



Europos Sąjungos  
Taryba

Briuselis, 2022 m. birželio 21 d.  
(OR. en)

---

---

Tarpinstitucinė byla:  
2021/0376 (COD)

---

---

9768/1/22  
REV 1

LIMITE

EF 155  
ECOFIN 557  
CODEC 842

## PRANEŠIMAS

---

nuo: Tarybos generalinio sekretoriato  
kam: Nuolatinių atstovų komitetui / Tarybai

---

Dalykas: Pasiūlymas dėl EUROPOS PARLAMENTO IR TARYBOS DIREKTYVOS,  
kuria dėl funkcijų perdavimo susitarimų, likvidumo rizikos valdymo,  
priežiūros ataskaitų teikimo, depozitoriumo bei saugojimo paslaugų teikimo  
ir alternatyvaus investavimo fondų paskolų išdavimo iš dalies keičiamos  
direktyvos 2011/61/ES ir 2009/65/EB

---

Delegacijoms pridedamas pirmininkaujančios valstybės narės galutinis kompromisinis tekstas  
siekiant bendro požiūrio.

**Pasiūlymas dėl**

**EUROPOS PARLAMENTO IR TARYBOS DIREKTYVOS,**

**kuria dėl funkcijų perdavimo susitarimų, likvidumo rizikos valdymo, priežiūros ataskaitų teikimo, depozitoriumo bei saugojimo paslaugų teikimo ir alternatyvaus investavimo fondų paskolų išdavimo iš dalies keičiamos direktyvos 2011/61/ES ir 2009/65/EB**

(Tekstas svarbus EEE)

EUROPOS PARLAMENTAS IR EUROPOS SĄJUNGOS TARYBA,

atsižvelgdami į Sutartį dėl Europos Sąjungos veikimo, ypač į jos 53 straipsnio 1 dalį,

atsižvelgdami į Europos Komisijos pasiūlymą,

teisėkūros procedūra priimamo akto projektą perdavus nacionaliniams parlamentams,

atsižvelgdami į Europos ekonomikos ir socialinių reikalų komiteto nuomonę<sup>1</sup>,

laikydami įprastos teisėkūros procedūros,

kadangi:

---

<sup>1</sup> OL C [...], [...], p. [...].

(1) pagal Europos Parlamento ir Tarybos direktyvos 2011/61/ES<sup>2</sup> 69 straipsnį Komisija peržiūrėjo tos direktyvos taikymą bei taikymo sritį ir padarė išvadą, kad tikslai integruoti Sąjungos alternatyvaus investavimo fondų (AIF) rinką, užtikrinti aukštą investuotojų apsaugos lygį ir apsaugoti finansinį stabilumą iš esmės buvo pasiekti. Tačiau atlikdama tą peržiūrą Komisija taip pat padarė išvadą, kad reikia suderinti alternatyvaus investavimo fondų valdytojams (AIFV), valdantiems paskolas išduodančius AIF, taikomas taisykles, patikslinti standartus, taikomus AIFV, kurie perduoda savo funkcijas trečiosioms šalims, užtikrinti vienodą požiūrį į saugotojus, pagerinti tarpvalstybinę prieigą prie depozitoriumo paslaugų, optimizuoti priežiūros duomenų rinkimą ir palengvinti likvidumo valdymo priemonių (LVP) naudojimą visoje Sąjungoje. Todėl, siekiant pagerinti Direktyvos 2011/61/ES veikimą, būtina atlikti pakeitimus, kad būtų pašalintos tos reguliavimo spragos;

(2) patikima funkcijų perdavimo tvarka, vienodas požiūris į saugotojus, priežiūros ataskaitų teikimo suderinamumas ir suderintas požiūris į LVP naudojimą taip pat yra būtini kolektyvinio investavimo į perleidžiamuosius vertybinius popierius subjektams (KIPVPS) valdyti. Todėl taip pat tikslinga iš dalies pakeisti Europos Parlamento ir Tarybos direktyvą 2009/65/EB<sup>3</sup>, kuria nustatomos KIPVPS leidimų išdavimo ir veiklos taisyklės delegavimo, turto saugojimo, priežiūros ataskaitų teikimo ir likvidumo rizikos valdymo srityse;

---

<sup>2</sup> 2011 m. birželio 8 d. Europos Parlamento ir Tarybos direktyva 2011/61/ES dėl alternatyvaus investavimo fondų valdytojų, kuria iš dalies keičiami direktyvos 2003/41/EB ir 2009/65/EB bei reglamentai (EB) Nr. 1060/2009 ir (ES) Nr. 1095/2010 (OL L 174, 2011 7 1, p. 1).

<sup>3</sup> 2009 m. liepos 13 d. Europos Parlamento ir Tarybos direktyva 2009/65/EB dėl įstatymų ir kitų teisės aktų, susijusių su kolektyvinio investavimo į perleidžiamus vertybinius popierius subjektais (KIPVPS), derinimo (OL L 302, 2009 11 17, p. 32).

(3) siekiant padidinti AIFV veiklos efektyvumą, Direktyvos 2011/61/ES 6 straipsnio 4 dalyje pateiktas papildomų paslaugų, kurias leidžiama teikti, sąrašas turėtų būti išplėstas įtraukiant administracijos vykdomas užduotis pagal Europos Parlamento ir Tarybos reglamentą (ES) 2016/1011<sup>4</sup> (lyginamųjų indeksų administravimas), ir kredito administravimą, reglamentuojamą Europos Parlamento ir Tarybos direktyva 2021/2167<sup>5</sup>. Siekiant išsamumo, taip pat reikėtų paaiškinti, kad pirmiau nurodyti aktai turėtų būti taikomi AIFV, kai jie vykdo lyginamųjų standartų administratoriaus užduotis arba teikia kredito paslaugas;

(3a) siekiant padidinti teisinį tikrumą AIFV ir KIPVPS valdytojams, susijusį su paslaugomis, kurias jie gali teikti trečiosioms šalims, reikėtų paaiškinti, kad AIFV ir KIPVPS valdytojams leidžiama trečiųjų šalių naudai vykdyti tą pačią veiklą ir paslaugas, kurias jie jau teikia savo valdomų AIF ir KIPVPS atžvilgiu, su sąlyga, kad dėl to neatsiranda nevaldomų interesų konfliktų. Ši galimybė taip pat prisidėtų prie Europos AIFV ir KIPVPS valdymo įmonių tarptautinio konkurencingumo sudarant sąlygas masto ekonomijai ir padėtų įvairinti pajamų šaltinius;

(4) siekiant užtikrinti teisinį tikrumą, reikėtų paaiškinti, kad AIFV, teikiantiems papildomas paslaugas, susijusias su finansinėmis priemonėmis, taikomos Europos Parlamento ir Tarybos direktyvoje 2014/65/ES<sup>6</sup> nustatytos taisyklės. Kalbant apie kitą turtą, kuris nėra finansinės priemonės, turėtų būti reikalaujama, kad AIFV laikytųsi Direktyvos 2011/61/ES reikalavimų;

---

4 2016 m. birželio 8 d. Europos Parlamento ir Tarybos reglamentas (ES) 2016/1011 dėl indeksų, kurie kaip lyginamieji indeksai naudojami finansinėse priemonėse ir finansinėse sutartyse arba siekiant įvertinti investicinių fondų veiklos rezultatus, kuriuo iš dalies keičiami direktyvos 2008/48/EB ir 2014/17/ES bei Reglamentas (ES) Nr. 596/2014 (OL L 171, 2016 6 29, p. 1–65).

5 2021 m. lapkričio 24 d. Europos Parlamento ir Tarybos direktyva (ES) 2021/2167 dėl kredito administratorių ir kredito pirkėjų, kuria iš dalies keičiamos direktyvos 2008/48/EB ir 2014/17/ES (OL L 438, 2021 12 8, p. 1–37).

6 2014 m. gegužės 15 d. Europos Parlamento ir Tarybos direktyva 2014/65/ES dėl finansinių priemonių rinkų, kuria iš dalies keičiamos Direktyva 2002/92/EB ir Direktyva 2011/61/ES (OL L 173, 2014 6 12, p. 349).

(5) siekiant užtikrinti, kad Direktyvos 2011/61/ES 7 ir 8 straipsniuose nustatyti reikalavimai, susiję su reikiama AIFV žmogiškaisiais ištekliais, būtų taikomi vienodai, reikėtų paaiškinti, kad AIFV, kreipdamiesi dėl veiklos leidimo, turėtų kompetentingoms institucijoms pateikti informaciją apie žmogiškuosius ir techninius išteklius, kuriuos AIFV naudos savo funkcijoms vykdyti ir, kai taikytina, funkcijų perėmėjams prižiūrėti. Bent du vyresnieji vadovai turėtų AIFV dirbti arba AIFV veiklą vykdyti visą darbo dieną ir būti Sąjungos gyventojai. Nepaisant šio teisės aktais nustatyto minimumo, atsižvelgiant į AIF dydį ir sudėtingumą, gali prireikti daugiau išteklių;

(6) siekiant pagerinti vienodą Direktyvos 2011/61/ES taikymą, reikėtų paaiškinti, kad 20 straipsnyje nustatytos perdavimo taisyklės taikomos visoms tos direktyvos I priede išvardytoms funkcijoms ir tos direktyvos 6 straipsnio 4 dalyje nurodytoms papildomoms paslaugoms;

(7) fondų investicinius vienetų ar akcijas ne visada tiesiogiai platina AIFV – tai daro vienas ar keli platintojai AIFV arba savo vardu. Taip pat gali būti atveju, kai nepriklausomas finansų patarėjas platina fondo investicinius vienetų ar akcijas be AIFV žinios. Daugumai fondų platintojų taikomi reguliavimo reikalavimai pagal Direktyvą 2014/65/ES arba Direktyvą 2016/97/ES, kuriais apibrėžiama jų atsakomybės klientams aprėptis ir mastas. Todėl šioje direktyvoje turėtų būti pripažįstama platinimo susitarimų įvairovė ir esamos apsaugos priemonės, taikomos susitarimams, pagal kuriuos platintojas veikia savo vardu, kai platina AIF investicinius produktus pagal Direktyvą 2014/65/ES, arba naudodamasis gyvybės draudimu pagrįstais investiciniais produktais pagal Direktyvą 2016/97/ES – tokiu atveju šios direktyvos nuostatos dėl funkcijų perdavimo neturėtų būti taikomos, nepriklausomai nuo bet kokio platinimo susitarimo tarp AIFV ir platintojo;

(8) siekdami parengti patikimą Sąjungoje vykdomos funkcijų perdavimo veiklos apžvalgą ir suteikti informacijos būsimiems priežiūros veiksams, AIFV turėtų reguliariai teikti kompetentingoms institucijoms informaciją apie funkcijų perdavimo susitarimus, pagal kuriuos perduodamos kolektyvinio portfelio valdymo, arba valdytojo nuožiūra vykdomo portfelio valdymo arba rizikos valdymo funkcijos. Todėl AIFV turėtų pateikti informaciją apie funkcijų perėmėjus, perduotos veiklos sąrašą ir aprašymą, valdomo AIF turto, kuriam taikomi su portfelio valdymo funkcija susiję perdavimo susitarimai, sumą ir procentinę dalį, aprašymą, kaip AIFV prižiūri, stebi ir kontroliuoja funkcijų perėmėją, informaciją apie perduotų funkcijų perdavimo susitarimus ir funkcijų perdavimo bei perduotų funkcijų perdavimo susitarimų įsigaliojimo ir galiojimo pabaigos datas. Siekiant aiškumo turėtų būti nurodyta, kad duomenys apie valdomų AIF, kuriems taikomi su portfelio valdymo funkcijomis susiję funkcijų perdavimo susitarimai, turto procentinę dalį yra renkami tam, kad būtų susidarytas išsamesnis vaizdas apie funkcijų perdavimą, ir patys savaime šie duomenys nėra įrodomasis rodiklis, kuriuo remiantis būtų galima nustatyti esminį ar rizikos valdymo tinkamumą arba priežiūros ar kontrolės priemonių veiksmingumą valdytojo lygmeniu. Tokia informacija turėtų būti perduodama kompetentingoms institucijoms teikiant priežiūros ataskaitas, kaip nustatyta Direktyvos 2011/61/ES 24 straipsnyje;

(8a) atsižvelgiant į tai, kad AIFV gali naudoti finansinį svertą ir tam tikromis sąlygomis prisidėtų prie sisteminės rizikos arba sumaišties rinkose, AIFV, kurie iš esmės naudoja finansinį svertą, reikėtų nustatyti specialius reikalavimus. Siekiant užtikrinti vienodą tokių reikalavimų taikymą, pagal SESV 290 straipsnį Komisijai turėtų būti suteikti įgaliojimai priimti aktus, kuriais nustatoma, kada finansinis svertas turi būti laikomas naudojamu iš esmės;

(9) taip pat turėtų būti nustatytos bendros taisyklės, kuriomis siekiama sukurti veiksmingą paskolas išduodančių AIF vidaus rinką, užtikrinti vienodą investuotojų apsaugos lygį Sąjungoje, sudaryti sąlygas AIF plėtoti savo veiklą išduodant paskolas visose Sąjungos valstybėse narėse ir sudaryti palankesnes sąlygas ES bendrovėms gauti finansavimą – tai pagrindinis kapitalo rinkų sąjungos (KRS) tikslas<sup>7</sup>. Tačiau, atsižvelgiant į sparčiai augančią privačių kreditų rinką, būtina atsižvelgti į galimą mikroprudencinę ir makroprudencinę riziką, kurią paskolas išduodantys AIF galėtų kelti ir kuri dėl jų galėtų išplisti į platesnę finansų sistemą. Siekiant pagerinti rizikos valdymą visoje finansų rinkoje ir padidinti skaidrumą investuotojams, reikėtų suderinti taisykles, taikomas AIFV, valdantiems paskolas išduodančius fondus. Siekiant aiškumo turėtų būti nurodyta, kad šios direktyvos nuostatos, taikomos AIVF, kurie valdo paskolas išduodančius AIF, neturėtų trukdyti valstybėms narėms nustatyti nacionalinių produktų sistemų, kuriomis apibrėžiamos tam tikros AIF kategorijos, kurioms taikomos griežtesnės taisyklės. Šios nacionalinės taisyklės turėtų būti taikomos AIF, įsteigta toje valstybėje narėje, kuri yra nusprendusi veikti savo nuožiūra, tokiu mastu, kiek tos taisyklės yra griežtesnės už šioje direktyvoje išdėstytas bendrąsias nuostatas;

---

<sup>7</sup> Komisijos komunikatas Europos Parlamentui, Tarybai, Europos ekonomikos ir socialinių reikalų komitetui ir Regionų komitetui „Kapitalo rinkų sąjunga žmonėms ir įmonėms. Naujas veiksmų planas“ (COM(2020) 590 final).

(9a) paskolas vartotojams išduodantiems AIF taikomi reikalavimai, nustatyti kituose Sąjungos teisės aktuose, taikomuose vartojimo paskoloms, įskaitant Direktyvą 2021/2167/ES dėl kredito administratorių ir kredito pirkėjų ir Direktyvą 2008/48/EB dėl vartojimo kredito sutarčių. Šiais Sąjungos teisės aktais nustatoma bazinė skolininkų apsauga ES lygmeniu. Tačiau, remdamosi svarbesnėmis viešojo intereso priežastimis, valstybės narės turėtų turėti galimybę uždrausti AIF išduoti paskolas vartotojams;

(10) siekiant remti profesionalų AIF valdymą ir sumažinti riziką finansiniam stabilumui, AIFV, kurie valdo paskolas išduodančius AIF, turėtų turėti veiksmingą paskolų teikimo politiką, procedūras ir procesus. Jie taip pat turėtų įgyvendinti veiksmingą kredito rizikos vertinimo ir savo kredito portfelio administravimo ir stebėsenos politiką, procedūras ir procesus, kai jie užsiima paskolų išdavimo veikla arba perka paskolas iš trečiųjų šalių. Ši politika, procedūros ir procesai turėtų būti periodiškai peržiūrimi;

(11) siekiant suvaldyti paskolas išduodančių AIF ir kitų finansų rinkų dalyvių tarpusavio sąsajų riziką, turėtų būti reikalaujama, kad AIFV, kurie valdo tokius AIF diversifikuotų savo riziką ir nustatytų konkrečius savo pozicijų apribojimus, kai paskolos gavėjas yra finansų įstaiga. Be to, siekiant užtikrinti finansų sistemos stabilumą ir vientisumą, jiems turėtų būti taikomas finansinio svarto apribojimas. Siekiant šio tikslo, finansinio svarto riba turėtų būti vienoda visiems paskolas išduodantiems AIF, nesvarbu, ar jų investiciniai vienetai ar akcijos platinami mažmeniniams investuotojams, ar tik profesionaliems investuotojams. Tai neturėtų trukdyti valstybėms narėms nacionaliniu lygmeniu nustatyti griežtesnius finansinio svarto apribojimus AIF, kurių investiciniai vienetai ar akcijos platinami mažmeniniams investuotojams;

(12) siekiant apriboti interesų konfliktus, AIFV ir jų darbuotojai neturėtų gauti paskolų iš paskolas išduodančių AIF, kuriuos jie valdo. Taip pat AIF depozitoriumui ir jo darbuotojams arba AIFV funkcijų perėmėjui ir jo darbuotojams turėtų būti draudžiama gauti paskolas iš susijusių AIF;

(13) Direktyvoje 2011/61/ES turėtų būti pripažinta AIF teisė išduoti paskolas ir jomis prekiauti antrinėje rinkoje. Siekiant išvengti neatsakingo elgesio rizikos ir išlaikyti bendrą AIF išduodamų paskolų kredito kokybę, tokioms paskoloms turėtų būti taikomi rizikos išlaikymo reikalavimai, kad būtų išvengta situacijų, kai paskolos išduodamos vien tik siekiant jas parduoti. Nepaisant to, AIF neturėtų laikytis tokios investavimo strategijos, pagal kurią paskolos išduodamos siekiant jas platinti, ir, todėl AIFV turėtų užtikrinti, kad AIFV valdytų tik tuos paskolas išduodančius AIF, pagal kurių investavimo strategiją paskolos išduodamos ne tam, kad būtų parduodamos;

(14) dėl AIF turimų ilgalaikių nelikvidžių paskolų gali atsirasti likvidumo neatitikimų, jei leidimą turinčio AIF atvirojo tipo struktūra suteikia galimybę investuotojams dažnai išpirkti savo fondų investicinius vienetus ar akcijas. Todėl būtina sumažinti riziką, susijusią su terminų pakeitimu, paskolas išduodantiems AIF nustatant reikalavimą turėti uždarojo tipo struktūrą, nes uždarojo tipo fondai nebūtų pažeidžiami išpirkimo reikalavimų atžvilgiu ir galėtų laikyti išduotas paskolas iki termino pabaigos. Tačiau paskolą išduodantis AIF gali pasiūlyti išpirkimo galimybes, atsižvelgdamas į savo investavimo strategiją ir remdamasis likvidumo valdymo sistema, kuria kuo labiau sumažinami likvidumo neatitikimai ir užtikrinamas sąžiningas elgesys su investuotojais. Todėl AIFV turėtų turėti galimybę valdyti tokius AIF, jei laikomasi tam tikrų reikalavimų, kurie turi būti nustatyti techniniuose reguliavimo standartuose. Techniniuose reguliavimo standartuose turėtų būti atsižvelgiama į AIFV paskolos išdavimo pobūdį, ypač jei AIFV teikia tik akcininkų paskolas, kurios gali būti prilyginamos nuosavam kapitalui ir kelia mažesnę riziką nei paskolos trečiosioms šalims;

(15) turėtų būti paaiškinta, kad tais atvejais, kai paskolas išduodantiems AIF arba AIFV, jo valdomo AIF skolinimo veiklos atžvilgiu, taikomi reikalavimai, nustatyti Direktyvoje 2011/61/ES, ir reikalavimai, nustatyti Europos Parlamento ir Tarybos reglamentuose (ES) Nr. 345/2013<sup>8</sup>, (ES) Nr. 346/2013<sup>9</sup> ir (ES) 2015/760<sup>10</sup>, konkretiems produktams taikomos taisyklės, nustatytos Reglamento (ES) Nr. 345/2013 3 straipsnyje, Reglamento (ES) Nr. 346/2013 3 straipsnyje ir Reglamento (ES) 2015/760 II skyriuje, turėtų būti viršesnės už Direktyvoje 2011/61/ES nustatytas bendresnes taisykles;

(15a) dėl paskolas išduodančių AIF turto potencialiai nelikvidaus ir ilgalaikio pobūdžio AIFV susiduria su jam būdingu sunkumu, kai reikia laikytis pakeistų fondų taisyklių ir reguliavimo reikalavimų, jei tokie pakeitimai nustatomi per jų valdomų paskolas išduodančių AIF gyvavimo ciklą, nedarant poveikio jų investuotojų pasitikėjimui. Todėl paskolas išduodantiems AIF, įsteigtiems prieš priimant šią direktyvą būtina numatyti pereinamojo laikotarpio taisykles;

---

<sup>8</sup> 2013 m. balandžio 17 d. Europos Parlamento ir Tarybos reglamentas (ES) Nr. 345/2013 dėl Europos rizikos kapitalo fondų (OL L 115, 2013 4 25, p. 1–17).

<sup>9</sup> 2013 m. balandžio 17 d. Europos Parlamento ir Tarybos reglamentas (ES) Nr. 346/2013 dėl Europos socialinio verslumo fondų (OL L 115, 2013 4 25, p. 18–38).

<sup>10</sup> 2015 m. balandžio 29 d. Europos Parlamento ir Tarybos reglamentas (ES) 2015/760 dėl Europos ilgalaikių investicijų fondų (OL L 123, 2015 5 19, p. 98–121).

(16) siekiant remti priežiūros institucijų vykdomą rinkos stebėseną, reikėtų pagerinti informacijos rinkimą ir dalijimąsi ja teikiant priežiūros ataskaitas. Siekiant padidinti veiksmingumą ir sumažinti AIFV administracinę našą, Sąjungos ir nacionalinės teisės aktuose, visų pirma Europos Parlamento ir Tarybos reglamente (ES) Nr. 600/2014<sup>11</sup>, Europos Parlamento ir Tarybos reglamente (ES) 2019/834<sup>12</sup>, Europos Centrinio Banko reglamente (ES) Nr. 1011/2012<sup>13</sup> ir Europos Centrinio Banko reglamente (ES) Nr. 1073/2013<sup>14</sup>, galėtų būti panaikinti besidubliuojantys ataskaitų teikimo reikalavimai. Europos priežiūros institucijos (EPI) ir Europos Centrinis Bankas (ECB), prireikus padedant nacionalinėms kompetentingoms institucijoms, turėtų įvertinti įvairių priežiūros institucijų duomenų poreikius, kad AIFV skirto priežiūros ataskaitų šablono pakeitimai būtų veiksmingi;

(17) rengiantis būsimiems priežiūros ataskaitų teikimo pareigų pakeitimams, duomenų, kurių gali būti reikalaujama iš AIFV, aprėptis turėtų būti išplėsta pašalinant apribojimus, daugiausia susijusius su pagrindiniais sandoriais ir pozicijomis arba sandorio šalimis. Jei EVPRI nustato, kad yra pagrindo periodiškai atskleisti visą portfelio informaciją priežiūros institucijoms, Direktyvos 2011/61/ES nuostatomis turėtų būti atsižvelgta į būtiną informacijos teikimo aprėpties išplėtimą;

---

<sup>11</sup> 2014 m. gegužės 15 d. Europos Parlamento ir Tarybos reglamentas (ES) Nr. 600/2014 dėl finansinių priemonių rinkų, kuriuo iš dalies keičiamas Reglamentas (ES) Nr. 648/2012 (tekstas svarbus EEE) (OL L 173, 2014 6 12, p. 84).

<sup>12</sup> 2019 m. gegužės 20 d. Europos Parlamento ir Tarybos reglamentas (ES) 2019/834, kuriuo iš dalies keičiamas Reglamentas (ES) Nr. 648/2012 nuostatos, susijusios su tarpuskaitos prievole, tarpuskaitos prievolės taikymo sustabdymu, duomenų teikimo reikalavimais, ne biržos išvestinių finansinių priemonių sutarčių, kurių tarpuskaitos pagrindinė sandorio šalis neatlieka, rizikos mažinimo būdais, sandorių duomenų saugyklų registracija ir priežiūra bei reikalavimais sandorių duomenų saugykloms (OL L 141, 2019 5 28, p. 42).

<sup>13</sup> 2012 m. spalio 17 d. Europos Centrinio Banko reglamentas (ES) Nr. 1011/2012 dėl turimų vertybinių popierių statistikos (OL L 305, 2012 11 1, p. 6).

<sup>14</sup> 2013 m. spalio 18 d. Europos Centrinio Banko reglamentas (ES) Nr. 1073/2013 dėl investicinių fondų turto ir įsipareigojimų statistikos (OL L 297, 2013 11 7, p. 73).

(18) siekiant užtikrinti nuoseklų priežiūros ataskaitų teikimo pareigų suderinimą, pagal Sutarties dėl Europos Sąjungos veikimo (SESV) 290 straipsnį Komisijai turėtų būti suteikti įgaliojimai deleguotaisiais aktais pagal Europos Parlamento ir Tarybos reglamento (ES) Nr. 1095/2010<sup>15</sup> 10–14 straipsnius priimti techninius reguliavimo standartus, kad būtų nustatytas AIFV priežiūros ataskaitų teikimo proceso standartizavimo turinys, formos ir procedūros. Techniniuose reguliavimo standartuose turėtų būti nustatytas priežiūros ataskaitų teikimo proceso standartizavimo turinys, formos ir procedūros, taip pakeičiant Komisijos deleguotajame reglamente (ES) 231/2013<sup>16</sup> nustatytą ataskaitų teikimo šabloną. Tie techniniai reguliavimo ir įgyvendinimo standartai turėtų būti priimami remiantis EVPRI parengtu projektu. Informacija, kurią reikia pateikti apie funkcijų perdavimą, turėtų būti aiškiai išdėstyta Direktyvos 2011/61/ES tekste. Kalbant apie tą informaciją, techniniame reguliavimo standarte ir toliau turėtų būti nustatomas tik tinkamas teiktinos informacijos kaip apibrėžta Direktyvoje 2011/61/ES standartizavimo lygis, neįtraukiant jokių elementų, kurie nenumatyti tos direktyvos tekste;

(19) siekiant standartizuoti priežiūros ataskaitų teikimo procesą, Komisijai taip pat turėtų būti suteikti įgaliojimai priimti EVPRI parengtus techninius įgyvendinimo standartus, susijusius su AIFV ataskaitų formomis ir duomenų standartais, ataskaitų teikimo dažnumu ir terminais. Komisija turėtų įgyvendinimo aktais priimti tuos techninius įgyvendinimo standartus pagal SESV 291 straipsnį ir pagal Reglamento (ES) Nr. 1095/2010 15 straipsnį;

---

<sup>15</sup> 2010 m. lapkričio 24 d. Europos Parlamento ir Tarybos reglamentas (ES) Nr. 1095/2010, kuriuo įsteigiama Europos priežiūros institucija (Europos vertybinių popierių ir rinkų institucija) ir iš dalies keičiamas Sprendimas Nr. 716/2009/EB bei panaikinamas Komisijos sprendimas 2009/77/EB (OL L 331, 2010 12 15, p. 84).

<sup>16</sup> 2012 m. gruodžio 19 d. Komisijos deleguotasis reglamentas (ES) Nr. 231/2013, kuriuo papildomos Europos Parlamento ir Tarybos direktyvos 2011/61/ES nuostatos dėl išimčių, bendrųjų veiklos sąlygų, depozitoriumų, finansinio sverto, skaidrumo ir priežiūros (OL L 83, 2013 3 22, p. 1–95).

(20) siekiant užtikrinti veiksmingesnį reagavimą į likvidumo problemas nepalankiausiomis rinkos sąlygomis ir geriau apsaugoti investuotojus, Direktyvoje 2011/61/ES turėtų būti nustatytos taisyklės Europos sisteminės rizikos valdybos (ESRV) rekomendacijoms<sup>17</sup> įgyvendinti;

(21) kad bet kurioje valstybėje narėje esantys atvirojo tipo AIF valdytojai galėtų susitvarkyti su investicinių vienetų ar akcijų išpirkimo paraiškų keliamu spaudimu nepalankiausiomis rinkos sąlygomis, turėtų būti reikalaujama, kad jie nustatytų atitinkamą LVP rinkinį, įskaitant bent dvi LVP, atrinktas iš priede pateikto suderinto sąrašo, kartu suteikdami galimybę laikinai sustabdyti išpirkimą ir aktyvuoti atskirtines sąskaitas – išskirtinėmis aplinkybėmis ir akcininkų ar investicinių vienetų savininkų interesų labui. Nukrypstant nuo šios nuostatos, atvirojo tipo AIF valdytojas turėtų galėti iš V priedo pasirinkti tik vieną LVP, kai tas AIF turi leidimą veikti kaip pinigų rinkos fondas. Kai AIFV priima sprendimą aktyvuoti arba deaktyvuoti LVP, aktyvuodamas ar deaktyvuodamas LVP tuo pačiu metu jis turėtų apie tai pranešti priežiūros institucijoms. Kai aktyvuojamos atskirtinės sąskaitos, priežiūros institucijoms apie tai turėtų būti pranešta per pagrįstą laikotarpį iki to aktyvavimo. Nors kompetentingoms institucijoms nesuteikiami įgaliojimai patvirtinti likvidumo valdymo priemonės naudojimą prieš ją aktyvuojant, šis reikalavimas pranešti leistų priežiūros institucijoms geriau valdyti galimą likvidumo įtampos šalutinį poveikį platesnei rinkai. Šis reikalavimas turėtų būti taikomas tik išpirkimo laikinam sustabdymui, išpirkimo apribojimams ir atskirtinėms sąskaitoms, nes kitos LVP gali būti dažnai naudojamos įprastomis rinkos sąlygomis. Tačiau kompetentingos institucijos ir toliau turėtų galėti prašyti pateikti pranešimus dėl tų kitų LVP, jei jos mano, kad tai tikslinga, pavyzdžiui, kai keičiami pagrindiniai tų priemonių parametrai arba kai aktyvuojamas išpirkimas natūra;

---

<sup>17</sup> 2017 m. gruodžio 7 d. Europos sisteminės rizikos valdybos rekomendacija dėl investicinių fondų likvidumo ir finansinio sverto rizikos, ESRB/2017/6, 2018/C 151/01.

(22) kad investuotojai galėtų priimti sprendimą dėl investavimo atsižvelgdami į jiems priimtina riziką ir likvidumo poreikius, jie turėtų būti informuojami apie LVP naudojimo sąlygas. Visų pirma, siekiant sustiprinti investuotojų apsaugą, turėtų būti nurodyta, kad išpirkimo natūra naudojimas mažmeniniams investuotojams nėra tinkamas ir todėl turėtų būti aktyvuojamas tik profesionalių investuotojų išpirkimo prašymams patenkinti, kartu šalinant riziką, kad išperkantiems investuotojams ir kitiems investicinių vienetų savininkams ar akcininkams bus taikomas nevienodas požiūris;

(23) siekiant užtikrinti nuoseklų suderinimą atvirojo tipo fondų valdytojų vykdomo likvidumo rizikos valdymo srityje, EVPRI turėtų paskelbti gaires, kuriose būtų apibrėžtas LVP pasirinkimo ir naudojimo procesas siekiant sudaryti palankesnes sąlygas rinkos ir priežiūros konvergencijai;

(24) *išbraukta*

(25) depozitoriumai atlieka svarbų vaidmenį apsaugant investuotojų interesus ir turėtų turėti galimybę vykdyti savo pareigas nepriklausomai nuo saugotojo, kuris saugo fondų turtą, tipo. Todėl centrinius vertybinių popierių depozitoriumus (CVPD) būtina įtraukti į saugojimo grandinę, kai AIF jie teikia saugojimo paslaugas, siekiant užtikrinti, kad visais atvejais tarp AIF turto saugotojo ir depozitoriumo būtų stabilus informacijos srautas. Siekiant išvengti perteklinių pastangų, depozitoriumai neturėtų atlikti *ex ante* išsamaus patikrinimo tais atvejais, kai jie ketina perduoti saugojimą CVPD;

(26) siekiant pagerinti bendradarbiavimą priežiūros srityje ir priežiūros veiksmingumą, priimančiųjų šalių kompetentingoms institucijoms turėtų būti suteikta galimybė AIFV kompetentingai institucijai pateikti pagrįstą prašymą imtis priežiūros veiksmų prieš konkretų AIFV;

(27) be to, siekiant pagerinti bendradarbiavimą priežiūros srityje, EVPRI turėtų turėti galimybę prašyti, kad kompetentinga institucija EVPRI pristatytų atvejį, kai tas atvejis turi tarpvalstybinį poveikį ir gali daryti poveikį investuotojų apsaugai arba finansiniam stabilumui. EVPRI atliekamos tokių atvejų analizės suteiks galimybę kitoms kompetentingoms institucijoms geriau suprasti aptartus klausimus ir padės ateityje užkirsti kelią panašioms atvejams bei apsaugoti AIF rinkos vientisumą;

(28) siekiant remti priežiūros konvergenciją funkcijų perdavimo srityje, EVPRI turėtų geriau suprasti, kaip visose valstybėse narėse taikomos šios direktyvos nuostatos, be kita ko, tinkamos funkcijų perdavimo susitarimų priežiūros ir kontrolės srityje. Tuo tikslu prieš kitą šios direktyvos peržiūrą ji turėtų remtis ataskaitų teikimo kompetentingoms institucijoms prievolėmis ir naudotis savo priežiūros konvergencijos įgaliojimais funkcijų perdavimo srityje. EVPRI atliekama surinktų duomenų ir jos naudojimosi priežiūros konvergencijos įgaliojimais rezultatų analizė bus panaudota rengiant ataskaitą, kuri turi būti pateikta iki peržiūros pradžios, ir apims rinkos praktikos, susijusios su funkcijų perdavimu, esminių taisyklių, pašto dėžutės funkcijas vykdančių subjektų prevencijos ir susijusių direktyvos reikalavimų laikymosi analizę bei nurodys visas papildomas priemones, kurių gali prireikti siekiant padidinti Direktyvoje 2011/61/ES nustatytos funkcijų perdavimo tvarkos veiksmingumą;

(28a) fondų investicinius vienetus ar akcijas ne visada tiesiogiai platina AIFV – tai daro vienas ar keli platintojai AIFV arba savo vardu. Taip pat gali būti atveju, kai nepriklausomas finansų patarėjas platina fondo investicinius vienetus ar akcijas be AIFV žinios. Daugumai fondų platintojų taikomi reguliavimo reikalavimai pagal Direktyvą 2014/65/ES arba Direktyvą 2016/97/ES, kuriais apibrėžiama jų atsakomybės klientų atžvilgiu aprėptis ir mastas. Todėl šioje direktyvoje turėtų būti pripažįstama platinimo susitarimų įvairovė ir esamos apsaugos priemonės, taikomos susitarimams, pagal kuriuos platintojas veikia savo vardu, kai platina KIPVPS investicinius produktus pagal Direktyvą 2014/65/ES, arba naudodamasis gyvybės draudimu pagrįstais investiciniais produktais pagal Direktyvą 2016/97/ES; tokiu atveju šios direktyvos nuostatos dėl funkcijų perdavimo neturėtų būti taikomos nepriklausomai nuo bet kokio platinimo susitarimo tarp valdymo įmonės ir platintojo;

(29) kai kuriose centruotose rinkose trūksta konkurencingos depozitoriumų paslaugų pasiūlos. Siekdamas pašalinti šį paslaugų teikėjų trūkumą, dėl kurio gali padidėti AIFV išlaidos ir sumažėti AIF rinkos efektyvumas, valstybės narės galėtų įgalioti kompetentingas institucijas leisti AIFV arba AIF pirkti depozitoriumo paslaugas kitose valstybėse narėse. Siekiant užtikrinti, kad suteikus šią galimybę leisti paskirti depozitoriumą kitoje valstybėje narėje nebūtų atkartotas depozitoriumo pasas, ji turėtų būti naudojama tik tuo atveju, kai tenkinamos šioje direktyvoje nustatytos sąlygos ir gavus išankstinį AIF kompetentingų institucijų pritarimą. Kadangi leidimas pirkti kitose valstybėse narėse esančias depozitoriumo paslaugas, net jei tenkinamos pirmiau nurodytos sąlygos, neturėtų būti suteikiamas automatiškai, kompetentingos institucijos turėtų suteikti išankstinį pritarimą, remdamosi kiekvienu konkrečiu atveju atliktu vertinimu, ar AIF jurisdikcijoje esama atitinkamų depozitoriumo paslaugų trūkumo, atsižvelgiant į to AIF investavimo strategiją;

(30) suteikiant galimybę paskirti depozitoriumą kitoje valstybėje narėje, turėtų būti užtikrinta didesnė priežiūros aprėptis. Todėl turėtų būti reikalaujama, kad depozitoriumas bendradarbiautų ne tik su savo kompetentingomis institucijomis, bet ir su jį paskyrusio AIF kompetentingomis institucijomis ir tą AIF valdančio AIFV kompetentingomis institucijomis, jei tos kompetentingos institucijos yra kitoje valstybėje narėje nei depozitoriumo valstybė narė;

(31) siekiant geriau apsaugoti investuotojus, AIFV informacijos srautas AIF investuotojams turėtų būti padidintas. Kad AIF investuotojai galėtų geriau stebėti investicinio fondo sąnaudas, AIFV turėtų nurodyti mokesčius, kuriuos padengs AIFV arba su juo susijusios įmonės, taip pat periodiškai teikti ataskaitas apie visus mokesčius ir rinkliavas, kurie yra tiesiogiai ar netiesiogiai priskirti AIF arba bet kuriai iš jo investicijų. Taip pat turėtų būti reikalaujama, kad AIFV praneštų investuotojams apie išduotų paskolų portfelio sudėtį;

(32) siekiant padidinti rinkos skaidrumą ir veiksmingai panaudoti turimus AIF rinkos duomenis, EVPRI turėtų būti leidžiama atskleisti turimus rinkos duomenis juos apibendrinant arba parengiant suvestinę, todėl konfidencialumo standartas turėtų būti sušvelnintas, kad būtų galima naudoti tokius duomenis;

(33) galimybė patekti į vidaus rinką turėtų būti nustatyta taip, kad visiems rinkos dalyviams būtų užtikrintos vienodos sąlygos, o tam reikia nustatyti reikalavimus, kuriais tokia galimybė būtų suderinta. reikalavimai trečiųjų šalių subjektams, galintiems patekti į vidaus rinką, turėtų būti suderinti su standartais, nustatytais ES valstybių narių bendros veiklos, susijusios su mokesčių tikslais nebendradarbiaujančiais jurisdikciją turinčių subjektams, kontekste ir Europos Parlamento ir Tarybos direktyvoje (ES) 2015/849. Reikalavimais taip pat turėtų būti užtikrintas tinkamas ir veiksmingas keitimasis informacija mokesčių klausimais laikantis tarptautinių standartų, pavyzdžiui, nustatytą EBPO pavyzdinės sutarties dėl pajamų bei kapitalo apmokestinimo 26 straipsnyje, siekiant užtikrinti veiksmingą keitimąsi informacija, kad atitinkamų valstybių narių kompetentingos institucijos galėtų vykdyti savo pareigas pagal šią direktyvą;

(34) Direktyva 2009/65/EB KIPVPS valdymo įmonėms turėtų būti užtikrintos panašios sąlygos, kai nėra pagrindo išlaikyti KIPVPS ir AIFV reguliavimo skirtumus. Tai susiję su delegavimo tvarka, saugotojų reguliavimo tvarka, priežiūros ataskaitų teikimo reikalavimais ir LVP prieinamumu bei naudojimu;

(35) siekiant užtikrinti vienodą esminių reikalavimų KIPVPS valdymo įmonėms taikymą, reikėtų paaiškinti, kad valdymo įmonės, kreipdamosi dėl leidimo, kompetentingoms institucijoms turėtų pateikti informaciją apie žmogiškuosius ir techninius išteklius, kuriuos jos naudos savo funkcijoms vykdyti ir, kai taikytina, funkcijų perėmėjams prižiūrėti. Bent du vyresnieji vadovai turėtų valdymo įmonėje dirbti arba jos veiklą vykdyti visą darbo dieną ir būti Sąjungos gyventojai. Nepaisant šio teisės aktais nustatyto minimumo, atsižvelgiant į valdymo įmonės dydį ir sudėtingumą, gali prireikti daugiau išteklių;

(36) siekiant užtikrinti vienodą Direktyvos 2009/65/EB taikymą, reikėtų paaiškinti, kad tos direktyvos 13 straipsnyje nustatytos delegavimo taisyklės taikomos visoms tos direktyvos II priede išvardytoms funkcijoms ir tos direktyvos 6 straipsnio 3 dalyje nurodytoms papildomoms paslaugoms;

(37) siekiant suderinti direktyvų 2011/61/ES ir 2009/65/EB teisinės sistemas, susijusias su delegavimu, turėtų būti reikalaujama, kad KIPVPS valdymo įmonės kompetentingoms institucijoms pagrįstų savo funkcijų delegavimą ir pateiktų objektyvias delegavimo priežastis;

(38) siekiant parengti patikimą Sąjungoje vykdomos delegavimo veiklos, kuriai taikomas Direktyvos 2009/65/EB 13 straipsnis, apžvalgą ir suteikti informacijos būsimiems priežiūros veiksmams, valdymo įmonės savo valdomų KIPVPS kompetentingoms institucijoms turėtų reguliariai teikti informaciją apie delegavimo tvarką, pagal kurią deleguojamos kolektyvinio portfelio valdymo arba portfelio valdymo valdytojo nuožiūra arba rizikos valdymo funkcijos. Todėl valdymo įmonės turėtų pateikti informaciją apie funkcijų perėmėjus, perduotos veiklos sąrašą ir aprašymą, valdomo KIPVPS turto, kuriam taikoma su portfelio valdymo funkcija susijusi delegavimo tvarka, sumą ir procentinę dalį, aprašymą, kaip valdymo įmonė prižiūri, stebi ir kontroliuoja funkcijų perėmėją, informaciją apie perdelegavimo tvarką ir delegavimo bei perdelegavimo tvarkos įsigaliojimo ir galiojimo pabaigos datas. Siekiant aiškumo turėtų būti nurodyta, kad duomenys apie valdomų KIPVPS, kuriems taikomi su portfelio valdymo funkcijomis susiję funkcijų perdavimo susitarimai, turto procentinę dalį yra renkami tam, kad būtų susidarytas išsamesnis vaizdas apie funkcijų perdavimą ir patys savaime šie duomenys nėra įrodomasis rodiklis, kuriuo remiantis būtų galima nustatyti išteklių ar rizikos valdymo tinkamumą arba priežiūros ar kontrolės priemonių veiksmingumą valdytojo lygmeniu. Tokia informacija turėtų būti perduodama kartu su reguliariomis ataskaitomis, kurias valdymo įmonės turi teikti savo kompetentingoms institucijoms;

(39) *išbraukta*

(40) siekiant dar labiau suderinti AIFV ir KIPVPS taikomas funkcijų perdavimo taisykles ir užtikrinti vienodesnę direktyvų 2011/61/ES ir 2009/65/EB taikymą, pagal SESV 290 straipsnį Komisijai turėtų būti suteikti įgaliojimai priimti aktus, kuriais nustatomos KIPVPS valdymo įmonės funkcijų delegavimo trečiajai šaliai sąlygos ir sąlygos, kuriomis KIPVPS valdymo įmonė gali būti laikoma pašto dėžutės funkcijas atliekančiu subjektu ir todėl nebegali būti laikoma KIPVPS valdytoja. Ypač svarbu, kad atlikdama parengiamąjį darbą Komisija tinkamai konsultuotųsi, taip pat ir su ekspertais, ir kad tos konsultacijos būtų vykdomos vadovaujantis 2016 m. balandžio 13 d. Tarpinstituciniame susitarime dėl geresnės teisėkūros<sup>18</sup> nustatytais principais. Visų pirma siekiant užtikrinti vienodas galimybes dalyvauti atliekant su deleguotaisiais aktais susijusį parengiamąjį darbą, Europos Parlamentas ir Taryba visus dokumentus gauna tuo pačiu metu kaip ir valstybių narių ekspertai, o jų ekspertams sistemingai suteikiama galimybė dalyvauti Komisijos ekspertų grupių, kurios atlieka su deleguotaisiais aktais susijusį parengiamąjį darbą, posėdžiuose;

(41) šia direktyva įgyvendinamos ESRV rekomendacijos, kuriomis siekiama suderinti LVP ir atvirojo tipo fondų, įskaitant KIPVPS, valdytojų naudojimąsi jomis, kad būtų galima veiksmingiau reaguoti į likvidumo problemas nepalankiausiomis rinkos sąlygomis ir geriau apsaugoti investuotojus;

---

<sup>18</sup> OL L 123, 2016 5 12, p. 1.

(42) kad bet kurioje valstybėje narėje esančios KIPVPS valdymo įmonės galėtų susitvarkyti su išpirkimo keliamu spaudimu nepalankiausiomis rinkos sąlygomis, jų turėtų būti reikalaujama nustatyti atitinkamą LVP rinkinį, įskaitant bent du LVP, atrinktus iš priede pateikto suderinto sąrašo, kartu suteikiant galimybę laikinai sustabdyti išpirkimą ir aktyvuoti atskirtines sąskaitas – išskirtinėmis aplinkybėmis ir investicinių vienetų savininkų interesų labui. Nukrypstant nuo šios nuostatos, valdymo įmonė turėtų galėti iš IIA priedo pasirinkti tik vieną LVP, kai KIPVPS turi leidimą veikti kaip pinigų rinkos fondas. Kai valdymo įmonė priima sprendimą aktyvuoti arba deaktyvuoti LVP, ji aktyvuodama tuo pačiu metu turėtų apie tai pranešti priežiūros institucijoms. Kai aktyvuojamos atskirtinės sąskaitos, priežiūros institucijoms turėtų būti pranešta per pagrįstą laikotarpį iki šio aktyvavimo. Nors kompetentingoms institucijoms nesuteikiami įgaliojimai patvirtinti likvidumo valdymo priemonės naudojimą prieš ją aktyvuojant, šis reikalavimas pranešti leistų priežiūros institucijoms geriau valdyti galimą likvidumo įtampos šalutinį poveikį platesnei rinkai. Šis reikalavimas turėtų būti taikomas tik išpirkimo sustabdymui, išpirkimo apribojimams ir atskirtinėms sąskaitoms, nes kiti LVP gali būti dažnai naudojami įprastomis rinkos sąlygomis. Tačiau kompetentingos institucijos ir toliau turėtų galėti prašyti pateikti pranešimus dėl tų kitų LVP, jei jos mano, kad tai tikslinga, pavyzdžiui, kai keičiami pagrindiniai tų priemonių parametrai arba kai aktyvuojamas išpirkimas natūra;

(43) kad KIPVPS investuotojai galėtų priimti sprendimą dėl investavimo atsižvelgdami į jiems priimtina riziką ir likvidumo poreikius, jie turėtų būti informuojami apie LVP naudojimo sąlygas. Visų pirma, siekiant sustiprinti investuotojų apsaugą, turėtų būti nurodyta, kad išpirkimo natūra naudojimas mažmeniniams investuotojams nėra tinkamas ir todėl turėtų būti aktyvuojamas tik profesionalių investuotojų išpirkimo prašymams patenkinti, kartu šalinant riziką, kad išperkantiems investuotojams ir kitiems investicinių vienetų savininkams bus taikomas nevienodas požiūris;

(44) *išbraukta*

(45) siekiant užtikrinti nuoseklų suderinimą KIPVPS valdytojų vykdomo likvidumo rizikos valdymo srityje, EVPRI turėtų paskelbti gaires, kuriose būtų apibrėžtas LVP pasirinkimo ir naudojimo procesas siekiant sudaryti sąlygas rinkos ir priežiūros konvergencijai;

(46) siekiant remti priežiūros institucijų vykdomą rinkos stebėseną, reikėtų pagerinti informacijos rinkimą ir dalijimąsi ja teikiant priežiūros ataskaitas ir tam nustatyti KIPVPS priežiūros ataskaitų teikimo pareigas. EPI ir ECB turėtų būti prašoma, prireikus padedant nacionalinėms kompetentingoms institucijoms, įvertinti įvairių priežiūros institucijų duomenų poreikius, atsižvelgiant į galiojančius ataskaitų teikimo reikalavimus pagal kitus Sąjungos ir nacionalinės teisės aktus, visų pirma Reglamentą (ES) Nr. 600/2014, Reglamentą (ES) 2019/834, Reglamentą (ES) Nr. 1011/2012 ir Reglamentą (ES) Nr. 1073/2013. Remiantis šio parengiamojo darbo rezultatais būtų galima priimti informacija pagrįstą politinį sprendimą dėl to, koku mastu ir kokia forma KIPVPS kompetentingoms institucijoms turėtų teikti ataskaitas apie savo sandorius, savo turto likvidumą, likvidumo valdymo priemonių pasirinkimą ir aktyvavimą ir jų rizikos pobūdį. Jei EVPRI nustato, kad yra pagrindo atskleisti detalią informaciją šiais klausimais, Direktyvos 2009/65/ES nuostatomis turėtų būti atsižvelgta į būtiną informacijos teikimo aprėpties išplėtimą;

(47) siekiant užtikrinti nuoseklų priežiūros ataskaitų teikimo pareigų suderinimą, pagal Sutarties dėl Europos Sąjungos veikimo (SESV) 290 straipsnį Komisijai turėtų būti suteikti įgaliojimai deleguotaisiais aktais pagal Europos Parlamento ir Tarybos reglamento (ES) Nr. 1095/2010<sup>19</sup> 10–14 straipsnius ir 15 straipsnį priimti techninius reguliavimo standartus, kad būtų nustatytas KIPVPS priežiūros ataskaitų teikimo proceso standartizavimo turinys, formos ir procedūros. Tie techniniai reguliavimo standartai turėtų būti priimami remiantis EVPRI parengtu projektu. Informacija, kurią reikia pateikti apie funkcijų perdavimą, turėtų būti aiškiai išdėstyta Direktyvos 2009/65/EB tekste. Kalbant apie tą informaciją, techniniame reguliavimo standarte ir toliau turėtų būti nustatomas tik tinkamas teiktinos informacijos kaip apibrėžta Direktyvoje 2009/65/EB standartizavimo lygis, neįtraukiant jokių elementų, kurie nenumatyti tos direktyvos tekste;

---

<sup>19</sup> 2010 m. lapkričio 24 d. Europos Parlamento ir Tarybos reglamentas (ES) Nr. 1095/2010, kuriuo įsteigiama Europos priežiūros institucija (Europos vertybinių popierių ir rinkų institucija) ir iš dalies keičiamas Sprendimas Nr. 716/2009/EB bei panaikinamas Komisijos sprendimas 2009/77/EB (OL L 331, 2010 12 15, p. 84).

(48) siekiant standartizuoti priežiūros ataskaitų teikimo procesą, Komisijai taip pat turėtų būti suteikti įgaliojimai priimti EVPRI parengtus techninius įgyvendinimo standartus, susijusius su KIPVPS ataskaitų teikimo formomis ir duomenų standartais, ataskaitų teikimo dažnumu ir terminais. Komisija turėtų įgyvendinimo aktais priimti tuos techninius įgyvendinimo standartus pagal SESV 291 straipsnį ir pagal Reglamento (ES) Nr. 1095/2010 15 straipsnį;

(49) siekiant užtikrinti investuotojų apsaugą ir visų pirma užtikrinti, kad visais atvejais tarp KIPVPS turto saugotojo ir depozitoriumo būtų stabilus informacijos srautas, depozitoriumo tvarka turėtų būti išplėsta, kad į saugojimo grandinę būtų įtraukti CVPD, kai jie teikia saugojimo paslaugas KIPVPS. Siekiant išvengti perteklinių pastangų, depozitoriumai neturėtų atlikti *ex ante* išsamaus patikrinimo tais atvejais, kai jie ketina perduoti saugojimą CVPD;

(50) siekiant remti priežiūros konvergenciją funkcijų perdavimo srityje, EVPRI turėtų geriau suprasti, kaip visose valstybėse narėse taikomos šios direktyvos nuostatos, be kita ko, tinkamos perdavimo tvarkos priežiūros ir kontrolės srityje. Tuo tikslu prieš kitą šios direktyvos peržiūrą ji turėtų remtis ataskaitų teikimo kompetentingoms institucijoms prievolėmis ir naudotis savo priežiūros konvergencijos įgaliojimais funkcijų perdavimo srityje. EVPRI atliekama surinktų duomenų ir jos naudojimosi priežiūros konvergencijos įgaliojimais rezultatų analizė bus panaudota rengiant ataskaitą, kuri turi būti pateikta iki peržiūros pradžios, ir apims rinkos praktikos, susijusios su funkcijų perdavimu, esminių taisyklių, pašto dėžutės funkcijas vykdančių subjektų prevencijos ir susijusių direktyvos reikalavimų laikymosi analizę bei nurodys visas papildomas priemones, kurių gali prireikti siekiant padidinti Direktyvoje 2009/65/ES nustatytos funkcijų perdavimo tvarkos veiksmingumą;

(51) siekiant pagerinti bendradarbiavimą priežiūros srityje ir priežiūros veiksmingumą, priimančiosios valstybės narės kompetentingoms institucijoms turėtų būti suteikta galimybė KIPVPS buveinės valstybės narės kompetentingai institucijai pateikti pagrįstą prašymą imtis priežiūros veiksmų prieš konkretų KIPVPS;

(52) be to, siekiant pagerinti bendradarbiavimą priežiūros srityje, EVPRI turėtų turėti galimybę prašyti, kad kompetentinga institucija EVPRI pristatytų atvejį, kai tas atvejis turi tarpvalstybinį poveikį ir gali daryti poveikį investuotojų apsaugai arba finansiniam stabilumui. EVPRI atliekama tokių atvejų analizė suteiks galimybę kitoms kompetentingoms institucijoms geriau suprasti aptartus klausimus ir padės ateityje užkirsti kelią panašioms atvejams bei apsaugoti KIPVPS rinkų vientisumą,

PRIĖMĖ ŠIĄ DIREKTYVĄ:

1 straipsnis

***Direktyvos 2011/61/ES pakeitimai***

Direktyva 2011/61/ES iš dalies keičiama taip:

1) 4 straipsnio 1 dalis iš dalies keičiama taip:

a) papildoma šiuo ap punktu:

„ap) centrinis vertybinių popierių depozitoriumas – centrinis vertybinių popierių depozitoriumas, apibrėžtas Europos Parlamento ir Tarybos reglamento (ES) Nr. 909/2014\* 2 straipsnio 1 dalies 1 punkte;“;

\*2014 m. liepos 23 d. Europos Parlamento ir Tarybos reglamentas (ES) Nr. 909/2014 dėl atsiskaitymo už vertybinius popierius gerinimo Europos Sąjungoje ir centrinių vertybinių popierių depozitoriumų, kuriuo iš dalies keičiamos direktyvos 98/26/EB ir 2014/65/ES bei Reglamentas (ES) Nr. 236/2012 (OL L 257, 2014 8 28, p. 1).“;

b) papildoma šiuo ca punktu:

„ca) kapitalas – visi kapitalo įnašai ir nepareikalautasis numatytasis kapitalas, apskaičiuoti remiantis sumomis, kurios gali būti investuojamos atskaičius visus mokesčius, rinkliavas ir išlaidas, kuriuos tiesiogiai ar netiesiogiai padengia investuotojai;“;

c) papildoma šiais va, vb ir vc punktais:

„va) paskolų išdavimas – AIF, kaip pirminio skolintojo, paskolų išdavimas;

vb) akcininko paskola – sąskaitos kreditavimas, kurį AIF suteikia įmonei, kurioje jis tiesiogiai arba netiesiogiai turi ne mažiau kaip 5 % kapitalo arba balsavimo teisių, ir šios paskolos negalima parduoti trečiosioms šalims atskirai nuo AIF turimų kapitalo priemonių toje pačioje įmonėje;

vc) finansinį svertą valdantis AIF – AIF, kurio pozicijas padidina valdantis AIFV: pasiskolindamas grynujų pinigų ar vertybinių popierių, arba pasinaudodamas svertu, susijusiu su išvestinių finansinių priemonių pozicijomis, arba kitomis priemonėmis.“;

2) 6 straipsnis iš dalies keičiamas taip:

a) 4 dalies b punktas papildomas iv papunkčiu:

„iv) bet kokias kitas papildomas paslaugas, kai papildomos paslaugos yra AIFV jau teikiamų paslaugų, kaip nurodyta I priede, tęsinys ir dėl jų neatsiranda interesų konfliktų, kurie negalėtų būti valdomi papildomomis taisyklėmis;“;

b) 4 dalis papildoma c ir d punktais:

„c) lyginamųjų indeksų administravimas pagal Reglamentą (ES) 2016/1011;

d) kredito administravimą pagal Europos Parlamento ir Tarybos direktyvą 2021/2167. Nedarant poveikio kitoms Sąjungos teisės priemonėms, valstybės narės savo teritorijose gali uždrausti AIF administruoti kreditus vartotojams, kaip tai suprantama Direktyvos 2008/48/EB 3 straipsnio a punkte;“;

c) 5 dalis iš dalies keičiama taip:

i) b punktas išbraukiamas;

ii) c punktas pakeičiamas taip:

„vykdyti tik I priedo 2, 3 ar 4 punktuose nurodytą veiklą; arba“;

iii) papildoma šiuo e punktu:

„e) lyginamųjų indeksų, naudojamų jų valdomuose AIF, administravimas.“;

d) 6 dalis pakeičiama taip:

„6. Kai AIFV teikia 4 dalies a ir b punktuose nurodytas paslaugas, taikoma Direktyvos 2019/2034/ES 9 straipsnio 2 dalis ir Direktyvos 2014/65/ES 15 straipsnis, 16 straipsnis, išskyrus 5 dalies pirmą pastraipą, 23, 24 ir 25 straipsniai.“;

3) 7 straipsnis iš dalies keičiamas taip:

a) 2 dalis pakeičiama taip:

„2. Valstybės narės reikalauja, kad, kreipdamasis dėl veiklos leidimo, AIFV savo buveinės valstybės narės kompetentingoms institucijoms pateiktų šią su AIFV susijusią informaciją:

a) informaciją apie asmenis, faktiškai vykdančius AIFV veiklą, ypač susijusią su I priede nurodytomis funkcijomis, įskaitant:

i) išsamų jų funkcijų, pareigų ir hierarchinio lygmens aprašymą;

ii) jų atskaitomybės ryšių ir atsakomybės sričių AIFV ir už AIFV ribų aprašymą;

iii) jų kiekvienai atsakomybės sričiai skiriamo laiko apžvalgą;

iv) techninių ir žmogiškųjų išteklių, kurie padeda vykdyti jų veiklą, aprašymą;

- b) informaciją apie tiesioginių ar netiesioginių AIFV akcininkų arba narių, nesvarbu, fizinių ar juridinių asmenų, turinčių kvalifikuotąsias akcijų paketų dalis, tapatybę ir apie tų akcijų paketų dalių sumas;
- c) veiklos programą, kuria nustatoma organizacinė AIFV organizacinė struktūra, įskaitant informaciją apie tai, kaip AIFV ketina laikytis prievolių pagal II, III, IV skyrius ir, jei taikytina, V, VI, VII bei VIII skyrius, ir išsamų atitinkamų žmogiškųjų ir techninių išteklių, kuriuos AIFV naudos šiam tikslui, aprašymą;
- d) informaciją apie atlyginimų nustatymo politiką ir praktiką pagal 13 straipsnį;
- e) informaciją apie 20 straipsnyje nurodytą funkcijų perdavimo ir perduotų funkcijų perdavimo trečiosioms šalims tvarką ir išsamų žmogiškųjų ir techninių išteklių, kuriuos AIFV naudos stebėdamas ir kontroliuodamas funkcijų perėmėją, aprašymą.

Valstybės narės reikalauja, kad leidimą turintys AIFV nuolat atnaujintų jų kompetentingoms institucijoms teikiamą informaciją.“;

b) papildoma šia 8 dalimi:

„8. Iki 69b straipsnyje nurodytos peržiūros pradžios EVPRI pateikia Europos Parlamentui, Tarybai ir Komisijai ataskaitą, kurioje išnagrinėja rinkos praktiką dėl delegavimo ir 7 bei 20 straipsnių laikymosi, remdamasi, *inter alia*, kompetentingoms institucijoms pagal 24 straipsnio 2 dalies d punktą pateiktais duomenimis, ir priežiūros konvergencijos įgaliojimų pasinaudojimu.“;

4) 8 straipsnio 1 dalies c punktas pakeičiamas taip:

„c) asmenys, kurie faktiškai vykdo AIFV veiklą, yra pakankamai geros reputacijos ir turi pakankamos patirties taip pat ir AIFV valdomo AIF įgyvendinamų investavimo strategijų srityje, ir šių asmenų bei visų jų pareigas perimančių asmenų vardai ir pavardės nedelsiant pateikiami AIFV buveinės valstybių narių kompetentingoms institucijoms, o AIFV veiklos klausimus sprendžia mažiausiai du minėtas sąlygas atitinkantys fiziniai asmenys, kurie arba dirba tame AIFV visą darbo dieną arba yra AIFV valdymo įmonės valdymo tarybos vykdomieji nariai arba nariai, arba kurie yra įsipareigoję visą darbo dieną vykdyti to AIFV veiklą ir yra Sąjungoje.“

5) 15 straipsnis iš dalies keičiamas taip:

a) 3 dalis papildoma d punktu:

„d) paskolų išdavimo veiklai vykdyti įgyvendina veiksmingą kredito suteikimo politiką, procedūras ir procesus. Kai jie vykdo paskolų išdavimo arba paskolų pirkimo iš trečiųjų šalių veiklą, jie taip pat įgyvendina veiksmingą politiką, procedūras ir procesus, susijusius kredito rizikos vertinimu ir savo kredito portfelio administravimu bei stebėseną, nuolat atnaujina šią politiką, procedūras ir procesus, užtikrina jų veiksmingumą bei reguliariai, ne rečiau kaip kartą per metus, juos peržiūri.

Valstybės narės gali nustatyti, kad 3 dalies d punkto pirmoje pastraipoje nustatytas reikalavimas netaikomas akcininko paskolų išdavimui, jeigu šios akcininko paskolos:

i) bendrai neviršija 100% AIF kapitalo arba

ii) yra suteikiamos portfeliui priklausančioms įmonėms, kurios įsigyja ir valdo nekilnojamąjį turtą arba dalyvavimą nekilnojamo turto bendrovėse ir kurių 100% kapitalo arba balsavimo teisių tiesiogiai arba netiesiogiai priklauso AIF. Šis reikalavimas skaidrumo pagrindu taikomas pagrindiniam turtui, kurį tiesiogiai arba netiesiogiai kontroliuoja AIF arba AIF vardu veikiantis AIFV.“;

b) tarp 4 ir 5 dalių įterpiamos šios 4a–4f dalys:

„4a. AIFV užtikrina, kad jo valdomo AIF vienam paskolos gavėjui išduotos paskolos neviršytų 20 % AIF kapitalo, jei paskolos gavėjas yra vienas iš šių subjektų:

- a) finansų įmonė, kaip tai suprantama Direktyvos 2009/138/EB 13 straipsnio 25 dalyje,
- b) AIF, kaip tai suprantama šios direktyvos 4 straipsnio 1 dalies a punkte, arba
- c) KIPVPS, kaip tai suprantama Direktyvos 2009/65/EB 1 straipsnio 2 dalyje.

Siekdamas nustatyti, ar laikomasi pirmoje pastraipoje nustatyto apribojimo, AIFV derina jo valdomo AIF išduotas paskolas ir to AIF paskolų pozicijas, įgytas per specialiosios paskirties subjektą, kuri išduoda paskolas AIF ar AIFV arba AIF ar AIFV vardu AIF atžvilgiu.

Pirmoje pastraipoje nustatytas apribojimas nedaro poveikio Reglamentuose (ES) 2015/760<sup>20</sup>, (ES) 345/2013<sup>21</sup> ir (ES) 346/2013<sup>22</sup> nustatytoms riboms, apribojimams ir sąlygoms.

---

<sup>20</sup> 2015 m. balandžio 29 d. Europos Parlamento ir Tarybos reglamentas (ES) 2015/760 dėl Europos ilgalaikių investicijų fondų (OL L 123, 2015 5 19, p. 98–121).

<sup>21</sup> 2013 m. balandžio 17 d. Europos Parlamento ir Tarybos reglamentas (ES) Nr. 345/2013 dėl Europos rizikos kapitalo fondų (OL L 115, 2013 4 25, p. 1–17).

<sup>22</sup> 2013 m. balandžio 17 d. Europos Parlamento ir Tarybos reglamentas (ES) Nr. 346/2013 dėl Europos socialinio verslumo fondų (OL L 115, 2013 4 25, p. 18–38).

4aa. AIFV užtikrina, kad jo valdomo paskolas išduodančio AIF finansinis svertas sudarytų ne daugiau kaip 150 % AIF grynosios turto vertės.

Finansinis svertas išreiškiamas kaip AIF pozicijos, apskaičiuotos pagal įsipareigojimų metodą, kaip apibrėžta 4 straipsnio 3 dalyje nurodytais deleguotaisiais aktais, ir jo grynosios turto vertės santykis.

Taikant šią dalį, skolinimosi susitarimai, kurie yra laikino pobūdžio ir visiškai padengiami AIF investuotojų sutartiniais kapitalo įsipareigojimais, nelaikomi finansiniu svertu.

Pirmoje pastraipoje nustatyti reikalavimai taikomi AIF, kurie įgyja poziciją dėl paskolos per specialiosios paskirties subjektą, kuris išduoda paskolą AIF-ui ar AIFV-ui arba AIF ar AIFV vardu AIF atžvilgiu.

Valstybės narės gali nurodyti, kad pirmoje pastraipoje nustatytas reikalavimas netaikomas AIF, kurių skolinimo veiklą sudaro vien akcininko paskolų išdavimas, jeigu šios akcininko paskolos:

i) bendrai neviršija 100% AIF kapitalo arba

ii) yra suteikiamos portfeliui priklausančioms įmonėms, kurios įsigyja ir valdo nekilnojamąjį turtą arba dalyvavimą nekilnojamo turto bendrovėse ir kurių 100% kapitalo arba balsavimo teisių tiesiogiai arba netiesiogiai priklauso AIF. Šis reikalavimas skaidrumo pagrindu taikomas pagrindiniam turtui, kurį tiesiogiai arba netiesiogiai kontroliuoja AIF arba AIF vardu veikiantis AIFV.

4b. 4a dalyje nustatyta 20 % investavimo riba:

- a) taikoma iki datos, nurodytos AIF taisyklėse ar steigimo dokumentuose. Ši data negali būti vėlesnė nei 24 mėnesiai nuo datos, kai AIF pirmą kartą pasiūlo pasirašyti akcijas;
- b) nebetaikoma, kai AIFV pradeda parduoti turtą, kad išpirktų investuotojų turimus investicinius vienetus ar akcijas pasibaigus AIF gyvavimo trukmei;
- c) laikinai netaikoma ne ilgesnį kaip 12 mėnesių laikotarpį, kai AIFV kaupia papildomą kapitalą arba mažina esamą kapitalą.

4c. Nustatant 4b dalies a punkte nurodytą taikymo datą, atsižvelgiama į turto, kurį AIF ketina investuoti, konkrečias savybes ir ypatybes. Išimties tvarka AIFV kompetentinga institucija, pateikus tinkamai pagrįstą investavimo planą, gali leisti pratęsti šį laikotarpį ne daugiau kaip dar vieniems metams.

4d. AIFV užtikrina, kad AIF neteiktų paskolų šiems subjektams:

- a) savo AIFV arba savo AIFV darbuotojams;
- b) savo depozitoriumui ir depozitoriumo funkcijų perėmėjams;
- c) subjektui, kuriam jo AIFV perdavė savo funkcijas pagal 20 straipsnį, ir šio subjekto darbuotojams;
- d) subjektui, priklausančiam tai pačiai grupei, kaip apibrėžta Europos Parlamento ir Tarybos direktyvos 2013/34/ES 2 straipsnio 11 dalyje, išskyrus atvejus kai tas subjektas yra finansų įmonė, finansuojanti tik paskolos gavėjus, kurie nėra nurodyti šios dalies a–d punktuose.

4da. Nedarant poveikio kitoms Sąjungos teisės priemonėms, valstybė narė savo teritorijoje gali uždrausti AIF teikti paskolas vartotojams, kaip apibrėžta Direktyvos 2008/48/EB 3 straipsnio a punkte. Tai nedaro poveikio AIF, kurie dalyvauja vartojimo kreditų veikloje Sąjungoje, investicinių vienetų ar akcijų platinimui.

4e. AIFV negali valdyti AIF, kurių investavimo strategija, kaip nurodyta atitinkamo AIF taisyklėse, steigimo dokumente ir prospekte, yra išduoti paskolas arba įgyti paskolų pozicijas per specialiosios paskirties subjektą, kuris išduoda paskolą AIF-ui ar AIFV-ui arba AIF ar AIFV vardu AIF atžvilgiu, siekiant vienintelio tikslo – perduoti tas paskolas ar pozicijas trečiosioms šalims (išdavimas siekiant platinti).

4f. AIFV užtikrina, kad jo valdomas AIF dvejų metų laikotarpį nuo pasirašymo datos arba iki termino pabaigos (priklausomai nuo to, kuris iš šių laikotarpių yra trumpesnis) pasiliktų 5% jo išduotų arba nupirktų iš specialiosios paskirties subjektą, kuris išduoda paskolą AIF-ui ar AIFV-ui arba AIF ar AIFV vardu AIF atžvilgiu, ir vėliau parduotų trečiosioms šalims paskolų nominaliosios vertės.

Nukrypstant nuo šios nuostatos, pirmoje pastraipoje nustatytas reikalavimas netaikomas, kai:

- a) AIF pradeda turto pardavimą, kad išpirktų investuotojų turimus investicinius vienetus ar akcijas pasibaigus AIF gyvavimo trukmei;
- b) paskolos gavėjui arba bet kuriam iš jo akcininkų taikomos ES sankcijos arba
- c) paskolą parduoti būtina, kad AIF nepažeistų kurios nors iš investavimo ar diversifikavimo taisyklių ir jei šis galimas pažeidimas būtų padarytas dėl priežasčių, kurių AIF ir jį valdantis AIFV negali kontroliuoti, arba dėl pasinaudojimo pasirašymo ar išpirkimo teisėmis.“;

6) 16 straipsnyje įterpiamos 2a–2h dalys:

„2a. AIFV užtikrina, kad jo valdomas paskolas išduodantis AIF būtų uždarojo tipo.

Pirmoje pastraipoje nustatyti reikalavimai taikomi AIF, kurie įgyja poziciją dėl paskolos per specialiosios paskirties subjektą, kuris išduoda paskolą AIF-ui ar AIFV-ui arba AIF ar AIFV vardu AIF atžvilgiu.

2aa. Nukrypstant nuo 2a dalies, paskolas išduodantis AIF gali būti atvirojo tipo, jei jo likvidumo rizikos valdymo sistema yra suderinama su jo investavimo strategija ir išpirkimo politika.

2b. Įvertinęs tinkamumą pagal įgyvendinamą investavimo strategiją, likvidumo pobūdį ir išpirkimo politiką, AIFV, valdantis atvirojo tipo AIF, iš V priedo 2–7 punktuose pateikto sąrašo pasirenka bent dvi tinkamas likvidumo valdymo priemones, kurias galėtų naudoti atsižvelgdamas į AIF investuotojų interesus. Nukrypstant nuo šios nuostatos, AIFV savo valdomam AIF iš V priedo 2–7 punktuose pateikto sąrašo gali pasirinkti tik vieną likvidumo valdymo priemonę, jeigu tam KIPVPS yra išduotas pinigų rinkos fondo veiklos leidimas pagal Reglamentą (ES) 2017/1131.

AIFV įgyvendina išsamią bet kurios pasirinktos likvidumo valdymo priemonės aktyvavimo ir deaktyvavimo politiką ir procedūras, taip pat tokios priemonės naudojimo veiklos ir administravimo tvarką. Šis sprendimas ir atitinkami paaiškinimai perduodami AIF buveinės valstybės narės kompetentingoms institucijoms.

V priedo 7 punkte nurodytas išpirkimas natūra gali būti aktyvuotas tik tam, kad būtų įvykdyti profesionaliųjų investuotojų paprašyti išpirkimai, ir jei išpirkimas natūra atitinka AIF turimo turto *pro rata* dalį.

Nukrypstant nuo trečios pastraipos, išpirkimas natūra neturi atitikti AIF turimo turto *pro rata* dalies, jeigu tuo AIF yra prekiaujama tik su profesionaliaisiais investuotojais arba jei to AIF investavimo politikos tikslas yra atkartoti tam tikro akcijų arba skolos vertybinių popierių indekso struktūrą, ir papildomai jei tas AIF yra biržinis fondas, kaip apibrėžta Finansinių priemonių rinkų reglamento (FPRR) 2 straipsnio 26 dalyje.

2c. AIFV, valdantis atvirojo tipo AIF, siekdamas apsaugoti AIF investuotojų interesus gali laikinai sustabdyti AIF investicinių vienetų ar akcijų atpirkimą ar išpirkimą arba aktyvuoti ar deaktyvuoti kitas likvidumo valdymo priemones, pasirinktas iš V priedo 2–7 punktuose pateikto sąrašo ir įtrauktas į fondo taisykles arba AIF steigimo dokumentus. Atsižvelgdamas į AIF investuotojų interesus ir siekdamas užtikrinti, kad pasirašymas ir išpirkimas būtų atliekamas teisinga kaina, AIFV taip pat gali aktyvuoti atskirtines sąskaitas, nurodytas V priedo 8 punkte, tais atvejais, kai AIFV negali užtikrinti teisingo ir tikslaus tam tikro turto vertinimo arba kai tam tikras turtas tampa neprekybiniu.

Pirmoje pastraipoje nurodytas laikinas sustabdymas ir atskirtinių sąskaitų aktyvavimas gali būti numatytas tik išimtiniais atvejais, kai tai reikalinga dėl aplinkybių ir kai tai yra pagrįsta atsižvelgiant į AIF investuotojų interesus.

2d. AIFV nedelsdamas praneša savo buveinės valstybės narės kompetentingoms institucijoms apie V priedo 1 ir 2 punktuose nurodytos likvidumo valdymo priemonės aktyvavimą arba deaktyvavimą.

AIFV toms pačioms kompetentingoms institucijoms praneša apie minėto priedo 8 punkte nurodytų atskirtinių sąskaitų aktyvavimą ar deaktyvavimą pagrįstu laikotarpiu anksčiau nei aktyvuojama ar deaktyvuojama ši likvidumo valdymo priemonė.

Valstybės narės gali reikalauti, kad AIFV praneštų AIFV buveinės valstybės narės kompetentingoms institucijoms, kai AIFM likvidumo valdymo tikslais nusprendžia aktyvuoti išpirkimą natūra, pratęsti pranešimo laikotarpį arba padidinti likvidumo mokestį, perkeliamosios kainodaros perkeliamojo koeficiento viršutinę ribą arba apsaugos nuo nuostolių mokestį, nurodytus fondo prospekte, arba padidinti dvejopos kainodaros pirkimo ir pardavimo kainų skirtumus.

AIFV buveinės valstybės narės kompetentingos institucijos nedelsdamas praneša AIFV priimančiosios valstybės narės kompetentingoms institucijoms ir EVPRI apie visus pagal šią dalį gautus pranešimus ir, jei kyla potenciali rizika finansų sistemos stabilumui ir vientisumui, ir ESRV.

2e. Valstybės narės užtikrina, kad AIFV, valdantys atvirojo tipo AIF, galėtų naudotis bent V priede nurodytomis likvidumo valdymo priemonėmis.

2ee. EVPRI parengia techninių reguliavimo standartų projektus, kad būtų nustatyti reikalavimai, kuriuos turi atitikti paskolą išduodantis AIF, kad išlaikytų atvirojo tipo struktūrą. Toks reikalavimas turėtų apimti likvidumo valdymo priemonių pasirinkimo ir naudojimo, galimybės naudotis likvidžiuoju turtu ir testavimo nepalankiausiomis sąlygomis elementus, taip pat tinkamą išpirkimo politiką atsižvelgiant į AIF likvidumo pobūdį, ir juo turėtų būti atsižvelgiama į paskolų rizikos profilį ir pobūdį.

Komisijai pagal Reglamento (ES) Nr. 1095/2010 10–14 straipsnius suteikiami įgaliojimai papildyti šią direktyvą priimant 3 dalyje nurodytus techninius reguliavimo standartus.“;

2f. EVPRI parengia techninių reguliavimo standartų projektus, kuriuose nurodomos V priede nurodytų likvidumo valdymo priemonių charakteristikos.

2g. EVPRI parengia gaires, kuriomis nustatomi kriterijai, pagal kuriuos AIFV pasirenka ir naudoja tinkamas likvidumo valdymo priemones likvidumo rizikai valdyti, įskaitant tinkamą informacijos atskleidimą investuotojams, atsižvelgiant į tokių priemonių galimybes sumažinti nepagrįstą pranašumą investuotojams, kurie pirmieji išperka savo investicijas, ir sumažinti riziką finansiniam stabilumui. Šiose gairėse taip pat nurodomos aplinkybės, kuriomis gali būti aktyvuotos atskirtinės sąskaitos.

2h. Komisijai pagal Reglamento (ES) Nr. 1095/2010 10–14 straipsnius suteikiami įgaliojimai papildyti šią direktyvą priimant šio straipsnio 2ee ir 2f dalyse nurodytus techninius reguliavimo standartus.“;

7) 20 straipsnis iš dalies keičiamas taip:

a) 1 dalis iš dalies keičiama taip:

i) įžanginis sakiny s pakeičiamas taip:

„1. AIFV, ketinantys perduoti trečiosioms šalims užduotį AIFV vardu atlikti vieną ar daugiau I priede išvardytų funkcijų arba teikti 6 straipsnio 4 dalyje nurodytas paslaugas, praneša apie tai savo buveinės valstybės narės kompetentingoms institucijoms prieš įsigaliojant funkcijų perdavimo susitarimui. Turi būti tenkinamos šios sąlygos:“;

ii) f punktas pakeičiamas taip:

„f) AIFV privalo sugebėti įrodyti, kad funkcijų perėmėjas yra kompetentingas ir pajėgus priiimti atitinkamas funkcijas ir teikti atitinkamas paslaugas, kad jis buvo visapusiškai atidžiai atrinktas ir kad AIFV gali veiksmingai nuolatos stebėti perduotos veiklos vykdymą, bet kada funkcijų perėmėjui pateikti papildomus nurodymus ir nedelsiant atšaukti funkcijų perdavimą, kai tai atitinka investuotojų interesus.“;

b) 3 dalis pakeičiama taip:

„3. AIFV atsakomybei klientams, AIF ir jo investuotojams poveikio nedaro faktas, kad AIFV perdavė savo funkcijas trečiajai šaliai arba kad buvo perduotos perduotosios funkcijos, AIFV taip pat neturi teisės perduoti savo funkcijas tokiu mastu, kad jo iš esmės nebegalima būtų laikyti AIF valdytoju arba paslaugų teikėju ir kad jis taptų tik pašto dėžutės funkcijas atliekančiu subjektu.“;

c) 4 dalies įvadinis sakiny s pakeičiamas taip:

„4. Trečioji šalis gali perduoti bet kokią jai perduotą funkciją ir paslaugų teikimą, jei tenkinamos šios sąlygos:“;

d) įterpiama ši 6a dalis:

„6a. Nukrypstant nuo šio straipsnio 1–6 dalių, kai I priedo 2 dalies b punkte nurodytą prekiavimo funkciją atlieka vienas ar keli platintojai, kurie veikia savo vardu ir kurie prekiauja AIF pagal Direktyvą 2014/65/ES arba naudodami draudimo principu pagrįstus investicinius produktus pagal Direktyvą 2016/97/ES, tolia funkcija nelaikoma delegavimu pagal pirmiau išdėstytose dalyse nustatytus reikalavimus, nepaisant jokios AIFV ir platintojo platinimo sutarties.“;

8) 21 straipsnis iš dalies keičiamas taip:

a) 5 dalyje įterpiamas c punktas:

„c) AIF buveinės valstybė narė savo nacionalinėms kompetentingoms institucijoms gali suteikti teisę, įvertinus kiekvieną konkretų atvejį, leisti 21 straipsnio 3 dalies a punkte nurodytoms ir kitoje valstybėje narėje įsteigtoms įstaigoms būti paskirtomis depozitoriumu, jeigu tenkinamos šios sąlygos:

i) kompetentingos institucijos gavo motyvuotą AIFV prašymą dėl depozitoriumo paskyrimo kitoje valstybėje narėje, kuriame įrodoma, kad atsižvelgiant į AIF investavimo strategiją esama atitinkamų depozitoriumo paslaugų trūkumo; ir

ii) AIF buveinės valstybės narės nacionalinė depozitoriumo rinka atitinka bent vieną iš šių sąlygų:

– tokią rinką sudaro mažiau nei 7 depozitoriumai, teikiantys depozitoriumo paslaugas ES AIF (kuriems suteikti leidimai pagal šios direktyvos 4 straipsnio k punkto i papunktį) ir valdomi ES AIFV (įgaliotų pagal 7 straipsnio 1 dalį), ir joje nė vienas depozitoriumas neturi saugomo AIF turto, kurio vertė viršija 1 mlrd. EUR arba lygiavertę sumą bet kuria kita valiuta. Ši riba netaikoma pagal šios direktyvos 36 straipsnio 1a dalį veikiantiems depozitoriumams ir depozitoriumo nuosavam turtui;

– tokioje rinkoje bendra ES AIF (kuriems suteikti leidimai pagal šios direktyvos 4 straipsnio k punkto i papunktį) vardu saugomo ir ES AIFV (įgaliotų pagal šios direktyvos 7 straipsnio 1 dalį) valdomo turto suma neviršija 30 mlrd. EUR arba lygiavertės sumos bet kuria kita valiuta. Ši riba netaikoma pagal šios direktyvos 36 straipsnio 1a dalį veikiantiems depozitoriumams ir depozitoriumo nuosavam turtui.

Net jei tenkinamos i ir ii papunkčiuose nustatytos sąlygos, leidimas dėl depozitoriumo paskyrimo kitoje valstybėje narėje suteikiamas kiekvienu konkrečiu atveju įvertinus, ar AIF jurisdikcijoje esama atitinkamų depozitoriumo paslaugų trūkumo, atsižvelgiant į to AIF investavimo strategiją.

Kai suteikiamas leidimas paskirti depozitoriumą kitose valstybėse narėse, kompetentingos institucijos apie tai praneša EVPRI.

Ši nuostata nedaro poveikio visapusiškam 21 straipsnio, išskyrus 5 dalies a punkto nuostatas dėl depozitoriumo įsisteigimo vietos, taikymui.“;

b) 6 dalies c ir d punktai pakeičiami taip:

„c) trečioji šalis, kurioje įsteigtas depozitoriumas, nėra nustatyta kaip didelės rizikos trečioji valstybė pagal Direktyvos (ES) 2015/849 9 straipsnio 2 dalį;

d) valstybės narės, kuriose ketinama platinti ne ES AIF investicinius vienetus ar akcijas, ir AIFV buveinės valstybė narė (jei tai ne ta pati valstybė narė) yra su trečiąja šalimi, kurioje įsisteigęs depozitoriumas, pasirašiusios susitarimą, kuris visiškai atitinka reikalavimus, nustatytus EBPO pavyzdinės pajamų ir kapitalo mokesčių konvencijos 26 straipsnyje, ir kuriuo užtikrinamas veiksmingas keitimasis informacija mokesčių klausimais (įskaitant daugiašalius susitarimus dėl mokesčių), be to, ta trečioji šalis nėra paminėta Tarybos išvadų dėl peržiūrėto mokesčių tikslais nebendradarbiaujančių jurisdikciją turinčių subjektų ES sąrašo I priede;“;

c) 11 dalis iš dalies keičiama taip:

i) antros pastraipos c punktas pakeičiamas taip:

„c) depozitoriumas pasirinkdamas ir skirdamas trečiąją šalį, kuriai jis nori perduoti dalį savo užduočių, išskyrus atvejus, kai ta trečioji šalis yra centrinis vertybinių popierių depozitoriumas, veikiantis kaip CVPD investuotojas, apibrėžtas Komisijos deleguotojo reglamento (ES) 2017/392\* 1 straipsnio f punkte, buvo deramai profesionalus, apdairus ir stropus, taip pat periodiškai peržiūrėdamas paskyrimą ir nuolat stebėdamas trečiąją šalį, kuriai depozitoriumas perdavė dalį savo užduočių, ir tvarką, kurios ši trečioji šalis laikosi jai perduotų užduočių atžvilgiu, depozitoriumas ir toliau veikia deramai profesionaliai, apdairiai ir stropiai;

\* 2016 m. lapkričio 11 d. Komisijos deleguotasis reglamentas (ES) 2017/392, kuriuo Europos Parlamento ir Tarybos reglamentas (ES) Nr. 909/2014 papildomas centrinių vertybinių popierių depozitoriumų veiklos leidimų išdavimo, priežiūros ir veiklos reikalavimų techniniais reguliavimo standartais (OL L 65, 2017 3 10, p. 48)“;

ii) penkta pastraipa pakeičiama taip:

„Taikant šį straipsnį, centrinio vertybinių popierių depozitoriumo, veikiančio kaip CVPD emitentas, apibrėžtas Komisijos deleguotojo reglamento (ES) 2017/392 1 straipsnio e punkte, paslaugų teikimas nelaikomas depozitoriumo saugojimo funkcijų perdavimu. Taikant šią dalį, centrinio vertybinių popierių depozitoriumo, veikiančio kaip CVPD emitentas, apibrėžtas Komisijos deleguotojo reglamento (ES) 2017/392 1 straipsnio f punkte, paslaugų teikimas laikomas depozitoriumo saugojimo funkcijų perdavimu.“;

d) 16 dalis pakeičiama taip:

„16. Depozitoriumas paprašytas savo kompetentingoms institucijoms, jį depozitoriumu paskyrusio AIF kompetentingoms institucijoms ir tą AIF valdančio AIFV kompetentingoms institucijoms pateikia visą informaciją, kurią jis gavo vykdydamas savo pareigas ir kuri gali būti reikalinga AIF arba AIFV kompetentingoms institucijoms. Jei AIF arba AIFV ir depozitoriumo kompetentingos institucijos yra skirtingos, i) depozitoriumo kompetentingos institucijos nedelsdamos dalijasi gauta informacija su AIF ir AIFV kompetentingomis institucijoms, ii) AIF arba AIFV kompetentingos institucijos nedelsdamos dalijasi visa informacija, kuri yra svarbi depozitoriumo kompetentingų institucijų priežiūros įgaliojimams vykdyti.“;

e) 17 dalies c punktas iš dalies keičiamas taip:

ii punktas pakeičiamas taip:

„ii) sąlygas, kuriomis depozitoriumas gali atlikti savo saugojimo pareigas finansinių priemonių, registruotų centriniame depozitoriume, atžvilgiu; ir“;

9) 23 straipsnis iš dalies keičiamas taip:

a) 1 dalis iš dalies keičiama taip:

i) h punktas pakeičiamas taip:

„h) AIF likvidumo rizikos valdymo aprašą, įskaitant išpirkimo teises tiek įprastinėmis, tiek išskirtinėmis aplinkybėmis, esamus išpirkimo susitarimus su investuotojais ir atskleidimą, susijusį su pagal 16 straipsnio 2b dalį pasirinktų likvidumo valdymo priemonių naudojimo galimybės ir sąlygų atskleidimu;“;

ii) įterpiamas ia punktas:

„ia) mokesčių ir rinkliavų, kurie bus taikomi vykdant AIF veiklą ir kuriuos padengs AIF-as AIFV-o arba su juo susijusių įmonių atžvilgiu, sąrašą;“;

b) 4 dalis papildoma d, e ir f punktais:

„d) išduotų paskolų portfelį;

e) kasmet – visus tiesioginius ir netiesioginius mokesčius ir rinkliavas, kurie buvo tiesiogiai ar netiesiogiai priskaičiuoti arba priskirti AIF arba bet kuriai iš jo investicijų;

f) kasmet – bet kokią patronuojančiąją bendrovę, patronuojamąją įmonę ar specialiosios paskirties įmonę, kurią AIFV, AIFV darbuotojai arba su AIFV tiesiogiai ar netiesiogiai susijusios įmonės įsteigė dėl AIF investicijų.“;

10) 24 straipsnis iš dalies keičiamas taip:

a) 1 dalis pakeičiama taip:

„1. AIFV reguliariai teikia ataskaitas savo buveinės valstybės narės kompetentingoms institucijoms, kuriose nurodo rinkas ir priemones, kuriomis jis prekiauja savo valdomų AIF vardu.

Kiekvieno savo valdomo AIF atžvilgiu jis teikia informaciją apie priemones, kuriomis prekiauja, rinkas, kurių narys yra arba kuriose aktyviai prekiauja, ir kiekvieno AIF pozicijas ir akcijų dalis. Jis taip pat nurodo atitinkamus identifikatorius, kad pateiktus duomenis apie turtą, AIF ir AIFV būtų galima susieti su kitais priežiūros ar viešai prieinamais duomenų šaltiniais;“;

b) 2 dalies c punktas pakeičiamas taip:

b) esamą AIF rizikos pobūdį;“;

c) 2 dalies d punktas pakeičiamas taip:

„d) informaciją apie funkcijų perdavimo tvarką, kuri apima kolektyvinio portfelio valdymo ar valdytojo nuožiūra vykdomo portfelio valdymo arba rizikos valdymo funkcijų perdavimą kaip nurodyta toliau:

i) informacija apie funkcijų perėmėjus, nurodant funkcijų perėmėjų vardą, pavardę (pavadinimą) ir gyvenamąją vietą (buveinę), ar jie turi glaudžių ryšių su AIFV ir ar turto valdymo tikslais jiems išduotas leidimas arba ar jie yra reguliuojamieji subjektai. Į informaciją įtraukiami atitinkami funkcijų perėmėjų identifikatoriai, kad ją būtų galima susieti su kitiems priežiūros ar viešai prieinamiems duomenų šaltiniams pateikta informacija;

ii) su perduotomis rizikos valdymo ir portfelio valdymo funkcijomis susijusios veiklos sąrašas ir aprašymas;

iii) jei perduota portfelio valdymo funkcija, AIF turto, kuriai taikoma su portfelio valdymo funkcija susijusi perdavimo tvarka, suma ir procentinė dalis;

iv) AIFV įdarbintų perdavimo tvarkai stebėti darbuotojų skaičius pagal visos darbo dienos ekvivalentą;

v) periodinio išsamaus patikrinimo priemonių, kurias AIFV taiko, kad išlaikytų funkcijų perėmėjo priežiūrą, stebėseną ir kontrolę, aprašymas, įskaitant tų priemonių taikymo datą, nustatytas problemas ir, kai aktualu, tų problemų sprendimo priemones ir terminus;

vi) jei yra parengta perduotų funkcijų perdavimo tvarka, i–iii punktuose reikalaujama pateikti informacija apie perduotų funkcijų perėmėjus ir su perduotomis portfelio bei rizikos valdymo funkcijomis susijusią veiklą;

vii) perdavimo ir perduotų funkcijų perdavimo tvarkos pradžios ir pabaigos data;“;

ca) 2 dalis papildoma f punktu:

„f) valstybių narių, kuriose AIFV arba to AIFV vardu veikiantis platintojas faktiškai prekiauja AIF investiciniais vienetais arba akcijomis, sąrašą.“;

d) 6 dalis pakeičiama taip:

„6. EVPRI parengia techninių reguliavimo standartų projektus, kuriais nustatomi:

- (a) pagal 1 dalį ir 2 dalies a–c ir e–f punktus teiktina išsami informacija. Šiuose techninių reguliavimo standartų projektuose taip pat nustatomas tinkamas teiktinos informacijos pagal 2 dalies d punktą standartizavimo lygis, neįtraukiant jokių papildomų informacijos teikimo pareigų. EVPRI atsižvelgia į kitus ataskaitų teikimo reikalavimus, kurie taikomi AIFV, ir į ataskaitos, parengtos pagal 69b straipsnio 2 dalį, išvadas; ir
- (b) ataskaitų teikimo dažnumas ir terminai.

EVPRI tuos techninių reguliavimo standartų projektus Komisijai pateikia iki [įrašyti datą – 36 mėnesiai nuo šios direktyvos įsigaliojimo].

Komisijai pagal Reglamento (ES) Nr. 1095/2010 10–14 straipsnius suteikiami įgaliojimai papildyti šią direktyvą priimant pirmoje pastraipoje nurodytus techninius reguliavimo standartus.“;

e) straipsnis papildomas 7 dalimi:

„7. EVPRI parengia techninių įgyvendinimo standartų projektus, kuriais nustatoma:

a) 1 ir 2 dalyse nurodytų ataskaitų formatas ir duomenų standartai;

b) 1 ir 2 dalyse nurodytų ataskaitų teikimo metodai ir tvarka, įskaitant metodus ir tvarką, kuriais būtų pagerintas duomenų standartizavimas ir veiksmingas dalijimasis duomenimis, kuriuos bet kuri atitinkama Sąjungos ar nacionalinė kompetentinga institucija jau pateikė pagal kurią nors Sąjungos ataskaitų teikimo sistemą, ir tų duomenų naudojimas.

EVPRI tuos techninių įgyvendinimo standartų projektus Komisijai pateikia iki [įrašyti datą – 36 mėnesiai nuo šios direktyvos įsigaliojimo].

Komisijai suteikiami įgaliojimai priimti pirmoje pastraipoje nurodytus techninius reguliavimo standartus pagal Reglamento (ES) Nr. 1095/2010 15 straipsnį.“;

f) straipsnis papildomas 8 dalimi:

8. Komisija pagal 56 straipsnį ir laikydama 57 ir 58 straipsniuose nustatytų sąlygų priima deleguotuosius aktus, kuriais papildoma ši direktyva, nurodant, kada laikoma, kad finansinis svertas naudojamas iš esmės 4 dalies tikslais.“;

11) 35 straipsnio 2 dalies b ir c punktai pakeičiami taip:

„b) trečioji šalis, kurioje įsteigtas ne ES AIF, nėra nustatyta kaip didelės rizikos trečioji valstybė pagal Direktyvos (ES) 2015/849 9 straipsnio 2 dalį;

c) trečioji šalis, kurioje įsteigtas ne ES AIF, yra pasirašiusi susitarimą su veiklos leidimą turinčio AIFV buveinės valstybe nare ir su bet kuria kita valstybe nare, kurioje ketinama platinti ne ES AIF investicinius vienetus ar akcijas, ir šis susitarimas visiškai atitinka EBPO pavyzdinės pajamų ir kapitalo mokesčių konvencijos 26 straipsnyje nustatytus standartus ir pagal jį užtikrinamas veiksmingas keitimasis informacija apie mokesčius, įskaitant apie daugiašalius mokesčių susitarimus, jeigu tokių esama, be to, ta trečioji šalis nėra paminėta Tarybos išvadų dėl peržiūrėto mokesčių tikslais nebendradarbiaujančių jurisdikciją turinčių subjektų ES sąrašo I priede.“;

12) 36 straipsnio 1 dalis iš dalies keičiama taip:

a) c punktas pakeičiamas taip:

„c) trečioji šalis, kurioje įsteigtas ne ES AIF, nėra nustatyta kaip didelės rizikos trečioji valstybė pagal Direktyvos (ES) 2015/849 9 straipsnio 2 dalį.“;

b) dalis papildoma d punktu:

„d) trečioji šalis, kurioje įsteigtas ne ES AIF, yra pasirašiusi susitarimą su veiklos leidimą turinčio AIFV buveinės valstybe nare ir su bet kuria kita valstybe nare, kurioje ketinama platinti ne ES AIF investicinius vienetus ar akcijas, ir šis susitarimas visiškai atitinka EBPO pavyzdinės pajamų ir kapitalo mokesčių konvencijos 26 straipsnyje nustatytus standartus ir pagal jį užtikrinamas veiksmingas keitimasis informacija apie mokesčius, įskaitant daugiašalius mokesčių susitarimus, be to, ta trečioji šalis nėra paminėta Tarybos išvadų dėl peržiūrėto mokesčių tikslais nebendradarbiaujančių jurisdikciją turinčių subjektų ES sąrašo I priede.“;

13) 37 straipsnio 7 dalies e ir f punktai pakeičiami taip:

„e) trečioji šalis, kurioje įsteigtas ne ES AIFV, nėra nustatyta kaip didelės rizikos trečioji valstybė pagal Direktyvos (ES) 2015/849 9 straipsnio 2 dalį;

f) trečioji šalis, kurioje įsteigtas ne ES AIFV, yra pasirašiusi susitarimą su referencine valstybe nare, kuris visiškai atitinka standartus, nustatytus EPBO pavyzdinės pajamų ir kapitalo mokesčių konvencijos 26 straipsnyje, ir kuriuo užtikrinamas veiksmingas keitimasis informacija mokesčių klausimais, įskaitant, jei esama, daugiašalius susitarimus dėl mokesčių, be to, ta trečioji šalis nėra paminėta Tarybos išvadų dėl peržiūrėto mokesčių tikslais nebendradarbiaujančių jurisdikciją turinčių subjektų ES sąrašo I priede;“;

15) 40 straipsnio 2 dalies b ir c punktai pakeičiami taip:

„b) trečioji šalis, kurioje įsteigtas ne ES AIF, nėra nustatyta kaip didelės rizikos trečioji valstybė pagal Direktyvos (ES) 2015/849 9 straipsnio 2 dalį;

c) trečioji šalis, kurioje įsteigtas ne ES AIF, yra pasirašiusi susitarimą su referencine valstybe nare ir su bet kuria kita valstybe nare, kurioje ketinama platinti ne ES AIF investicinius vienetus ar akcijas, ir šis susitarimas visiškai atitinka EBPO pavyzdinės pajamų ir kapitalo mokesčių konvencijos 26 straipsnyje nustatytus standartus ir pagal jį užtikrinamas veiksmingas keitimasis informacija apie mokesčius, įskaitant daugiašalius mokesčių susitarimus, be to, ta trečioji šalis nėra paminėta Tarybos išvadų dėl peržiūrėto mokesčių tikslais nebendradarbiaujančių jurisdikciją turinčių subjektų ES sąrašo I priede.“;

16) 42 straipsnio 1 dalis iš dalies keičiama taip:

a) c punktas pakeičiamas taip:

„c) trečioji šalis, kurioje įsteigtas ne ES AIFV arba ne ES AIF, nėra nustatyta kaip didelės rizikos trečioji valstybė pagal Direktyvos (ES) 2015/849 9 straipsnio 2 dalį.“;

b) dalis papildoma d punktu:

„d) trečioji šalis, kurioje įsteigtas ne ES AIF arba ne ES AIFV, yra pasirašiusi susitarimą su valstybe nare, kurioje ketinama platinti ne ES AIF investicinius vienetus ar akcijas, ir šis susitarimas visiškai atitinka EBPO pavyzdinės pajamų ir kapitalo mokesčių konvencijos 26 straipsnyje nustatytus standartus ir pagal jį užtikrinamas veiksmingas keitimasis informacija apie mokesčius, įskaitant daugiašalius mokesčių susitarimus, be to, ta trečioji šalis nėra paminėta Tarybos išvadų dėl peržiūrėto mokesčių tikslais nebendradarbiaujančių jurisdikciją turinčių subjektų ES sąrašo I priede.“;

18) 47 straipsnio 3 dalis pakeičiama taip:

„3. Visa informacija, kuria pagal šią direktyvą tarpusavyje keičiasi EVPRI, kompetentingos institucijos, EBI, Europos priežiūros institucija (Europos draudimo ir profesinių pensijų institucija), įsteigta Europos Parlamento ir Tarybos reglamentu (ES) Nr. 1094/2010\*, ir ESRV, laikoma konfidencialia, išskyrus atvejus, kai:

a) tokios informacijos perdavimo metu EVPRI arba kompetentinga institucija, arba kita susijusi institucija ar įstaiga nurodo, kad ši informacija gali būti atskleista;

b) informacijos atskleidimas yra būtinas teisminiam nagrinėjimui;

c) atskleista informacija naudojama kaip suvestinė arba apibendrinta informacija, pagal kurią negalima nustatyti atskirų finansų rinkos dalyvių tapatybės.

\*2010 m. lapkričio 24 d. Europos Parlamento ir Tarybos reglamentas (ES) Nr. 1094/2010, kuriuo įsteigiama Europos priežiūros institucija (Europos draudimo ir profesinių pensijų institucija), iš dalies keičiamas Sprendimas Nr. 716/2009/EB ir panaikinamas Komisijos sprendimas 2009/79/EB (OL L 331, 2010 12 15, p. 48).“;

19) 50 straipsnis iš dalies keičiamas taip:

a) 5 dalis pakeičiama taip:

„5. Jeigu vienos valstybės narės kompetentingos institucijos turi pagrįstų priežasčių įtarti, kad AIFV, kuriam netaikoma tų kompetentingų institucijų vykdoma priežiūra, vykdo ar įvykdė šios direktyvos nuostatomis prieštaraujančius veiksmus, jos praneša apie tai EVPRI ir atitinkamo AIFV buveinės ir priimančiųjų valstybių narių kompetentingoms institucijoms, suteikdamos kuo tikslesnę informaciją. Informaciją gavusios institucijos imasi atitinkamų veiksmų ir informuoja EVPRI bei pranešusiasias kompetentingas institucijas apie tokių veiksmų rezultatus bei kiek įmanoma apie svarbius tarpinius rezultatus. Ši dalis nedaro poveikio pranešusiosios kompetentingos institucijos įgaliojimams.“;

b) įterpiamos 5a–5g dalys:

„5a. AIFV buveinės valstybės narės kompetentingos institucijos nedelsdamos praneša AIFV priimančiosios valstybės narės kompetentingoms institucijoms ir EVPRI, kartu naudodamosi 46 straipsnio 2 dalies j punkte įgaliojimais, o jei esama potencialios rizikos finansų sistemos stabilumui ir vientisumui – ESRV.

5b. AIFV priimančiosios valstybės narės kompetentinga institucija gali prašyti AIFV buveinės valstybės narės kompetentingos institucijos pasinaudoti 46 straipsnio 2 dalies j punkte nustatytais įgaliojimais, nurodydama prašymo priežastis bei apie tai pranešdama EVPRI, o jei esama potencialios rizikos finansų sistemos stabilumui ir vientisumui – ESRV.

5c. Jei AIFV buveinės valstybės narės kompetentinga institucija nesutinka su 5b dalyje nurodytu prašymu, ji apie tai informuoja AIFV priimančiosios valstybės narės kompetentingą instituciją ir EVPRI, nurodydama nesutikimo priežastis, o jei esama potencialios rizikos finansų sistemos stabilumui ir vientisumui – ESRV.

5d. Remdamasi pagal 5b ir 5c dalis gauta informacija, EVPRI AIFV-o buveinės valstybės narės kompetentingoms institucijoms per pagrįstą laikotarpį pateikia nuomonę dėl naudojimosi 46 straipsnio 2 dalies j punkte nustatytais įgaliojimais.

5e. Jei kompetentinga institucija nesilaiko arba neketina laikytis 5d dalyje nurodytos EVPRI nuomonės, ji apie tai informuoja EVPRI, nurodydama nesilaikymo arba tokio ketinimo priežastis. EVPRI gali paskelbti apie tai, kad kompetentinga institucija nesilaiko ar neketina laikytis jos rekomendacijų, kartu su kompetentingos institucijos nurodytomis nesilaikymo arba tokio ketinimo priežastis, išskyrus atvejus, lai toks paskelbimas prieštarauja akcijų ar investicinių vienetų savininkų arba visuomenės interesams arba galėtų kelti didelį pavojų tvarkingam finansų rinkų veikimui ir vientisumui arba visos Sąjungos finansų sistemos ar jos dalies stabilumui. EVPRI iš anksto praneša kompetentingoms institucijoms apie tokį paskelbimą.

5f. AIFV priimančiosios valstybės narės kompetentinga institucija gali prašyti AIFV buveinės valstybės narės kompetentingos institucijos nedelsiant pasinaudoti 46 straipsnio 2 dalyje nustatytais įgaliojimais, nurodydama prašymo priežastis bei apie tai pranešdama EVPRI ir, jei kyla potenciali rizika finansų sistemos stabilumui ir vientisumui – ESRV.

AIFV buveinės valstybės narės kompetentinga institucija apie panaudotus įgaliojimus ir savo išvadas nedelsdama informuoja AIFV priimančiosios valstybės narės kompetentingą instituciją, EVPRI ir, jei kyla potenciali rizika finansų sistemos stabilumui ir vientisumui, ESRV.

5fa. Jeigu valstybės narės pasinaudojo 21 straipsnio 5 dalies c punkte numatyta galimybe ir kai AIF buveinės valstybės narės kompetentingos institucijos arba, jeigu AIF nėra reguliuojamas, AIFV buveinės valstybės narės kompetentingos institucijos turi pagrįstų priežasčių įtarti, kad depozitoriumas, kuriam netaikoma tų kompetentingų institucijų vykdoma priežiūra, vykdo ar įvykdė šios direktyvos nuostatomis prieštaraujančius veiksmus, tokios kompetentingos institucijos nedelsdamos praneša apie tai EVPRI ir atitinkamo depozitoriumo kompetentingoms institucijoms, suteikdamos kuo tikslesnę informaciją. Informaciją gavusios institucijos imasi atitinkamų veiksmų ir informuoja EVPRI bei pranešusiasias kompetentingas institucijas apie tokių veiksmų rezultatus. Ši dalis nedaro poveikio pranešusios kompetentingos institucijos įgaliojimams.“;

5g. EVPRI gali paprašyti kompetentingos institucijos per pagrįstą laikotarpį EVPRI pateikti paaiškinimus dėl konkrečių atvejų, kurie kelia didelę grėsmę investuotojų apsaugai, kelia pavojų tvarkingam finansų rinkų veikimui ir vientisumui arba kelia grėsmę visos Sąjungos finansų sistemos ar jos dalies stabilumui.“;

c) straipsnis papildomas 7 dalimi:

„7. EVPRI parengia gaires su nurodymais, kad kompetentingos institucijos galėtų jomis vadovautis naudodamosi 46 straipsnio 2 dalies j punkte nustatytais įgaliojimais, ir nurodymais, susijusiais su atvejais, dėl kurių gali būti pateikiami 5b ir 5f dalyse nurodyti prašymai. Rengdama tas gaires, EVPRI atsižvelgia į galimą tokių priežiūros veiksmų poveikį investuotojų apsaugai ir finansiniam stabilumui kitoje valstybėje narėje arba Sąjungoje.“;

19a) 60 straipsnis pakeičiamas taip:

„60 straipsnis

Leidžiančių nukrypti nuostatų atskleidimas

Jei valstybė narė pasinaudoja 6, 9 straipsniuose, 15 straipsnio 3 dalyje ir 15 straipsnio 4aa dalyje, 21, 22, 28, 43 straipsniuose ir 61 straipsnio 5 dalyje numatyta leidžiančia nukrypti nuostata arba galimybe, ji apie tai ir visus vėlesnius pakeitimus praneša Komisijai. Komisija viešai skelbia informaciją interneto svetainėje arba kitomis lengvai prieinamomis priemonėmis.“

20) 61 straipsnis papildomas šia 6 dalimi:

„6. AIFV, tiek kiek jie valdo paskolas išduodančius AIF, kurie buvo įsteigti iki [šios direktyvos priėmimo data] gali toliau valdyti tokius AIF nesilaikydami šios direktyvos 15 straipsnio 3 dalies 4a–4f punktų ir 16 straipsnio 2a dalies iki [5 metai + šios direktyvos priėmimo data]. Nukrypstant nuo šios nuostatos, laikoma, kad paskolas išduodantys AIF, įsteigti iki [šios direktyvos priėmimo data] ir nekaupiantys papildomo kapitalo, atitinka pirmiau nurodytus straipsnius.“;

21) įterpiamas 69b straipsnis:

„69b straipsnis

Peržiūra

1. Ne vėliau kaip [įrašyti datą – 60 mėnesių nuo šios direktyvos įsigaliojimo] ir EVPRI parengus ataskaitas pagal 7 straipsnio 9 dalį, Komisija pradeda šioje direktyvoje nustatytų taisyklių veikimo ir patirties, įgytos jas taikant, peržiūrą. Atliekant tą peržiūrą vertinami šie aspektai:

a) AIFV galimybės naudotis likvidumo valdymo priemonėmis ir jas aktyvuoti poveikis finansiniam stabilumui;

b) AIFV veiklos leidimų išdavimo reikalavimų, nustatytų šios direktyvos 7 ir 8 straipsniuose, ir funkcijų perdavimo tvarkos, nustatytos šios direktyvos 20 straipsnyje, veiksmingumas;

c) 15 straipsnyje nustatytų reikalavimų, taikomų AIFV, valdantiems paskolas išduodančius AIF, tinkamumas;

d) kompetentingų institucijų įgaliojimų suteikti leidimą paskirti depozitoriumą į kitoje valstybėje narėje, kaip nustatyta 21 straipsnio 5 dalies c punkte, veikimas ir svarba, įskaitant 21 straipsnio 5 dalies c punkto ii papunktyje nustatytų kiekybinių kriterijų svarbą.

2. EVPRI ne vėliau kaip [įrašyti datą – 24 mėnesiai nuo šios direktyvos įsigaliojimo] Komisijai pateikia integruoto priežiūros duomenų rinkimo plėtojimo ataskaitą, kurioje daugiausia dėmesio skiriama tam, kaip:

- a) sumažinti dubliavimosi ir neatitikimų tarp turto valdymo sektoriaus ir kitų finansų sektorių ataskaitų teikimo sistemų sritis;
- b) pagerinti duomenų standartizavimą ir veiksmingą dalijimąsi duomenimis, kuriuos bet kuri atitinkama Sąjungos ar nacionalinė kompetentinga institucija jau pateikė pagal kurią nors Sąjungos ataskaitų teikimo sistemą, ir tų duomenų naudojimą.

3. Rengdama 2 dalyje nurodytą ataskaitą, EVPRI glaudžiai bendradarbiauja su Europos Centrinio Banku (ECB), kitomis Europos priežiūros institucijomis ir, kai aktualu, nacionalinėmis kompetentingomis institucijomis.

4. Atlikusi 1 dalyje nurodytą peržiūrą ir pasikonsultavusi su EVPRI, Komisija Europos Parlamentui ir Tarybai pateikia ataskaitą, kurioje pateikiamos peržiūros išvados.“;

22) I priedas iš dalies keičiamas kaip išdėstyta šios direktyvos I priede;

23) šios direktyvos II priede išdėstytas tekstas yra pridedamas kaip V priedas.

2 straipsnis

***Direktyvos 2009/65/EB pakeitimai***

Direktyva 2009/65/EB iš dalies keičiama taip:

1) 2 straipsnio 1 dalis papildoma u punktu:

„u) „centrinis vertybinių popierių depozitoriumas“ – centrinis vertybinių popierių depozitoriumas, apibrėžtas Europos Parlamento ir Tarybos reglamento (ES) Nr. 909/2014\* 2 straipsnio 1 dalies 1 punkte.“

\*2014 m. liepos 23 d. Europos Parlamento ir Tarybos reglamentas (ES) Nr. 909/2014 dėl atsiskaitymo už vertybinius popierius gerinimo Europos Sąjungoje ir centrinių vertybinių popierių depozitoriumų, kuriuo iš dalies keičiamos direktyvos 98/26/EB ir 2014/65/ES bei Reglamentas (ES) Nr. 236/2012 (OL L 257, 2014 8 28, p. 1).“;

1a) 6 straipsnis iš dalies keičiamas taip:

a) 3 dalis iš dalies keičiama taip:

i) b punkte įrašomi šie iii ir iv papunkčiai:

„iii) pavedimų, susijusių su finansinėmis priemonėmis, priėmimas ir perdavimas;

iv) bet kokios kitos papildomos paslaugos, kai papildomos paslaugos – valdymo įmonės jau teikiamų paslaugų tęsinys, ir dėl jų neatsiranda interesų konfliktų, kurie negalėtų būti valdomi papildomomis taisyklėmis.“;

ii) papildoma c punktu:

c) lyginamųjų indeksų administravimas pagal Reglamentą (ES) 2016/1011.“;

iii) paskutinė pastraipa pakeičiama taip:

„Pagal šią direktyvą valdymo įmonėms neleidžiama teikti vien tik šioje dalyje nurodytas paslaugas. Valdymo įmonėms neleidžiama administruoti lyginamųjų indeksų, naudojamų jų valdomuose KIPVPS.“;

b) 4 dalis pakeičiama taip:

„4. Kai valdymo įmonės teikia 3 dalies a ir b punktuose nurodytas paslaugas, taikoma Direktyvos (ES) 2019/2034 9 straipsnio 2 dalis ir Direktyvos 2014/65/ES 15 straipsnis, 16 straipsnis, išskyrus 5 dalies pirmą pastraipą, ir 23, 24 bei 25 straipsniai.“;

2) 7 straipsnio 1 dalis iš dalies keičiama taip:

a) b ir c punktai yra pakeičiami taip:

„b) asmenys, kurie faktiškai verčiasi valdymo įmonės veikla, yra pakankamai geros reputacijos ir turi pakankamos patirties valdant ir tos rūšies KIPVPS, kuriuos valdo valdymo įmonės, ir šių asmenų bei visų jų pareigas perimančių asmenų vardai ir pavardės nedelsiant pateikiami kompetentingoms institucijoms, o valdymo įmonės verslo klausimus sprendžia mažiausiai du minėtas sąlygas atitinkantys fiziniai asmenys, kurie arba dirba toje valdymo įmonėje visą darbo dieną, arba yra valdymo įmonės valdymo tarybos vykdomieji nariai arba nariai, kurie yra įsipareigoję visą darbo dieną vykdyti tos valdymo įmonės veiklą, ir kurie yra Sąjungos gyventojai;

c) prie paraiškos gauti leidimą pridedama veiklos programa, kurioje nurodoma bent jau valdymo įmonės organizacinė struktūra, techniniai ir žmogiškieji ištekliai, kurie bus naudojami valdymo įmonės veiklai vykdyti, informacija apie asmenis, faktiškai vykdančius tos valdymo įmonės veiklą, įskaitant:

i) išsamų jų funkcijų, pareigų ir hierarchinio lygmens aprašymą;

ii) jų atskaitomybės ryšių ir atsakomybės sričių valdymo įmonės viduje ir už jos ribų aprašymą;

iii) jų kiekvienai atsakomybės sričiai skiriamo laiko apžvalgą;“;

b) papildoma e punktu:

e) valdymo įmonė pateikia informaciją apie funkcijų delegavimo trečiosioms šalims tvarką pagal 13 straipsnį ir išsamų žmogiškųjų ir techninių išteklių, kuriuos valdymo įmonė naudos stebėdama ir kontroliuodama funkcijų perėmėją, aprašymą.“;

3) 13 straipsnis iš dalies keičiamas taip:

a) 1 dalis iš dalies keičiama taip:

i) įžanginis sakinyss pakeičiamas taip:

„1. Valdymo įmonės, ketinančios deleguoti trečiosioms šalims užduotį jų vardu atlikti vieną ar daugiau II priede išvardytų funkcijų arba teikti 6 straipsnio 3 dalyje nurodytas paslaugas, apie tai praneša savo buveinės valstybės narės kompetentingoms institucijoms prieš įsigaliojant delegavimo tvarkai. Turi būti tenkinamos šios sąlygos:“;

ii) b punktas pakeičiamas taip:

„b) įgaliojimai neturi trukdyti veiksmingai prižiūrėti valdymo įmonę, o svarbiausia, neturi trukdyti valdymo įmonei veikti arba KIPVPS būti valdomam kuo labiau atsižvelgiant į investuotojų ir klientų interesus;“;

iii) g, h ir i punktai pakeičiami taip:

„g) įgaliojimai neturi trukdyti valdymo įmonės veiklą vykdančioms asmenims bet kuriuo metu duoti papildomus nurodymus įmonei, kuriai deleguotos tam tikros funkcijos ar paslaugų teikimas, arba nedelsiant panaikinti įgaliojimus, jei tai naudinga atsižvelgiant į investuotojų ir klientų interesus;

h) atsižvelgiant į deleguojamųjų funkcijų ir paslaugų teikimo pobūdį, įmonė, kuriai bus deleguotos funkcijos arba paslaugų teikimas, turi būti tinkamai kvalifikuota ir pajėgi imtis tų funkcijų ar teikti tas paslaugas, ir

i) KIPVPS prospektuose turi būti pateiktas paslaugų ir funkcijų, kurias valdymo įmonei leista deleguoti pagal šį straipsnį, sąrašas;“;

iv) papildoma j punktu:

„j) valdymo įmonė privalo sugebėti pagrįsti savo visą delegavimo struktūrą objektyviomis priežastimis.“;

b) 2 dalis pakeičiama taip:

„2. Valdymo įmonės ar depozitoriumo atsakomybei įtakos neturi tai, kad valdymo įmonė kokias nors savo funkcijas ar paslaugų teikimą delegavo trečiosioms šalims. Valdymo įmonė nedeleguoja savo funkcijų arba paslaugų teikimo tokiu mastu, kad iš esmės nebegalėtų būti laikoma KIPVPS valdytoja arba paslaugų teikėja, ir tokiu mastu, kad jai liktų tik pašto dėžutės funkcijos.“;

c) papildoma 3, 4 ir 5 dalimis:

„3. Nukrypstant nuo šio straipsnio 1 ir 2 dalių, kai II priede nurodytą prekiavimo funkciją atlieka vienas ar keli platintojai, kurie veikia ne savo vardu ir kurie prekiauja KIPVPS pagal Direktyvą 2014/65/ES arba naudodami draudimo principu pagrįstus investicinius produktus pagal Direktyvą 2016/97/ES, tokia funkcija nelaikoma delegavimu pagal pirmiau išdėstytose dalyse nustatytus reikalavimus, nepaisant jokios valdymo įmonės ir platintojo platinimo sutarties.

4. Iki 110a straipsnyje nurodytos peržiūros pradžios EVPRI pateikia Europos Parlamentui, Tarybai ir Komisijai ataskaitą, kurioje išnagrinėja rinkos praktiką dėl delegavimo ir 7 bei 13 straipsnių laikymosi, remdamasi, *inter alia*, kompetentingoms institucijoms pagal 20a straipsnio e punktą pateiktais duomenimis, ir priežiūros konvergencijos įgaliojimų pasinaudojimu.

5. Komisija, laikydama 112a straipsnio, deleguotaisiais teisės aktais patvirtina priemones, kuriose nustatoma:

- a) 1 dalyje nustatytų reikalavimų įvykdymo sąlygos;
  - b) sąlygos, kuriomis laikoma, kad KIPVPS valdymo įmonė delegavo savo funkcijas tokiu mastu, kad jai lieka tik pašto dėžutės funkcijos ir todėl jos nebegalima laikyti KIPVPS valdytoja arba paslaugų teikėja, kaip išdėstyta 2 dalyje.“;
- 4) įterpiamas 18a straipsnis:

„18a straipsnis

1. Valstybės narės užtikrina, kad KIPVPS galėtų naudotis bent IIA priede nurodytomis likvidumo valdymo priemonėmis.

2. Įvertinusi tinkamumą pagal įgyvendinamą investavimo strategiją, likvidumo profilį ir išpirkimo politiką, valdymo įmonė iš IIA priedo 2–7 punktuose pateikto sąrašo pasirenka bent dvi tinkamas likvidumo valdymo priemones ir jas įtraukia į fondo taisykles arba investicinės bendrovės steigimo dokumentus, kad ją būtų galima naudoti atsižvelgiant į KIPVPS investuotojų interesus. Nukrypstant nuo šios nuostatos, valdymo įmonė savo valdomam KIPVPS iš IIA priedo 2–7 punktuose pateikto sąrašo gali pasirinkti tik vieną likvidumo valdymo priemonę, jeigu tam KIPVPS yra išduotas pinigų rinkos fondo veiklos leidimas pagal Reglamentą (ES) 2017/1131.

Valdymo įmonė įgyvendina išsamią bet kurios pasirinktos likvidumo valdymo priemonės aktyvavimo ir deaktyvavimo politiką ir procedūras, taip pat tokios priemonės naudojimo veiklos ir administravimo tvarką.

IIA priede nurodytas išpirkimas natūra gali būti aktyvuotas tik tam, kad būtų įvykdyti profesionaliųjų investuotojų paprašyti išpirkimai, ir jei išpirkimas natūra atitinka KIPVPS turimo turto *pro rata* dalį.

Nukrypstant nuo trečios pastraipos, išpirkimas natūra neturi atitikti KIPVPS turimo turto *pro rata* dalies, jeigu tuo KIPVPS yra prekiaujama tik su profesionaliaisiais investuotojais arba jei to KIPVPS investavimo politikos tikslas yra atkartoti tam tikro akcijų arba skolos vertybinių popierių indekso struktūrą, kaip nurodyta 53 straipsnyje, ir, papildomai, jeigu tas KIPVPS yra FPRR 2 straipsnio 26 punkte apibrėžtas biržinis fondas.

3. EVPRI parengia techninių reguliavimo standartų projektus, kuriuose apibrėžiamos ir nurodomos IIA priede nurodytų likvidumo valdymo priemonių charakteristikos.
4. EVPRI parengia gaires, kuriomis nustatomi kriterijai, pagal kuriuos valdymo įmonės pasirenka ir naudoja tinkamas likvidumo valdymo priemones likvidumo rizikai valdyti, įskaitant tinkamą informacijos atskleidimą investuotojams, atsižvelgiant į tokių priemonių galimybes sumažinti nepagrįstą pranašumą investuotojams, kurie pirmieji išperka savo investicijas, ir sumažinti riziką finansiniam stabilumui. Šiose gairėse taip pat nurodomos aplinkybės, kuriomis gali būti aktyvuotos atskirtinės sąskaitos.
5. Komisijai pagal Reglamento (ES) Nr. 1095/2010 10–14 straipsnius suteikiami įgaliojimai papildyti šią direktyvą priimant 3 dalyje nurodytus techninius reguliavimo standartus.“;

5) Įterpiami šie 20a ir 20b straipsniai:

„20a straipsnis

1. Valdymo įmonė reguliariai teikia ataskaitas KIPVPS buveinės valstybės narės kompetentingoms institucijoms dėl rinkų ir priemonių, kuriomis ji prekiauja savo valdomo KIPVPS vardu.

Kiekvieno savo valdomo KIPVPS atžvilgiu ji teikia informaciją apie priemones, kuriomis prekiauja, rinkas, kurių narys yra arba kuriose aktyviai prekiauja, ir kiekvieno KIPVPS pozicijas ir akcijų dalis. Ji taip pat nurodo atitinkamus identifikatorius, kad pateiktus duomenis apie turtą, KIPVPS ir valdymo įmonę būtų galima susieti su kitais priežiūros ar viešai prieinamais duomenų šaltiniais.

1a. Kiekvieno savo valdomo KIPVPS atžvilgiu valdymo įmonė KIPVPS buveinės valstybės narės kompetentingoms institucijoms pateikia:

- a) naują KIPVPS likvidumo valdymo, įskaitant likvidumo valdymo priemonių atranką ir aktyvavimą, tvarką;
- b) esamą KIPVPS rizikos pobūdį;
- c) pagal 51 straipsnio 1 dalį atliktų testavimų nepalankiausiomis sąlygomis rezultatus;

d) informaciją apie funkcijų delegavimo tvarką, kuri apima kolektyvinio portfelio valdymo arba rizikos valdymo funkcijų delegavimą. Pateikiamą informaciją sudaro:

i) informacija apie funkcijų perėmėjus, nurodant funkcijų perėmėjų vardą, pavardę (pavadinimą) ir gyvenamąją vietą (buveinę), ar jie turi glaudžių ryšių su valdymo įmone ir ar turto valdymo tikslais jiems išduotas leidimas arba ar jie yra reguliuojamieji subjektai. Į informaciją įtraukiami atitinkami funkcijų perėmėjų identifikatoriai, kad ją būtų galima susieti su kitiems priežiūros ar viešai prieinamiems duomenų šaltiniams pateikta informacija;

ii) su deleguotomis rizikos valdymo ir portfelio valdymo funkcijomis susijusios veiklos sąrašas ir aprašymas;

iii) jei deleguota portfelio valdymo funkcija, KIPVPS turto, kuriai taikoma su portfelio valdymo funkcija susijusi perdavimo tvarka, suma ir procentinė dalis;

iv) valdymo įmonės įdarbintų perdavimo tvarkai stebėti žmogiškųjų išteklių visos darbo dienos ekvivalento skaičius;

v) periodinio išsamaus patikrinimo priemonių, kurias valdymo įmonė taiko, kad išlaikytų funkcijų perėmėjo priežiūrą, stebėseną ir kontrolę, aprašymas, įskaitant tų priemonių taikymo datą, nustatytas problemas ir, kai aktualu, tų problemų sprendimo priemones ir terminus;

vi) jei yra parengta perdelegavimo tvarka, i–iii punktuose reikalaujama pateikti informacija apie perdeleguotų funkcijų perėmėjus ir su perdeleguotomis portfelio bei rizikos valdymo funkcijomis susijusią veiklą;

vii) delegavimo ir perdelegavimo tvarkos pradžios ir pabaigos data;

e) valstybių narių, kuriose KIPVPS valdymo įmonė arba tos valdymo įmonės vardu veikiantis platintojas faktiškai prekiauja KIPVPS vienetais, sąrašas.

1b. KIPVPS buveinės valstybės narės kompetentingos institucijos užtikrina, kad visa pagal 1 dalį surinkta informacija apie visus jų prižiūrimus KIPVPS, taip pat pagal 7 straipsnį surinkta informacija būtų nedelsiant pateikta kitų atitinkamų valstybių narių kompetentingoms institucijoms, EVPRI ir ESRV taikant 102–105 straipsniuose nurodytas procedūras, susijusias su bendradarbiavimo susitarimais ir keitimusi informacija. Be to, jos nedelsdamos teikia informaciją taikydamos tas procedūras ir dvišaliu pagrindu kitų tiesiogiai susijusių valstybių narių kompetentingoms institucijoms, jeigu jų atsakomybėje esanti valdymo įmonė arba tos valdymo įmonės valdomas KIPVPS galėtų kelti didelę su kita sandorio šalimis susijusią riziką kredito įstaigai, kitoms sisteminės svarbos įstaigoms kitose valstybėse narėse arba kitos valstybės narės finansų sistemos stabilumui.

2. EVPRI parengia techninių reguliavimo standartų projektus, kuriais nustatomi:

a) pagal 1 dalį ir 1a dalies a–c ir e punktus teiktina išsami informacija. Šiuose techninių reguliavimo standartų projektuose taip pat nustatomas tinkamas teiktinos informacijos pagal 1a dalies d punktą standartizavimo lygis, neįtraukiant jokių papildomų informacijos teikimo pareigų. EVPRI atsižvelgia į kitus informacijos teikimo reikalavimus, kurie taikomi valdymo įmonėms, ir į pagal 20b straipsnį parengtos ataskaitos išvadas, ir

b) ataskaitų teikimo dažnumas ir terminai.

EVPRI tuos techninių reguliavimo standartų projektus Komisijai pateikia ne vėliau kaip [įrašyti datą – 36 mėnesiai po šios direktyvos įsigaliojimo].

Komisijai pagal Reglamento (ES) Nr. 1095/2010 10–14 straipsnius suteikiami įgaliojimai papildyti šią direktyvą priimant pirmoje pastraipoje nurodytus techninius reguliavimo standartus.

3. EVPRI parengia techninių įgyvendinimo standartų projektus, kuriais nustatoma:

a) 1 ir 1a dalyse nurodytų ataskaitų formatas ir duomenų standartai;

b) 1 ir 1a dalyse nurodytų ataskaitų teikimo metodai ir tvarka, įskaitant metodus ir tvarką, kuriais būtų pagerintas duomenų standartizavimas ir veiksmingas dalijimasis duomenimis, kuriuos bet kuri atitinkama Sąjungos ar nacionalinė kompetentinga institucija jau pateikė pagal kurią nors Sąjungos ataskaitų teikimo sistemą, ir tų duomenų naudojimas.

EVPRI tuos techninių įgyvendinimo standartų projektus Komisijai pateikia ne vėliau kaip [įrašyti datą – 36 mėnesiai po šios direktyvos įsigaliojimo].

Komisijai pagal Reglamento (ES) Nr. 1095/2010 15 straipsnį suteikiami įgaliojimai papildyti šią direktyvą priimant pirmoje pastraipoje nurodytus techninius įgyvendinimo standartus.

20b straipsnis

1. EVPRI ne vėliau kaip [įrašyti datą – 24 mėnesiai po šios direktyvos įsigaliojimo] Komisijai pateikia integruoto priežiūros duomenų rinkimo plėtojimo ataskaitą, kurioje daugiausia dėmesio skiriama tam, kaip:

a) sumažinti dubliavimosi ir neatitikimų tarp turto valdymo sektoriaus ir kitų finansų sektorių ataskaitų teikimo sistemų sritis ir

b) pagerinti duomenų standartizavimą ir veiksmingą dalijimąsi duomenimis, kuriuos bet kuri atitinkama Sąjungos ar nacionalinė kompetentinga institucija jau pateikė pagal kurią nors Sąjungos ataskaitų teikimo sistemą, ir tų duomenų naudojimą.

2. Rengdama 1 dalyje nurodytą ataskaitą, EVPRI glaudžiai bendradarbiauja su Europos Centrinio Banku (ECB), kitomis Europos priežiūros institucijomis ir, kai aktualu, nacionalinėmis kompetentingomis institucijomis.“;

6) 22a straipsnis iš dalies keičiamas taip:

a) 2 dalies c punktas pakeičiamas taip:

„c) depozitoriumas, pasirinkdamas ir skirdamas trečiąją šalį, kuriai jis ketina deleguoti dalį savo užduočių, išskyrus atvejus, kai ta trečioji šalis yra centrinis vertybinių popierių depozitoriumas, veikiantis kaip CVPD investuotojas, apibrėžtas Komisijos deleguotojo reglamento (ES) 2017/392\* 1 straipsnio f punkte, veikė deramai profesionaliai, apdairiai ir stropiai, taip pat periodiškai peržiūrėdamas paskyrimą ir nuolat stebėdamas trečiąją šalį, kuriai jis delegavo dalį savo užduočių, ir tvarką, kurios ši trečioji šalis laikosi vykdydama jai delegotas užduotis, depozitoriumas ir toliau veikia deramai profesionaliai, apdairiai ir stropiai.

\* 2016 m. lapkričio 11 d. Komisijos deleguotasis reglamentas (ES) 2017/392, kuriuo Europos Parlamento ir Tarybos reglamentas (ES) Nr. 909/2014 papildomas centrinių vertybinių popierių depozitoriumų veiklos leidimų išdavimo, priežiūros ir veiklos reikalavimų techniniais reguliavimo standartais (OL L 65, 2017 3 10, p. 48).“;

b) 4 dalis pakeičiama taip:

„4. „Taikant šią dalį, centrinio vertybinių popierių depozitoriumo, veikiančio kaip CVPD emitentas, apibrėžtas Komisijos deleguotojo reglamento (ES) 2017/392 1 straipsnio e punkte, paslaugų teikimas nelaikomas depozitoriumo saugojimo funkcijų delegavimu. Taikant šią dalį, centrinio vertybinių popierių depozitoriumo, veikiančio kaip CVPD investuotojas, apibrėžtas Komisijos deleguotojo reglamento (ES) 2017/392 1 straipsnio f punkte, paslaugų teikimas nelaikomas depozitoriumo saugojimo funkcijų delegavimu.“ ;

7) 29 straipsnio 1 dalies b punktas pakeičiamas taip:

„b) investicinės bendrovės direktoriai turi būti pakankamai geros reputacijos ir turėti pakankamai veiklos, kurią vykdo investicinė bendrovė, patirties, ir šiuo tikslu: kompetentingoms institucijoms nedelsiant turi būti pateikti direktorių ir visų jų pareigas perimančių asmenų vardai ir pavardės; o „direktoriai“ – tie asmenys, kurie pagal teisės aktus ar steigimo dokumentus atstovauja investicinei bendrovei arba iš esmės lemia bendrovės politiką. Sprendimą dėl investicinės bendrovės veiklos vykdymo turi priimti minėtas sąlygas atitinkantys bent du fiziniai asmenys, kurie arba dirba toje valdymo įmonėje visą darbo dieną, arba yra valdymo įmonės valdymo tarybos vykdomieji nariai arba nariai, kurie yra įsipareigoję visą darbo dieną vykdyti tos valdymo įmonės veiklą, ir kurie yra Sąjungoje;“;

8) 84 straipsnio 2 ir 3 dalys pakeičiamos taip:

„2. Nukrypstant nuo 1 dalies:

a) KIPVPS, atsižvelgdamas į savo investicinių vienetų savininkų interesus, gali laikinai sustabdyti savo investicinių vienetų atpirkimą ar išpirkimą, arba aktyvuoti ar deaktyvuoti kitą likvidumo valdymo priemonę, pasirinktą pagal 18a straipsnio 2 dalį. Atsižvelgdamas į savo investicinių vienetų savininkų interesus ir siekdamas užtikrinti, kad pasirašymas ir išpirkimas būtų atliekamas teisinga kaina, KIPVPS taip pat gali aktyvuoti atskirtines sąskaitas, nurodytas IIA priedo 8 punkte, tais atvejais, kai KIPVPS negali užtikrinti teisingo ir tikslaus tam tikro turto vertinimo arba kai tam tikras turtas tampa neprekybiniu;

b) atsižvelgdamas į investicinių vienetų savininkų arba visuomenės interesus, KIPVPS buveinės valstybės narės kompetentingos institucijos gali reikalauti laikinai sustabdyti išpirkimą ir pasirašymą, kaip nurodyta IIA priedo 1 punkte.

Pirmos pastraipos a punkte nurodytas atskirtinių sąskaitų laikinas sustabdymas ir aktyvavimas numatomas tik išskirtiniais atvejais, kai tai reikalinga dėl aplinkybių ir kai tai pateisinama atsižvelgiant į investicinių vienetų savininkų interesus.

3. KIPVPS nedelsdamas praneša savo buveinės valstybės narės kompetentingoms institucijoms apie išpirkimo laikino sustabdymo arba išpirkimo apribojimų, nurodytų IIA priedo 1 ir 2 punktuose, aktyvavimą ar deaktyvavimą.

KIPVPS toms pačioms kompetentingoms institucijoms praneša apie minėto priedo 8 punkte nurodytų atskirtinių sąskaitų aktyvavimą ar deaktyvavimą per pagrįstą laikotarpį anksčiau nei aktyvuojama ar deaktyvuojama ši likvidumo valdymo priemonė.

Valstybės narės gali reikalauti, kad KIPVPS praneštų savo buveinės valstybės narės kompetentingoms institucijoms, kai jis likvidumo valdymo tikslais nusprendžia aktyvuoti išpirkimą natūra, pratęsti pranešimo laikotarpį arba padidinti likvidumo mokestį, perkeliamosios kainodaros perkeliamojo koeficiento viršutinę ribą arba apsaugos nuo nuostolių mokestį, nurodytus fondo prospekte, arba padidinti dvejopos kainodaros pirkimo ir pardavimo kainų skirtumus.

KIPVPS buveinės valstybės narės kompetentingos institucijos nedelsdamas informuoja KIPVPS priimančiosios valstybės narės kompetentingas institucijas ir EVPRI apie visus pagal šią dalį gautus pranešimus ir, jei kyla potenciali rizika finansų sistemos stabilumui ir vientisumui, ir ESRV.

3a. KIPVPS buveinės valstybės narės kompetentingos institucijos teikia pranešimus visų valstybių narių, kuriose KIPVPS prekiauja savo investiciniais vienetais, kompetentingoms institucijoms ir EVPRI, tuo pačiu metu naudodamasis įgaliojimais pagal 2 dalies b punktą ir, jei kyla potenciali rizika finansų sistemos stabilumui ir vientisumui, ir ESRV.

3b. Valstybių narių, kuriose KIPVPS prekiauja savo investiciniais vienetais, kompetentinga institucija arba valdymo įmonės kompetentinga institucija gali prašyti KIPVPS buveinės valstybės narės kompetentingos institucijos pasinaudoti 2 dalies b punkte nustatytais įgaliojimais, nurodydama prašymo priežastis ir apie tai pranešdama EVPRI, o jei esama potencialios rizikos finansų sistemos stabilumui ir vientisumui, ir ESRV.

3c. Jei KIPVPS buveinės valstybės narės kompetentinga institucija nesutinka su 3b dalyje nurodytu prašymu, ji apie tai informuoja prašymą pateikusią kompetentingą instituciją ir EVPRI, nurodydama nesutikimo priežastis, o jei esama potencialios rizikos finansų sistemos stabilumui ir vientisumui, ir ESRV.

3d. Remdamasi pagal 3b ir 3c dalis gauta informacija, EVPRI per pagrįstą laikotarpį KIPVPS buveinės valstybės narės kompetentingoms institucijoms pateikia nuomonę dėl naudojimosi 2 dalies b punkte nustatytais įgaliojimais.

3e. Jei kompetentinga institucija nesilaiko arba neketina laikytis 3d dalyje nurodytos EVPRI nuomonės, ji apie tai informuoja EVPRI, nurodydama nesilaikymo arba tokio ketinimo priežastis. EVPRI gali paskelbti apie tai, kad kompetentinga institucija nesilaiko ar neketina laikytis jos rekomendacijų, įskaitant kompetentingos institucijos nurodytas nesilaikymo arba tokio ketinimo priežastis, išskyrus atvejus, kai toks paskelbimas prieštarauja investicinių vienetų savininkų arba visuomenės interesams arba galėtų kelti didelį pavojų tvarkingam finansų rinkų veikimui ir vientisumui arba visos Sąjungos finansų sistemos ar jos dalies stabilumui. Apie tokį paskelbimą EVPRI kompetentingoms institucijoms praneša iš anksto.

3f. EVPRI parengia gaires su nurodymais, kad kompetentingos institucijos galėtų jomis vadovautis naudodamosi 2 dalies b punkte nustatytais įgaliojimais. Rengdama tas gaires, EVPRI atsižvelgia į galimą tokių priežiūros veiksmų poveikį investuotojų apsaugai ir finansiniam stabilumui kitoje valstybėje narėje arba Sąjungoje.“;

9) 98 straipsnis papildomas 3 ir 4 dalimis:

„3. KIPVPS priimančiosios valstybės narės kompetentinga institucija gali prašyti KIPVPS buveinės valstybės narės kompetentingos institucijos nedelsiant pasinaudoti 2 dalyje nustatytais įgaliojimais, nurodydama prašymo priežastis ir apie tai pranešdama EVPRI o jei kyla potenciali rizika finansų sistemos stabilumui ir vientisumui, ir ESRV.

KIPVPS buveinės valstybės narės kompetentinga institucija apie įgaliojimus, kuriais pasinaudota, ir savo išvadas nedelsdama informuoja KIPVPS priimančiosios valstybės narės kompetentingą instituciją, EVPRI, o jei kyla potenciali rizika finansų sistemos stabilumui ir vientisumui, ir ESRV.

4. EVPRI gali paprašyti kompetentingos institucijos EVPRI pateikti paaiškinimus dėl konkrečių atvejų, kurie kelia didelę grėsmę investuotojų apsaugai, kelia pavojų tvarkingam finansų rinkų veikimui ir vientisumui arba kelia grėsmę visos Sąjungos finansų sistemos ar jos dalies stabilumui.“;

11) įterpiamas šis 110a straipsnis:

Ne vėliau kaip [įrašyti datą – 60 mėnesių po šios direktyvos įsigaliojimo] ir EVPRI parengus ataskaitą pagal 13 straipsnio 4 dalį, Komisija pradeda 13 straipsnyje nustatytos delegavimo tvarkos peržiūrą.“;

12) 112a straipsnis iš dalies keičiamas taip:

a) 1 dalis papildoma šia pastraipa:

„13 straipsnyje nurodyti įgaliojimai priimti deleguotuosius aktus Komisijai suteikiami ketverių metų laikotarpiui nuo [įrašyti šios direktyvos įsigaliojimo datą].“;

b) 3 dalies pirmas sakiny s pakeiãiamas taip:

„Europos Parlamentas arba Taryba gali bet kada atšaukti 12, 13, 14, 18a, 20a, 26b, 43, 50a, 51, 60, 61, 62, 64, 75, 78, 81, 95 ir 111 straipsniuose nurodytus deleguotuosius įgaliojimus. Sprendimu dėl įgaliojimų atšaukimo nutraukiami tame sprendime nurodyti įgaliojimai priimti deleguotuosius aktus. Sprendimas įsigalioja kitą dieną po jo paskelbimo Europos Sąjungos oficialiajame leidinyje arba vėlesnę jame nurodytą dieną. Jis nedaro poveikio jau galiojančių deleguotųjų aktų galiojimui.“;

c) 5 dalies pirmas sakiny s pakeiãiamas taip:

„Pagal 12, 13, 14, 18a, 20a, 26b, 43, 50a, 51, 60, 61, 62, 64, 75, 78, 81, 95 ir 111 straipsnius priimtas deleguotasis aktas įsigalioja tik tuo atveju, jeigu per tris mėnesius nuo pranešimo Europos Parlamentui ir Tarybai apie šį aktą dienos nei Europos Parlamentas, nei Taryba nepareiškia prieštaravimų arba jeigu dar nepasibaigus šiam laikotarpiui ir Europos Parlamentas, ir Taryba praneša Komisijai, kad prieštaravimų nereikš. Europos Parlamento arba Tarybos iniciatyva šis laikotarpis pratęsiamas trimis mėnesiais.“;

13) I priedas iš dalies keiãiamas pagal šios direktyvos III priedą;

14) šios direktyvos IV priede išdėsty tas tekstas yra pridedamas kaip IIA priedas.

3 straipsnis

***Perkėlimas į nacionalinę teisę***

1. Valstybės narės ne vėliau kaip iki [įrašyti datą – 24 mėnesiai po šios direktyvos įsigaliojimo] priima ir paskelbia įstatymus ir kitus teisės aktus, būtinus, kad būtų laikomasi šios direktyvos. Jos nedelsdamos pateikia Komisijai tų teisės aktų nuostatų tekstą.
2. Tas nuostatas jos taiko nuo [...].
3. Valstybės narės, priimdamos tas nuostatas, daro jose nuorodą į šią direktyvą arba tokia nuoroda daroma jas oficialiai skelbiant. Nuorodos darymo tvarką nustato valstybės narės.
4. Valstybės narės pateikia Komisijai šios direktyvos taikymo srityje priimtų nacionalinės teisės aktų pagrindinių nuostatų tekstus.

4 straipsnis

***Įsigaliojimas***

Ši direktyva įsigalioja 20-ą dieną po jos paskelbimo *Europos Sąjungos oficialiajame leidinyje*.

5 straipsnis

***Adresatai***

Ši direktyva skirta valstybėms narėms.

Priimta Briuselyje

*Europos Parlamento vardu*     *Tarybos vardu*

*Pirmininkas / Pirmininkė*     *Pirmininkas / Pirmininkė*

**Pasiūlymo dėl Europos Parlamento ir Tarybos direktyvos,  
kuria dėl funkcijų perdavimo susitarimų, likvidumo rizikos valdymo, priežiūros ataskaitų  
teikimo, depozitoriumo bei saugojimo paslaugų teikimo ir alternatyvaus investavimo fondų  
paskolų išdavimo iš dalies keičiamos direktyvos 2011/61/ES ir 2009/65/EB, PRIEDAI**

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

## **I PRIEDAS**

I priedas papildomas 3 ir 4 punktais:

„3. Paskolų išdavimas AIF vardu.

4. Specialios paskirties pakeitimo vertybiniais popieriais subjektų administravimas.“

## **II PRIEDAS**

### **„V PRIEDAS**

#### **LIKVIDUMO VALDYMO PRIEMONĖS, KURIOMIS GALI NAUDOTIS ATVIROJO TIPO AIF VALDANTYS AIFV**

- 1) Išpirkimo ir pasirašymo laikinas sustabdymas: išpirkimo ir pasirašymo laikinas sustabdymas reiškia, kad investuotojai laikinai negali prašyti išpirkti ar įsigyti fondo akcijų ar investicinių vienetų.
- 2) Išpirkimo apribojimai: išpirkimo apribojimas yra laikinas akcininkų teisės prašyti išpirkti turimas akcijas ar investicinius vienetus apribojimas. Šis apribojimas yra dalinis, kad investuotojai galėtų prašyti išpirkti tik tam tikrą turimų akcijų ar investicinių vienetų dalį.
- 3) Pranešimo laikotarpiai: pranešimo laikotarpis – laikotarpis, per kurį investuotojai, prašydami išpirkti turimas akcijas, turi iš anksto įspėti fondų valdytojus. Pranešimo laikotarpių kaip likvidumo valdymo priemonės naudojimas apima pranešimo laikotarpio pratęsimą, kad fondo valdytojas turėtų galimybę ilgiau nagrinėti išpirkimo prašymus.
- 4) Likvidumo mokesčiai už išpirkimą: iš anksto nustatytas mokestis, išreikštas investicijos procentine dalimi, kurį investuotojai moka fondui, kai išperkamos jų turimas fondo akcijas. Jis atspindi likvidumo užtikrinimo išlaidas ir garantuoja, kad fonde likę investuotojai neteisingai neatsidurtų nepalankioje padėtyje, kai tuo laikotarpiu išperkami kitų investuotojų investiciniai vienetai ar akcijos. Likvidumo valdymas gali apimti išpirkimo mokesčio padidinimą.
- 5) Perkeliamoji ir (arba) dviguba kainodara: šie kainodaros mechanizmai gali būti naudojami siekiant kuo labiau sumažinti fondo išpirkimo ar pasirašymo poveikį investicijų portfelio vertei.

Perkeliamoji kainodara – vienos grynosios investicinio fondo akcijų arba investicinių vienetų vertės koregavimas, tai kainai taikant iš anksto nustatytą koeficientą (perkeliamąjį koeficientą), kad ji atspindėtų dėl investuotojo veiklos atsiradusias fondo sandorių išlaidas. Likvidumo valdymas gali apimti perkeliamojo koeficiento padidinimą laikantis iš anksto nustatytos ribos.

Dviguba kainodara – dviejų kainų apskaičiavimas kiekvienu vertinimo momentu: pirkimo kainos, už kurią investuotojas gali pirkti fondo investicinius vienetus ar akcijas, ir pardavimo kainos, už kurią investuotojas gali parduoti turimus fondo investicinius vienetus ar akcijas. Šios kainos apskaičiuojamos remiantis grynąja turto verte už investicinį vienetą ar akciją, prie kurios pridinama arba iš kurios atimama iš anksto nustatyta suma, apimanti kiekvieno pasirašymo arba išpirkimo likvidumo išlaidas.

6) Apsaugos nuo nuostolių mokestis: apsaugos nuo nuostolių mokestis – fondui atskirų sandorių sudarančių investuotojų mokėtinas mokestis, taikomas siekiant apsaugoti likusius investuotojus, kad jiems nereiktų padengti išlaidų, susijusių su turto pirkimu ar pardavimu dėl didelių gaunamų ar netenkamų pinigų srautų. Taikant apsaugos nuo nuostolių mokestį fondo akcijų ar investicinių vienetų kaina nekoreguojama. Mokestis apskaičiuojamas atsižvelgiant į einamąsias likvidumo išlaidas ir rinkos sąlygas.

7) Išpirkimas natūra: išpirkimas natūra suteikia galimybę fondo valdytojui patenkinti išpirkimo prašymą, jį pateikusiems investicinių vienetų savininkams ar akcininkams pervedant ne pinigus, o fondo turimą turtą.

8) Atskirtinės sąskaitos: atskirtinės sąskaitos leidžia fondui išimtinėmis aplinkybėmis nuo kitų investicinio fondo investicijų atskirti tam tikras investicijas, kurių ekonominiai ar teisiniai požymiai yra labai pasikeitę arba kurios yra tapusios abejotinomis.“

### III PRIEDAS

I priedo A lentelės 1.13 punktas pakeičiamas taip:

1.13. Investicinių vienetų atpirkimo ar išpirkimo tvarka ir sąlygos bei aplinkybės, kuriomis atpirkimas ar išpirkimas gali būti laikinai sustabdytas arba gali būti aktyvuojamos kitos likvidumo valdymo priemonės.

1.13. Investicinių vienetų atpirkimo ar išpirkimo tvarka ir sąlygos bei aplinkybės, kuriomis atpirkimas ar išpirkimas gali būti laikinai sustabdytas arba gali būti aktyvuojamos kitos likvidumo valdymo priemonės. Tais atvejais, kai investicinės bendrovės turi skirtingus investicinius padalinius, informacija apie tai, kaip investicinių vienetų savininkas gali pereiti iš vieno padalinio į kitą ir kokius mokesčius tokiais atvejais reikia mokėti.

## **IV PRIEDAS**

### **„IIA PRIEDAS**

#### **LIKVIDUMO VALDYMO PRIEMONĖS, KURIOMIS GALI NAUDOTIS KIPVPS**

- 1) Išpirkimo ir pasirašymo laikinas sustabdymas: išpirkimo ir pasirašymo laikinas sustabdymas reiškia, kad investuotojai laikinai negali prašyti išpirkti ar įsigyti fondo akcijų ar investicinių vienetų.
- 2) Išpirkimo apribojimai: išpirkimo apribojimas yra laikinas akcininkų teisės prašyti išpirkti turimus investicinius vienetus apribojimas. Šis apribojimas yra dalinis, kad investuotojai galėtų prašyti išpirkti tik tam tikrą turimų investicinių vienetų dalį.
- 3) Pranešimo laikotarpiai: pranešimo laikotarpis – laikotarpis, per kurį investuotojai, prašydami išpirkti turimus investicinius vienetus, turi iš anksto įspėti fondų valdytojus. Pranešimo laikotarpį kaip likvidumo valdymo priemonės naudojimas apima pranešimo laikotarpio pratęsimą, kad fondo valdytojas turėtų galimybę ilgiau nagrinėti išpirkimo prašymus.
- 4) Likvidumo mokesčiai už išpirkimą: iš anksto nustatytas mokeskis, išreikštas investicijos procentine dalimi, kurį investuotojai moka fondui, kai išperkami jų turimi fondo investiciniai vienetai. Jis atspindi likvidumo užtikrinimo išlaidas ir garantuoja, kad fonde likę investuotojai neteislingai neatsidurtų nepalankioje padėtyje, kai tuo laikotarpiu išperkami kitų investuotojų investiciniai vienetai. Likvidumo valdymas gali apimti išpirkimo mokesčio padidinimą.
- 5) Perkeliamoji ir (arba) dviguba kainodara: šie mechanizmai gali būti naudojami siekiant kuo labiau sumažinti išpirkimo ar pasirašymo poveikį investicijų portfelio vertei.

Perkeliamoji kainodara – vienos grynosios investicinio fondo investicinių vienetų vertės koregavimas, tai kainai taikant iš anksto nustatytą koeficientą (perkeliamąjį koeficientą), kad ji atspindėtų dėl investuotojo veiklos atsiradusias fondo sandorių išlaidas. Likvidumo valdymas gali apimti perkeliamojo koeficiento padidinimą laikantis iš anksto nustatytos ribos.

Dviguba kainodara – dviejų kainų apskaičiavimas kiekvienu vertinimo momentu: pirkimo kainos, už kurią investuotojas gali pirkti fondo investicinius vienetus, ir pardavimo kainos, už kurią investuotojas gali parduoti turimus fondo investicinius vienetus. Šios kainos apskaičiuojamos remiantis grynąja turto verte už investicinį vieneta, prie kurios pridedama arba iš kurios atimama iš anksto nustatyta suma, apimanti kiekvieno pasirašymo arba išpirkimo likvidumo išlaidas.

6) Apsaugos nuo nuostolių mokestis: apsaugos nuo nuostolių mokestis – fondui atskirų sandorių sudarančių investuotojų mokėtinas mokestis, taikomas siekiant apsaugoti likusius investuotojus, kad jiems nereiktų padengti išlaidų, susijusių su turto pirkimu ar pardavimu dėl didelių gaunamų ar netenkamų pinigų srautų. Taikant apsaugos nuo nuostolių mokestį fondo investicinių vienetų kaina nekoreguojama. Mokestis apskaičiuojamas atsižvelgiant į einamąsias likvidumo išlaidas ir rinkos sąlygas.

7) Išpirkimas natūra: išpirkimas natūra suteikia galimybę fondo valdytojui patenkinti išpirkimo prašymą, jį pateikusiems investicinių vienetų savininkams pervedant ne pinigus, o fondo turimą turtą.

8) Atskirtinės sąskaitos: atskirtinės sąskaitos leidžia fondui išimtinėmis aplinkybėmis nuo kitų investicinio fondo investicijų atskirti tam tikras investicijas, kurių ekonominiai ar teisiniai požymiai yra labai pasikeitę arba kurios yra tapusios abejotomis. Vadovaujantis KIPVPS direktyvos 1 straipsnio 5 dalimi, dėl tokio sąskaitų atskyrimo KIPVPS negali persitvarkyti ir tapti ne KIPVPS.“