tájékoztatásnak tartalmaznia kell az eszközökre, az ÁÉKBV-kre és az alapkezelő társaságra vonatkozóan megadott adatokat más felügyeleti vagy nyilvánosan elérhető adatforrásokkal összekapcsoló megfelelő azonosítókat.

(1a) Az alapkezelő társaságnak az általa kezelt minden egyes ÁÉKBV tekintetében az ÁÉKBV székhelye szerinti tagállam illetékes hatóságainak rendelkezésére kell bocsátania a következőket:

- a) az ÁÉKBV likviditásának kezelésére vonatkozó új rendelkezések, beleértve a likviditáskezelési eszközök kiválasztását és aktiválását;
- b) az ÁÉKBV jelenlegi kockázati profilja;
- c) az 51. cikk (1) bekezdése szerint végzett stressztesztek eredményei;

d) tájékoztatás azon átruházási megállapodásokra vonatkozóan, amelyeknek keretében kollektív vagy diszkrecionális portfóliókezelési vagy kockázatkezelési funkciók átruházására kerül sor. Ezen információknak ki kell terjedniük az alábbiakra:

i. a megbízottakra vonatkozó információk, feltüntetve a megbízottak nevét és lakóhelyét, azt, hogy szoros kapcsolatban állnak-e az alapkezelő társasággal, valamint hogy az eszközkézelés tekintetében engedéllyel rendelkező vagy szabályozott szervezetek-e. Az információknak tartalmazniuk kell a megbízottak azon megfelelő azonosítóit is, amelyek lehetővé teszik a szolgáltatott információk más felügyeleti vagy nyilvánosan elérhető adatforrásokkal való összekapcsolását;

ii. az átruházott kockázatkezelési és portfóliókezelési funkciókkal kapcsolatos tevékenységek felsorolása és leírása;

iii. a portfóliókezelési funkció átruházása esetén az ÁÉKBV azon eszközeinek összege és százalékos aránya, amelyek a portfóliókezelési funkcióra vonatkozó átruházási megállapodások hatálya alá tartoznak;

iv. az alapkezelő társaság által az átruházási megállapodások nyomán követésére alkalmazott emberi erőforrások teljes munkaidős egyenértékben kifejezett száma;

v. az alapkezelő társaság által a megbízott felügyelete, nyomon követése és ellenőrzése érdekében végrehajtott rendszeres átvilágítási intézkedések ismertetése, beleértve ezen intézkedések végrehajtásának időpontját, az azonosított problémákat és adott esetben az e problémák kezelése érdekében elfogadott intézkedéseket, valamint azok határidejét;

vi. amennyiben a továbbruházásra vonatkozó megállapodások vannak érvényben, az i–iii. pontban meghatározott, a továbbruházás címzettjeit, valamint a továbbruházott portfólió- és kockázatkezelési funkciókhoz kapcsolódó tevékenységeket illető információk;

vii. az átruházásra és a továbbruházásra vonatkozó megállapodások kezdő és lejáratú időpontja;

e) azon tagállamok jegyzéke, amelyekben az ÁÉKBV befektetési jegyeit annak alapkezelő társasága vagy az alapkezelő társasága nevében eljáró forgalmazó ténylegesen forgalmazza.

(1b) Az AÉKBV székhelye szerinti tagállam illetékes hatóságai – az információcseréről és az együttműködési megállapodásokról szóló, a 102–105. cikkben megállapított eljárások alkalmazása útján – gondoskodnak az általuk felügyelt valamennyi AÉKBV-re vonatkozó, az első bekezdés értelmében összegyűjtött információknak, valamint a 7. cikk értelmében összegyűjtött információknak a többi érintett tagállam illetékes hatóságai, az ESMA és az ERKT számára való haladéktalan rendelkezésre bocsátásáról. Ezenkívül az említett eljárásokon keresztül – valamint más, közvetlenül érintett tagállamok illetékes hatóságai számára is, kétoldalú jelleggel – késedelem nélkül tájékoztatást nyújtanak arról, ha a felügyeletük alá tartozó valamely alapkezelő társaság vagy az érintett alapkezelő társaság kezelésében lévő AÉKBV potenciálisan jelentős partnerkockázatot jelenthet valamely hitelintézetére vagy más tagállamok egyéb, rendszerszintű jelentőséggel bíró intézményeire, vagy egy másik tagállam gazdasági rendszerére nézve.

(2) Az ESMA szabályozástechnikai standardtervezeteket dolgoz ki, amelyekben meghatározza a következőket:

a) az (1) bekezdéssel és az (1a) bekezdés a)–c) és e) pontjával összhangban szolgáltatandó információkra vonatkozó részleteket. E szabályozástechnikai standardtervezeteknek az (1a) bekezdés d) pontja szerint bejelentendő információk szabványosításának megfelelő szintjét is meg kell határozniuk, további jelentéstételi kötelezettségek bevezetése nélkül. Az ESMA figyelembe veszi az alapkezelő társaságokra vonatkozó egyéb adatszolgáltatási követelményeket és a 20b. cikkel összhangban kiadott jelentés megállapításait. és

b) a jelentések gyakoriságát és időzítését.

Az említett szabályozástechnikai standardtervezeteket az ESMA [kérjük a dátum beillesztését: az irányelv hatálybalépését követő 36 hónap]-jéig/-ig benyújtja a Bizottságnak.

A Bizottság felhatalmazást kap arra, hogy ezen irányelvet az első albekezdésben említett szabályozástechnikai standardoknak az 1095/2010/EU rendelet 10–14. cikkével összhangban történő elfogadásával kiegészítse.

(3) Az ESMA végrehajtás-technikai standardtervezeteket dolgoz ki, amelyekben meghatározza a következőket:

a) az (1) és az (1a) bekezdésben említett jelentések formátuma és adatstandardjai;

b) az (1) és az (1a) bekezdésben említett jelentések benyújtásához kapcsolódó módszerek és szabályok, ideértve mindazokat a módszereket és szabályokat is, amelyek az adatok szabványosításának, valamint a valamely uniós adatszolgáltatási keretben valamely érintett illetékes hatóság által uniós vagy nemzeti szinten már bejelentett adatok hatékony megosztásának és felhasználásának javítását hivatottak biztosítani.

Az említett végrehajtás-technikai standardtervezeteket az ESMA [kérjük a dátum beillesztését: az irányelv hatálybalépését követő 36 hónap]-jéig/-ig benyújtja a Bizottságnak.

A Bizottság felhatalmazást kap arra, hogy ezen irányelvet az első albekezdésben említett végrehajtás-technikai standardoknak az 1095/2010/EU rendelet 15. cikkével összhangban történő elfogadásával kiegészítse.

20b. cikk

(1) Az ESMA [kérjük a dátum beillesztését: az irányelv hatálybalépését követő 24 hónap]-jéig/-ig jelentést nyújt be a Bizottságnak az integrált felügyeleti adatgyűjtés kidolgozásáról, amelyben a következőkre összpontosít:

- a) az eszközkézelési ágazat és az egyéb pénzügyi ágazatok adatszolgáltatási keretei közötti átfedések és következetlenségek csökkentése; valamint
- b) az adatok szabványosításának, valamint a valamely uniós adatszolgáltatási keretben valamely érintett illetékes hatóság által uniós vagy nemzeti szinten már bejelentett adatok hatékony megosztásának és felhasználásának javítása.

(2) Az (1) bekezdésben említett jelentés elkészítésekor az ESMA szorosan együttműködik az Európai Központi Bankkal (EKB), a többi európai felügyeleti hatósággal és adott esetben az illetékes nemzeti hatóságokkal.”

(6) A 22a. cikk a következőképpen módosul:

a) a (2) bekezdés c) pontja helyébe a következő szöveg lép:

„c) a letétkezelő a megfelelő szakértelemmel, körültekintéssel és gondossággal választja ki a harmadik felet, amelyre feladatai egy részét átruházni kívánja, kivéve, ha ez a harmadik fél az (EU) 2017/392 felhatalmazáson alapuló bizottsági rendelet* 1. cikkének f) pontjában meghatározott befektető központi értéktárként eljáró központi értéktár, és időről időre megfelelő szakértelemmel, körültekintéssel és gondossággal ellenőrzi és felügyeli a harmadik felet, valamint a rá átruházott feladatok tekintetében a harmadik fél által tett lépéseket.

* A Bizottság (EU) 2017/392 felhatalmazáson alapuló rendelete (2016. november 11.) a 909/2014/EU európai parlamenti és tanácsi rendeletnek a központi értéktárakra vonatkozó engedélyezési, felügyeleti és működési követelményekről szóló szabályozástechnikai standardok tekintetében történő kiegészítéséről (HL L 65., 2017.3.10., 48. o.)”;

b) a (4) bekezdés helyébe a következő szöveg lép:

„(4) E bekezdés alkalmazásában az (EU) 2017/392 felhatalmazáson alapuló bizottsági rendelet* 1. cikkének e) pontjában meghatározott kibocsátó központi értéktárként eljáró központi értéktár által történő szolgáltatásnyújtás nem tekinthető a letétkezelő letéti őrzési funkciói átruházásának. E bekezdés alkalmazásában az (EU) 2017/392 felhatalmazáson alapuló bizottsági rendelet* 1. cikkének f) pontjában meghatározott befektető központi értéktárként eljáró központi értéktár által történő szolgáltatásnyújtás a letétkezelő letéti őrzési funkciói átruházásának tekintendő.”

7. A 29. cikk (1) bekezdésének b) pontja helyébe a következő szöveg lép:

„b) a befektetési társaság igazgatóinak jó hírnévvel rendelkező személyeknek kell lenniük, és megfelelő szakmai tapasztalattal kell rendelkezniük a befektetési társaság által végzett üzleti tevékenység területén, és ennek érdekében az illetékes hatóságoknak haladéktalanul meg kell küldeni az igazgatók és az igazgatói tisztséget a későbbiekben betöltő személyek nevét; és az igazgatók olyan személyeket jelentenek, aki a törvény vagy a létesítő okiratok értelmében jogosultak a befektetési társaság képviselőjére, illetve aki ténylegesen meghatározza a társaság üzletpolitikáját. A befektetési társaság üzletviteléről legalább két, a fenti követelményeknek megfelelő természetes személynek kell döntenie, akik vagy teljes munkaidőben foglalkoztatott alkalmazottnak, vagy az alapkezelő társaság irányító testületének ügyvezető tagja(i), vagy olyan tagja(i), aki(k) teljes munkaidőben foglalkozik (foglalkoznak) az alapkezelő társaság üzletvitelével; mindkét ilyen személynek lakóhellyel kell rendelkeznie az Unióban;”

8. A 84. cikk (2) és (3) bekezdésének helyébe a következő szöveg lép:

„(2) Az (1) bekezdéstől eltérve:

a) az ÁÉKBV a befektetők érdekében ideiglenesen felfüggesztheti befektetési jegyei visszavásárlását vagy visszaváltását, vagy aktiválhat vagy deaktiválhat egy másik, a 18a. cikk (2) bekezdésével összhangban kiválasztott likviditáskezelési eszközt. Befektetői érdekében, annak biztosítása céljából, hogy a jegyzéseket és a visszaváltásokat tisztességes áron dolgozzák fel, az ÁÉKBV a IIA. melléklet 8. pontjában említett »side pocket« számlákat is aktiválhat olyan helyzetekben, amikor az ÁÉKBV nem tudja biztosítani egyes eszközök tisztességes és pontos értékelését, vagy amikor egyes eszközök kereskedésképtelenné váltak.

b) a befektetők vagy a nyilvánosság érdekében az ÁÉKBV székhelye szerinti tagállam illetékes hatóságai előírhatják a visszaváltások és jegyzések felfüggesztését a IIA. melléklet 1. pontjában említettek szerint.

Az első albekezdés a) pontjában említett ideiglenes felfüggesztésre, illetve »side pocket« számlák aktiválására kizárólag rendkívüli esetben kerülhet sor, ha ezt a körülmények megkövetelik, és ha az a befektetők érdekeinek figyelembevételével indokolt.

(3) Az ÁÉKBV-nak haladéktalanul értesítenie kell a székhelye szerinti tagállam illetékes hatóságait a IIA. melléklet 1. és 2. pontjában említett visszaváltás-felfüggesztéseknek és visszaváltási korlátoknak az aktiválásáról vagy deaktiválásáról.

Az ÁÉKBV-nak a szóban forgó likviditáskezelési eszköz aktiválása vagy deaktiválása előtt észszerű időn belül értesítenie kell ugyanazokat az illetékes hatóságokat az említett melléklet 8. pontjában említett »side pocket« számlák aktiválásáról vagy deaktiválásáról.

A tagállamok megkövetelhetik, hogy az ÁÉKBV értesítse a székhelye szerinti tagállam illetékes hatóságait, ha úgy dönt, hogy aktiválja a természetbeni visszaváltást, meghosszabbítja a felmondási időt, vagy növeli a likviditási díjat, az ingaárazás ingatényezőjének vagy a felhígulás elleni védelem díjának a felső határát, amelyet az alap tájékoztatójában határoztak meg, vagy likviditáskezelési célból emeli a kettős árazás esetében a vételi és eladási ár közötti különbséget.

Az ÁÉKBV székhelye szerinti tagállam illetékes hatóságai haladéktalanul értesítik az ÁÉKBV fogadó tagállamának illetékes hatóságait, valamint az ESMA-t az e bekezdéssel összhangban kapott értesítésekről, és amennyiben a pénzügyi rendszer stabilitására és integritására nézve potenciális kockázatok merülnek fel, az ERKT-t.

(3a) Az ÁÉKBV székhelye szerinti tagállam illetékes hatóságai a (2) bekezdés b) pontja szerinti hatáskörük gyakorlásával párhuzamosan értesítik az összes olyan tagállam illetékes hatóságát, ahol az ÁÉKBV értékesíti befektetési jegyeit, valamint az ESMA-t, továbbá, amennyiben a pénzügyi rendszer stabilitására és integritására nézve potenciális kockázatok merülnek fel, az ERKT-t.

(3b) Azon tagállam illetékes hatósága, amelyben az ÁÉKBV a befektetési jegyeit forgalmazza, vagy az alapkezelő társaság székhelye szerinti illetékes hatóság az ESMA és – a pénzügyi rendszer stabilitását és integritását érintő bármely potenciális kockázat fennállása esetén – az ERKT értesítése mellett felkérheti az ÁÉKBV székhelye szerinti tagállam illetékes hatóságát, hogy gyakorolja a (2) bekezdés b) pontjában meghatározott hatásköröket, megjelölve a kérelem indokait.

(3c) Amennyiben az ÁÉKBV székhelye szerinti tagállam illetékes hatósága nem ért egyet a (3b) bekezdésben említett kérelemmel, erről az indokait megjelölve tájékoztatja a kérelmező illetékes hatóságot és az ESMA-t, valamint – abban az esetben, ha potenciális kockázatok állnak fenn a pénzügyi rendszer stabilitására és integritására nézve – az ERKT-t is.

(3d) A (3b) és (3c) bekezdéssel összhangban kapott információk alapján az ESMA észszerű időkeretek között véleményt ad ki az ÁÉKBV székhelye szerinti tagállam illetékes hatóságainak a (2) bekezdés b) pontjában meghatározott hatáskörök gyakorlásáról.

(3e) Amennyiben az illetékes hatóság nem az ESMA (3d) bekezdésben említett véleményének megfelelően jár el, vagy nem szándékozik megfelelni annak, erről a meg nem felelés vagy a szándék indokait megjelölve tájékoztatja az ESMA-t. Az ESMA nyilvánosságra hozhatja azt a tényt, ha az illetékes hatóság nem felel meg vagy nem szándékozik megfelelni az említett útmutatásnak – megnevezve többek között az illetékes hatóság által a meg nem felelés vagy meg nem felelési szándék alátámasztására közölt indokokat –, kivéve ha e nyilvánosságra hozatal a befektetési jegy-tulajdonosok jogos érdekeibe vagy a közérdekbe ütközik, vagy ha komolyan veszélyeztethetné a pénzügyi piacok szabályos működését vagy stabilitását, vagy a teljes uniós pénzügyi rendszert vagy annak egy részét. Az ESMA előzetesen értesíti a hatáskörrel rendelkező hatóságokat az ilyen közzétételről.

(3f) Az ESMA iránymutatásokat dolgoz ki, amelyek útmutatást nyújtanak az illetékes hatóságok számára a (2) bekezdés b) pontjában meghatározott hatáskörök gyakorlásához. Ezen iránymutatások kidolgozásakor az EESMA figyelembe veszi az ilyen felügyeleti beavatkozásnak egy másik tagállam vagy az Unió befektetővédelmére és pénzügyi stabilitására gyakorolt lehetséges hatásait.”

9. A 98. cikk a következő (3) és (4) bekezdéssel egészül ki:

„(3) Az ÁÉKBV fogadó tagállamának illetékes hatósága az ESMA és – amennyiben a pénzügyi rendszer stabilitását és integritását érintő potenciális kockázatok is fennállnak – az ERKT értesítése mellett felkérheti az ÁÉKBV székhelye szerinti tagállam illetékes hatóságát, hogy késedelem nélkül gyakorolja a (2) bekezdésben meghatározott hatásköröket, megjelölve a kérelem indokait.

Az ÁÉKBV székhelye szerinti tagállam illetékes hatósága késedelem nélkül tájékoztatja az ÁÉKBV fogadó tagállamának illetékes hatóságát, az ESMA-t és – amennyiben a pénzügyi rendszer stabilitását és integritását érintő potenciális kockázatok is fennállnak – az ERKT-t az általa gyakorolt hatáskörökről és a megállapításairól.

(4) Az ESMA felkérheti az illetékes hatóságot, hogy nyújtson be magyarázatot az ESMA-nak olyan konkrét esetekkel kapcsolatban, amelyek komoly fenyegetést jelentenek a befektetővédelemre, veszélyeztetik a pénzügyi piacok rendes működését és integritását, vagy kockázatot jelentenek az uniós pénzügyi rendszer egészének vagy egy részének a stabilitására nézve.”;

11. A szöveg a következő 110a. cikkel egészül ki:

A Bizottság [kérjük a dátum beillesztését: az irányelv hatálybalépését követő 60 hónap]-jéig/-ig, az ESMA által a 13. cikk (4) bekezdésével összhangban készített jelentést követően kezdeményezi a 13. cikkben az átruházást illetően meghatározott szabályok felülvizsgálatát.”

12. A 112a. cikk a következőképpen módosul:

a) az (1) bekezdés a következő albekezdéssel egészül ki:

„A Bizottságnak a 13. cikkben említett, felhatalmazáson alapuló jogi aktusok elfogadására vonatkozó felhatalmazása négyéves időtartamra szól, [kérjük az ezen irányelv hatálybalépése dátumának beillesztését] -án/-én kezdődő hatállyal.”;

b) a (3) bekezdés első mondatának helyébe a következő szöveg lép:

„Az Európai Parlament vagy a Tanács bármikor visszavonhatja a 12., 13., 14., 18a., 20a., 26b., 43., 50a., 51., 60., 61., 62., 64., 75., 78., 81., 95. és 111. cikkben említett felhatalmazást. A visszavonásról szóló határozat megszünteti az abban meghatározott felhatalmazást. A határozat az Európai Unió Hivatalos Lapjában való kihirdetését követő napon, vagy a benne megjelölt későbbi időpontban lép hatályba. A határozat nem érinti a már hatályban lévő felhatalmazáson alapuló jogi aktusok érvényességét.”;

c) az (5) bekezdés első mondatának helyébe a következő szöveg lép:

„A 12., 13., 14., 18a., 20a., 26b., 43., 50a., 51., 60., 61., 62., 64., 75., 78., 81., 95. és 111. cikk értelmében elfogadott felhatalmazáson alapuló jogi aktus csak akkor lép hatályba, ha az Európai Parlamentnek és a Tanácsnak a jogi aktusról való értesítését követő három hónapon belül sem az Európai Parlament, sem a Tanács nem emelt ellene kifogást, illetve, ha az említett időtartam lejártát megelőzően mind az Európai Parlament, mind a Tanács arról tájékoztatta a Bizottságot, hogy nem fog kifogást emelni. Az Európai Parlament vagy a Tanács kezdeményezésére ez az időtartam három hónappal meghosszabbodik.”

13. Az I. melléklet az ezen irányelv III. mellékletének megfelelően módosul.

14. Az irányelv kiegészül az ezen irányelv IV. mellékletében található IIA. melléklet szövegével.

3. cikk

Átültetés

(1) A tagállamok legkésőbb [kérjük a dátum beillesztését: az irányelv hatálybalépését követő 24 hónap]-jéig/-ig elfogadják és kihirdetik azokat a törvényi, rendeleti és közigazgatási rendelkezéseket, amelyek szükségesek ahhoz, hogy ennek az irányelvnek megfeleljenek. E rendelkezések szövegét haladéktalanul megküldik a Bizottságnak.

(2) Ezeket a rendelkezéseket [...] -tól/-től alkalmazzák.

(3) Amikor a tagállamok elfogadják ezeket a rendelkezéseket, azokban hivatkozni kell erre az irányelvre, vagy azokhoz hivatalos kihirdetésük alkalmával ilyen hivatkozást kell fűzni. A hivatkozás módját a tagállamok határozzák meg.

(4) A tagállamok közlik a Bizottsággal nemzeti joguk azon főbb rendelkezéseinek szövegét, amelyeket az ezen irányelv által szabályozott területen fogadnak el.

4. cikk

Hatálybalépés

Ez az irányelv az *Európai Unió Hivatalos Lapjában* való kihirdetését követő huszadik napon lép hatályba.

5. cikk

Címzettek

Ennek az irányelvnek a tagállamok a címzettjei.

Kelt Brüsszelben,

az Európai Parlament részéről *a Tanács részéről*

az elnök *az elnök*

MELLÉKLETEK

Javaslat – Az Európai Parlament és a Tanács irányelve

a 2011/61/EU és a 2009/65/EK irányelvnek az átruházásra vonatkozó megállapodások, a likviditásikockázat-kezelés, a felügyeleti adatszolgáltatás, a letétkezelői és letéti őrzési szolgáltatások nyújtása, valamint az alternatív befektetési alapok általi hitelnnyújtás tekintetében történő módosításáról

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

I. MELLÉKLET

Az I. melléklet a következő 3. és 4. ponttal egészül ki:

„3. Hitelek nyújtása az ABA nevében.

4. Szolgáltatásnyújtás értékpapírosítási különleges célú gazdasági egységeknek.”

II. MELLÉKLET

„V. MELLÉKLET

A NYÍLT VÉGŰ ABA-KAT KEZELŐ ABAK-OK SZÁMÁRA RENDELKEZÉSRE ÁLLÓ LIKVIDITÁSKÉZELÉSI ESZKÖZÖK

1. Visszaváltások és jegyzések felfüggesztése: a visszaváltások és jegyzések felfüggesztése maga után vonja, hogy a befektetők ideiglenesen nem válthatják vissza és nem vásárolhatják meg az alap részvényei vagy befektetési jegyeit.
2. Visszaváltási korlát: a visszaváltási korlát a részvényesek részvények vagy befektetési jegyek visszaváltására vonatkozó jogainak ideiglenes korlátozását jelenti. Ez a korlátozás részleges, így a befektetők részvényeiknek vagy befektetési jegyeiknek csak egy bizonyos hányadát válthatják vissza.
3. Felmondási idő: a felmondási idő azt az időtartamot jelöli, amellyel előbb a befektetőknek értesíteniük kell az alapkezelőt a részvények visszaváltásáról. A felmondási idő likviditáskézelési eszközként való alkalmazása maga után vonja az előzetes értesítési időszak meghosszabbítását, hogy az alapkezelőnek több ideje legyen arra, hogy eleget tegyen a visszaváltási kérelmeknek.
4. A visszaváltásra kirótt likviditási díj: a befektetés százalékos arányában kifejezett, előre meghatározott díj, amelyet a befektetők az alapba befizetnek az alapban tartott részvényeik visszaváltásakor. A likviditás megvalósításának költségét tükrözi, és biztosítja, hogy az alapban maradó befektetők ne szenvedjenek méltánytalan hátrányt, amikor más befektetők visszaváltják befektetési jegyeiket vagy részvényeiket az időszak során. A likviditáskézelés a visszaváltási díj emelését is magával vonhatja.
5. Ingaárzás és/vagy kettős árazás: ezen árazási mechanizmusokat annak érdekében lehet alkalmazni, hogy minimalizálható legyen az alap tekintetében eszközölt visszaváltások és jegyzések hatása a befektetési portfólió értékére.

Az ingaárzás egy befektetési alap részvényei vagy befektetési jegyei egységnyi nettó eszközértékének egy előre meghatározott tényező (ingaárzási tényező) ezen árra történő alkalmazása általi kiigazítását jelenti, hogy az tükrözze az alap ügyleteinek a befektetői tevékenységből eredő költségét. A likviditáskezelés az ingaárzási tényező emelkedését is magával vonhatja bizonyos előre meghatározott korláton belül.

A kettős árazás két ár kiszámítását jelenti az egyes értékelési pontokon: az eladási árét, amelyen a befektető megvásárolhatja az alap befektetési jegyeit vagy részvényeit, illetve a vételi árét, amelyen a befektetők eladhatják az alaphoz tartozó befektetési jegyeiket vagy részvényeiket. Ezeket az árakat az egy befektetési jegyre vagy részvényre jutó nettó eszközérték alapján számítják ki, növelve vagy csökkentve azokat az egyes jegyzések vagy visszaváltások likviditási költségeit fedező, előre meghatározott összeggel.

6. A felhígulás elleni védelem díja: a felhígulás elleni védelem díja az egyes ügyleteket megkötő befektetőkre kivetett, az alaphoz fizetendő díj, amelynek célja, hogy megvédje a többi befektetőt attól, hogy nagy beáramlások vagy kiáramlások esetén viselnie kelljen az eszközök vásárlásával vagy értékesítésével kapcsolatos költségeket. A felhígulás elleni védelem díjának nem része az alap részvényei vagy befektetési jegyei árának kiigazítása. A díjat a folyamatos likviditási költségek és a piaci feltételek figyelembevételével számítják ki.

7. Természetbeni visszaváltás: a természetbeni visszaváltás lehetőséget ad az alapkezelőnek, hogy a befektetési jegy-tulajdonos vagy a részvényes általi visszaváltási kérelemnek készpénz helyett az alap birtokában lévő eszközök átruházásával tegyen eleget.

8. »Side pocket« számla: a »side pocket« számla lehetővé teszi, hogy kivételes körülmények fennállása esetén egy alaphoz elkülönítsenek bizonyos befektetéseket, amelyek gazdasági vagy jogi jellemzői jelentősen megváltoztak, vagy bizonytalanná váltak.”

III. MELLÉKLET

Az I. melléklet A. listájának 1.13. pontja helyébe a következő szöveg lép:

„1.13. A befektetési jegyek visszavásárlására vagy visszaváltására vonatkozó eljárások és feltételek, valamint azok a körülmények, amelyek miatt a visszavásárlás vagy visszaváltás felfüggeszthető, illetve más likviditáskezelési eszközök aktiválhatók.

1.13. A befektetési jegyek visszavásárlására vagy visszaváltására vonatkozó eljárások és feltételek, valamint azok a körülmények, amelyek miatt a visszavásárlás vagy visszaváltás felfüggeszthető, illetve más likviditáskezelési eszközök aktiválhatók. A különböző befektetési részalapokkal rendelkező befektetési vállalkozások esetében a megfelelő információk arról, hogyan léphet egy befektetésijegy-tulajdonos az egyik részalaptól a másikba, és az ilyen esetekre alkalmazandó költségekről.”

IV. MELLÉKLET

„IIA. MELLÉKLET

AZ ÁÉKBV-K SZÁMÁRA RENDELKEZÉSRE ÁLLÓ LIKVIDITÁSKÉZELÉSI ESZKÖZÖK

1. Visszaváltások és jegyzések felfüggesztése: a visszaváltások és jegyzések felfüggesztése maga után vonja, hogy a befektetők ideiglenesen nem válthatják vissza és nem vásárolhatják meg az alap részvényeit vagy befektetési jegyeit.
2. Visszaváltási korlát: a visszaváltási korlát a részvényesek visszaváltásra vonatkozó jogainak ideiglenes korlátozását jelenti. Ez a korlátozás részleges, így a befektetők befektetési jegyeiknek csak egy bizonyos hányadát válthatják vissza.
3. Felmondási idő: a felmondási idő azt az időtartamot jelöli, amellyel előbb a befektetőknek értesíteniük kell az alapkezelőt a befektetési jegyek visszaváltásáról. A felmondási idő likviditáskézelési eszközként való alkalmazása maga után vonja az előzetes értesítési időszak meghosszabbítását, hogy az alapkezelőnek több ideje legyen arra, hogy eleget tegyen a visszaváltási kérelmeknek.
4. A visszaváltásra kirótt likviditási díjak: a befektetés százalékos arányában kifejezett, előre meghatározott díj, amelyet a befektetők az alapba befizetnek az alap befektetési jegyeinek visszaváltásakor. A likviditás megvalósításának költségét tükrözi, és biztosítják, hogy az alapban maradó befektetők ne szenvedjenek méltánytalan hátrányt, amikor más befektetők visszaváltják befektetési jegyeiket az időszak során. A likviditáskézelés a visszaváltási díj emelését is maga után vonhatja.
5. Ingaárzás és/vagy kettős árazás: ezen mechanizmusokat annak érdekében lehet alkalmazni, hogy minimalizálható legyen a visszaváltások és jegyzések hatása a befektetési portfólió értékére.

Az ingaárazás egy befektetési alap befektetési jegyei egységnyi nettó eszközértékének egy előre meghatározott tényező (ingaárazási tényező) ezen árra történő alkalmazása révén történő kiigazítását jelenti, hogy az tükrözze az alap ügyleteinek a befektetői tevékenységből eredő költségét. A likviditáskezelés az ingatényező emelkedését is maga után vonhatja bizonyos előre meghatározott korláton belül.

A kettős árazás két ár kiszámítását jelenti az egyes értékelési pontokon: az eladási árét, amelyen a befektető megvásárolhatja az alap befektetési jegyeit, illetve a vételi árét, amelyen a befektetők eladhatják az alaphoz tartozó befektetési jegyeiket. Ezeket az árakat az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték alapján számítják ki, növelve vagy csökkentve azokat az egyes jegyzések vagy visszaváltások likviditási költségeit fedező, előre meghatározott összeggel.

6. A felhígulás elleni védelem díja: a felhígulás elleni védelem díja az egyes ügyleteket megkötő befektetőkre kivetett, az alapnak fizetendő díj, amelynek célja, hogy megvédje a többi befektetőt attól, hogy nagy beáramlások vagy kiáramlások esetén viselnie kelljen az eszközök vásárlásával vagy értékesítésével kapcsolatos költségeket. A felhígulás elleni védelem díjának nem része az alap befektetési jegyei árának kiigazítása. A díjat a folyamatos likviditási költségek és a piaci feltételek figyelembevételével számítják ki.

7. Természetbeni visszaváltás: a természetbeni visszaváltás lehetőséget ad az alapkezelőnek, hogy a befektetési jegy-tulajdonos általi visszaváltási kérelemnek készpénz helyett az alap birtokában lévő eszközök átruházásával tegyen eleget.

8. »Side pocket« számla: a »side pocket« számla lehetővé teszi, hogy kivételes körülmények fennállása esetén egy alapban elkülönítsenek bizonyos befektetéseket, amelyek gazdasági vagy jogi jellemzői jelentősen megváltoztak, vagy az alap más befektetéseéhez képest bizonytalanná váltak. Az elkülönítés az ÁÉKBV-irányelv 1. cikkének (5) bekezdése értelmében nem eredményezheti azt, hogy az ÁÉKBV az ÁÉKBV-től eltérő jellegű vállalkozássá alakuljon át.”