



Eiropas Savienības
Padome

Briselē, 2022. gada 14. jūnijā
(OR. en)

**Starpiestāžu lieta:
2021/0376(COD)**

9768/1/22
REV 1

LIMITE

EF 155
ECOFIN 557
CODEC 842

PIEZĪME

Sūtītājs:	Padomes Ģenerālsēkretariāts
Saņēmējs:	Pastāvīgo pārstāvju komiteja / Padome
Temats:	Priekšlikums – EIROPAS PARLAMENTA UN PADOMES DIREKTĪVA, ar kuru Direktīvu 2011/61/ES un Direktīvu 2009/65/EK groza attiecībā uz vienošanos par deleģēšanu, likviditātes riska pārvaldību, uzraudzības pārskatu sniegšanu, depozitāriju un turētājbanku pakalpojumu sniegšanu un aizdevumu iniciēšanu, ko veic alternatīvi ieguldījumu fondi

Pielikumā pievienota prezidentvalsts kompromisa teksta galīgā redakcija, kas izstrādāta nolūkā panākt vispārēju pieeju.

Priekšlikums –

EIROPAS PARLAMENTA UN PADOMES DIREKTĪVA,

ar kuru Direktīvu 2011/61/ES un Direktīvu 2009/65/EK groza attiecībā uz vienošanos par deleģēšanu, likviditātes riska pārvaldību, uzraudzības pārskatu sniegšanu, depozitāriju un turētājbanku pakalpojumu sniegšanu un aizdevumu iniciēšanu, ko veic alternatīvi ieguldījumu fondi

(Dokuments attiecas uz EEZ)

EIROPAS PARLAMENTS UN EIROPAS SAVIENĪBAS PADOME,

ņemot vērā Līgumu par Eiropas Savienības darbību un jo īpaši tā 53. panta 1. punktu,

ņemot vērā Eiropas Komisijas priekšlikumu,

pēc leģislatīvā akta projekta nosūtīšanas valstu parlamentiem,

ņemot vērā Eiropas Ekonomikas un sociālo lietu komitejas atzinumu ¹,

saskaņā ar parasto likumdošanas procedūru,

tā kā:

¹ OV C , , lpp.

(1) Saskaņā ar Eiropas Parlamenta un Padomes Direktīvas 2011/61/ES² 69. pantu Komisija ir pārskatījusi minētās direktīvas piemērošanu un darbības jomu un secinājusi, ka mērķi integrēt Savienības alternatīvo ieguldījumu fondu (AIF) tirgu, nodrošināt augsta līmeņa aizsardzību ieguldītājiem un aizsargāt finanšu stabilitāti lielākoties ir sasniegti. Tomēr minētajā pārskatīšanā Komisija arī secināja, ka ir jāsaskaņo noteikumi attiecībā uz alternatīvo ieguldījumu fondu pārvaldniekiem (AIFP), kas pārvalda aizdevumus iniciējošus AIF, precizēt standartus, kas piemērojami AIFP, kuri deleģē savas funkcijas trešām personām, nodrošināt vienlīdzīgu regulējumu turētājbankām, uzlabot pārrobežu piekļuvi depozitāriju pakalpojumiem, optimizēt uzraudzības datu vākšanu un veicināt likviditātes pārvaldības instrumentu (LPI) lietošanu Savienībā. Tāpēc ir vajadzīgi grozījumi, lai novērstu minētās regulatīvās nepilnības nolūkā uzlabot Direktīvas 2011/61/ES darbību.

(2) Stabils deleģēšanas režīms, vienlīdzīgs regulējums turētājbankām, uzraudzības pārskatu sniegšanas saskaņotība un saskaņota pieeja LPI lietošanai ir vienlīdz nepieciešami pārvedamu vērtspapīru kolektīvo ieguldījumu uzņēmumu (PVKIU) pārvaldībai. Tādēļ ir lietderīgi grozīt arī Eiropas Parlamenta un Padomes Direktīvu 2009/65/EK³, ar ko paredz noteikumus par PVKIU darbības atļaušanu un darbību deleģēšanas, aktīvu glabāšanas, uzraudzības pārskatu sniegšanas un likviditātes riska pārvaldības jomā.

² Eiropas Parlamenta un Padomes Direktīva 2011/61/ES (2011. gada 8. jūnijs) par alternatīvo ieguldījumu fondu pārvaldniekiem un par grozījumiem Direktīvā 2003/41/EK, Direktīvā 2009/65/EK, Regulā (EK) Nr. 1060/2009 un Regulā (ES) Nr. 1095/2010 (OV L 174, 1.7.2011., 1. lpp.).

³ Eiropas Parlamenta un Padomes Direktīva 2009/65/EK (2009. gada 13. jūlijs) par normatīvo un administratīvo aktu koordināciju attiecībā uz pārvedamu vērtspapīru kolektīvo ieguldījumu uzņēmumiem (PVKIU) (OV L 302, 17.11.2009., 32. lpp.).

(3) Lai palielinātu AIFP darbību efektivitāti, Direktīvas 2011/61/ES 6. panta 4. punktā iekļautais atļauto papildpakalpojumu saraksts būtu jāpaplašina, lai tajā iekļautu uzdevumus, ko administrators veic saskaņā ar Eiropas Parlamenta un Padomes Regulu (ES) 2016/1011⁴ (etalonu pārvaldība), un kredītu apkalpošanu, ko reglamentē Eiropas Parlamenta un Padomes Direktīva 2021/2167⁵. Pilnīguma labad būtu arī jāprecizē, ka iepriekš minētie tiesību akti būtu jāpiemēro AIFP, kad tie veic etalonu administratora uzdevumus vai sniedz kredītpakalpojumus.

(3.a) Lai palielinātu juridisko noteiktību AIFP un PVKIU pārvaldniekiem attiecībā uz pakalpojumiem, ko tie var sniegt trešām personām, būtu jāprecizē, ka AIFP un PVKIU pārvaldniekiem ir atļauts trešo personu labā veikt tādas pašas darbības un pakalpojumus, ko tie jau sniedz saistībā ar to pārvaldītajiem AIF un PVKIU, ar noteikumu, ka tas nerada neatrisināmus interešu konfliktus. Ar šo iespēju, kas dod apjomrādītus ietaupījumus un palīdz dažādot ieņēmumu avotus, tiktu arī atbalstīta Eiropas AIFP un PVKIU pārvaldības sabiedrību starptautiskā konkurētspēja.

(4) Lai nodrošinātu juridisko noteiktību, būtu jāprecizē, ka uz AIFP, kas sniedz papildpakalpojumus saistībā ar finanšu instrumentiem, attiecas noteikumi, kas paredzēti Eiropas Parlamenta un Padomes Direktīvā 2014/65/ES⁶. Attiecībā uz citiem aktīviem, kas nav finanšu instrumenti, būtu jānosaka prasība AIFP ievērot Direktīvas 2011/61/ES prasības.

⁴ Eiropas Parlamenta un Padomes Regula (ES) 2016/1011 (2016. gada 8. jūnijs) par indeksiem, ko izmanto kā etalonus finanšu instrumentos un finanšu līgumos vai ieguldījumu fondu darbības rezultātu mērīšanai, un ar kuru groza Direktīvu 2008/48/EK, Direktīvu 2014/17/ES un Regulu (ES) Nr. 596/2014 (OV L 171, 29.6.2016., 1.–65. lpp.).

⁵ Eiropas Parlamenta un Padomes Direktīva (ES) 2021/2167 (2021. gada 24. novembris) par kredītu apkalpotājiem un kredītu pircējiem un ar ko groza Direktīvas 2008/48/EK un 2014/17/ES (OV L 438, 8.12.2021., 1.–37. lpp.).

⁶ Eiropas Parlamenta un Padomes Direktīva 2014/65/ES (2014. gada 15. maijs) par finanšu instrumentu tirgiem un ar ko groza Direktīvu 2002/92/ES un Direktīvu 2011/61/ES (OV L 173, 12.6.2014., 349. lpp.).

(5) Lai nodrošinātu vienveidīgu Direktīvas 2011/61/ES 7. un 8. pantā noteikto prasību piemērošanu attiecībā uz nepieciešamajiem AIFP cilvēkresursiem, būtu jāprecizē, ka atļaujas pieteikuma iesniegšanas brīdī AIFP būtu kompetentajām iestādēm jāsniedz informācija par cilvēkresursiem un tehniskajiem resursiem, ko AIFP izmantos, lai veiktu savas funkcijas un lai attiecīgā gadījumā uzraudzītu personas, kurām tiks deleģētas funkcijas. Vismaz diviem augstākā līmeņa vadītājiem vajadzētu būt nodarbinātiem uz pilnu slodzi vai vadīt AIFP darbību uz pilnu slodzi, un tiem vajadzētu būt Savienības rezidentiem. Neatkarīgi no šā tiesību aktos noteiktā minimuma ir iespējams, ka atkarībā no AIF lieluma un sarežģītības būs vajadzīgs vairāk resursu.

(6) Lai veicinātu vienveidīgu Direktīvas 2011/61/ES piemērošanu, būtu jāprecizē, ka 20. pantā paredzētos deleģēšanas noteikumus piemēro visām funkcijām, kas uzskaitītas minētās direktīvas I pielikumā, un papildpakalpojumiem, kas norādīti minētās direktīvas 6. panta 4. punktā.

(7) Fondu tirdzniecību tiešā veidā ne vienmēr veic AIFP, bet gan viens vai vairāki izplatītāji AIFP vārdā vai savā vārdā. Ir iespējami arī gadījumi, kad neatkarīgs finanšu konsultants fondu tirgo, alternatīvo ieguldījumu fondu pārvaldniekiem (AIFP) nezinot. Uz lielāko daļu fondu izplatītāju attiecas saskaņā ar Direktīvu 2014/65/ES vai Direktīvu 2016/97/ES noteiktās regulatīvās prasības, ar ko ir definēta to atbildības joma un apjoms attiecībā uz viņu pašu klientiem. Tāpēc šajā direktīvā būtu jāatzīst izplatīšanas pasākumu dažādība un pasākumiem paredzētie aizsardzības pasākumi, saskaņā ar kuriem izplatītājs rīkojas savā vārdā, kad tas tirgo AIF saskaņā ar Direktīvu 2014/65/ES vai izmantojot uz dzīvības apdrošināšanu balstītus ieguldījumu produktus saskaņā ar Direktīvu 2016/97/ES, un tādā gadījumā šīs direktīvas noteikumi par deleģēšanu nebūtu jāpiemēro neatkarīgi no jebkāda izplatīšanas nolīguma starp AIFP un izplatītāju.

(8) Lai izstrādātu uzticamu pārskatu par deleģēšanas darbībām Savienībā un nodrošinātu informāciju par turpmākajām uzraudzības darbībām, AIFP būtu kompetentajām iestādēm regulāri jāsniedz informācija, kāda ir tā vienošanās par deleģēšanu, kurā ir iekļauta kolektīva vai diskrecionāra portfeļa pārvaldības vai riska pārvaldības funkciju deleģēšana. Tāpēc AIFP būtu jāpaziņo informācija par personām, kam deleģētas funkcijas, jāpaziņo deleģēto darbību saraksts un to apraksts, to pārvaldīto AIF aktīvu apjoms un procentuālā daļa, uz kuriem attiecas vienošanās par portfeļa pārvaldības funkcijas deleģēšanu, apraksts, kā AIFP pārrauga, uzrauga un kontrolē personu, kam deleģētas funkcijas, informācija par vienošanos attiecībā uz tālāku deleģēšanu un par datumu, kad sākas un beidzas vienošanās par deleģēšanu un tālāku deleģēšanu. Skaidrības labad būtu jāprecizē, ka dati, kas savākti par to pārvaldīto AIF aktīvu procentuālo daļu, uz kuriem attiecas vienošanās par portfeļa pārvaldības funkciju deleģēšanu, ir paredzēti, lai sniegtu labāku pārskatu par to, kā deleģēšana darbojas, un paši par sevi nav faktiski rādītājs, ar ko nosaka to, vai pārvaldnieka līmenī saturs vai riska pārvaldība ir adekvāti, vai arī to, vai pārraudzības vai kontroles pasākumi ir efektīvi. Šāda informācija būtu jāpaziņo kompetentajām iestādēm, kad tiek sniegti uzraudzības pārskati, ko reglamentē Direktīvas 2011/61/ES 24. pants.

(8.a) Ņemot vērā to, ka AIFP ir iespēja palielināt saistību īpatsvaru un noteiktos gadījumos veicināt sistēmiska riska veidošanos vai neorganizētu tirgus darbību, īpašas prasības būtu jāpiemēro tiem AIFP, kuri būtiski palielina saistību īpatsvaru. Lai nodrošinātu šādu prasību vienveidīgu piemērošanu, būtu jādeleģē Komisijai pilnvaras pieņemt aktus saskaņā ar LESD 290. pantu, lai precizētu, kad aizņemto līdzekļu īpatsvara palielināšana ir uzskatāma par būtisku.

(9) Būtu jāparedz arī kopīgi noteikumi, lai aizdevumus iniciējošiem AIF izveidotu efektīvu iekšējo tirgu, nodrošinātu vienveidīga līmeņa aizsardzību ieguldītājiem Savienībā, ļautu AIF attīstīt savu darbību, iniciējot aizdevumus visās Savienības dalībvalstīs, un atvieglotu ES uzņēmumu piekļuvi finansējumam, kas ir viens no kapitāla tirgu savienības (KTS) galvenajiem mērķiem⁷. Tomēr, ņemot vērā strauji augošo privāto kredītu tirgu, ir jānovērš potenciālie mikroprudenciālie un makroprudenciālie riski, ko aizdevumus iniciējoši AIF varētu radīt un izplatīt plašākā finanšu sistēmā. Būtu jānosaka noteikumi, kas piemērojami AIFP, kuri pārvalda aizdevumus iniciējošus fondus, lai uzlabotu riska pārvaldību visā finanšu tirgū un palielinātu pārredzamību ieguldītājiem. Skaidrības labad būtu jāprecizē, ka šajā direktīvā paredzētajiem noteikumiem, kas piemērojami AIFP, kuri pārvalda aizdevumus iniciējošus AIF, nebūtu jāliedz dalībvalstīm noteikt valsts produktu regulējumus, kuros ir definētas konkrētas AIF kategorijas ar stingrākiem noteikumiem. Šie valsts noteikumi būtu jāpiemēro tiem AIF, kas veic uzņēmējdarbību dalībvalstī, kura ir nolēmusi izmantot rīcības brīvību, ja minētie noteikumi ir stingrāki nekā šajā direktīvā paredzētie vispārīgie noteikumi.

⁷ Komisijas paziņojums Eiropas Parlamentam, Padomei, Eiropas Ekonomikas un sociālo lietu komitejai un Reģionu komitejai "Kapitāla tirgu savienība cilvēku un uzņēmumu labā – jauns rīcības plāns" (COM(2020) 590 final).

(9.a) Uz tiem AIF, kas piešķir aizdevumus patērētājiem, attiecas prasības, kas paredzētas citos Savienības tiesību aktos, kuri piemērojami patēriņa kredītiem, tostarp Direktīvā 2021/2167/ES par kredītu apkalpotājiem un kredītu pircējiem un Direktīvā 2008/48/EK par patēriņa kredītņēmumiem. Šajos Savienības tiesību aktos ir noteikta aizņēmēju pamataizsardzība ES līmenī. Tomēr, pamatojoties uz primāriem vispārējo interešu iemesliem, dalībvalstīm vajadzētu būt iespējai aizliegt, ka AIF iniciē aizdevumus patērētājiem.

(10) Lai atbalstītu profesionālu AIF pārvaldību un mazinātu riskus finanšu stabilitātei, to AIFP rīcībā, kuri pārvalda AIF, kas iesaistās aizdevumu iniciēšanā, vajadzētu būt efektīvai aizdevumu piešķiršanas politikai, procedūrām un procesiem. Viņiem būtu arī jāīsteno efektīva politika, procedūras un procesi, lai novērtētu kredītrisku un pārvaldītu un uzraudzītu savu kredītportfeli, kad viņi iesaistās aizdevumu iniciēšanas darbībās vai iegādājas aizdevumus no trešām personām. Šī politika, procedūras un procesi būtu periodiski jāpārskata.

(11) Lai ierobežotu savstarpējās saistības risku starp aizdevumus iniciējošiem AIF un citiem finanšu tirgus dalībniekiem, būtu jānosaka prasība, ka šo AIF AIFP, ja aizņēmējs ir finanšu iestāde, diversificē savu risku un saviem riska darījumiem piemēro konkrētus ierobežojumus. Turklāt uz tiem būtu jāattiecinā saistību īpatsvara ierobežojums, lai nodrošinātu finanšu sistēmas stabilitāti un integritāti. Saskaņā ar šo mērķi saistību īpatsvara ierobežojumam attiecībā uz visiem aizdevumu iniciējošiem AIF vajadzētu būt vienādam neatkarīgi no tā, vai tos tirgo privātiem ieguldītājiem vai tikai profesionāliem ieguldītājiem. Minētajam nevajadzētu dalībvalstis atturēt no stingrāku saistību īpatsvara ierobežojumu noteikšanas valsts līmenī attiecībā uz AIF, ko tirgo privātiem ieguldītājiem.

(12) Lai ierobežotu interešu konfliktus, AIFP un to darbiniekiem nevajadzētu saņemt aizdevumus no to pārvaldītajiem aizdevumus iniciējošiem AIF. Līdzīgi būtu jāaizliedz AIF depozitārijam un tā darbiniekiem vai personai, kurai AIFP deleģē funkcijas, un tās darbiniekiem saņemt aizdevumus no saistītajiem AIF.

(13) Direktīvā 2011/61/ES būtu jāatzīst AIF tiesības iniciēt aizdevumus un tirgot šos aizdevumus sekundārajā tirgū. Lai novērstu bezrūpīgas rīcības risku un saglabātu AIF iniciēto aizdevumu vispārējo kredīt kvalitāti, šādiem aizdevumiem būtu jāpiemēro riska paturēšanas prasības nolūkā izvairīties no situācijām, kad aizdevumi tiek iniciēti ar vienīgo mērķi tos pārdot. Tomēr iniciētu aizdevumu izplatīšanai nevajadzētu kļūt par AIF īstenotu ieguldījumu stratēģiju, un tāpēc AIFP būtu jānodrošina, lai tie pārvaldītu tikai tādus aizdevumus iniciējošus AIF, kuru ieguldījumu stratēģija nav iniciēt aizdevumus ar mērķi tos pārdot.

(14) Nelikvīdi ilgtermiņa aizdevumi, kas ir AIF turējumā, var radīt likviditātes nesakrītību, ja atvērta atļauto AIF struktūra ļauj ieguldītājiem bieži atpakaļpirkt savu fondu ieguldījumu apliecības vai akcijas. Tādēļ ar termiņu pārveidošanu saistītie riski ir jāmazina, nosakot slēgtu struktūru aizdevumus iniciējošiem AIF, jo slēgti fondi nebūtu neaizsargāti pret atpakaļpirkšanas pieprasījumiem un tie varētu turēt iniciētos aizdevumus līdz termiņa beigām. Tomēr aizdevumu iniciējošs AIF var piedāvāt atpakaļpirkšanas iespējas, ņemot vērā savu ieguldījumu stratēģiju un pamatojoties uz likviditātes pārvaldības sistēmu, kas samazina likviditātes nesakrītību un nodrošina taisnīgu attieksmi pret ieguldītājiem. Tāpēc AIFP vajadzētu būt iespējai pārvaldīt šādus AIF ar noteikumu, ka ir izpildītas konkrētas prasības, kas ir precizējamas regulatīvajos tehniskajos standartos. Regulatīvajos tehniskajos standartos būtu jāņem vērā, kāds ir AIFP iniciētais aizdevums, īpaši tas, vai AIFP dod tikai akcionāru aizdevumus, kurus var uzskatīt par līdzīgiem pašu kapitālam un kuri trešām personām rada mazāku risku nekā aizdevumi.

(15) Būtu jāprecizē, ka, ja uz aizdevumus iniciējošu AIF vai AIFP saistībā ar tā pārvaldītā AIF aizdošanas darbībām attiecas Direktīvā 2011/61/ES noteiktās prasības un prasības, kas noteiktas Eiropas Parlamenta un Padomes Regulās (ES) Nr. 345/2013⁸, (ES) Nr. 346/2013⁹ un (ES) 2015/760¹⁰, Regulas (ES) Nr. 345/2013 3. pantā, tad Regulas (ES) Nr. 346/2013 3. pantā un Regulas (ES) 2015/760 II nodaļā paredzētajiem speciālajiem produktu noteikumiem būtu jāprevalē pār vispārējākiem Direktīvā 2011/61/ES paredzētajiem noteikumiem.

(15.a) Tā kā aizdevumus iniciējošu AIF aktīvi var būt nelikvīdi un ilgtermiņa, AIFP saskaras ar grūtībām ievērot izmaiņas fondu noteikumos un regulatīvajās prasībās, kas ir ieviestas to pārvaldīto aizdevumus iniciējošu AIF dzīves cikla laikā, vienlaikus neietekmējot savu ieguldītāju uzticēšanos un paļaušanos. Tādēļ ir jāparedz pārejas noteikumi attiecībā uz aizdevumus iniciējošiem AIF, kas izveidoti pirms šīs direktīvas pieņemšanas.

⁸ Eiropas Parlamenta un Padomes Regula (ES) Nr. 345/2013 (2013. gada 17. aprīlis) par Eiropas riska kapitāla fondiem (OV L 115, 25.4.2013., 1.–17. lpp.).

⁹ Eiropas Parlamenta un Padomes Regula (ES) Nr. 346/2013 (2013. gada 17. aprīlis) par Eiropas sociālās uzņēmējdarbības fondiem (OV L 115, 25.4.2013., 18.–38. lpp.).

¹⁰ Eiropas Parlamenta un Padomes Regula (ES) 2015/760 (2015. gada 29. aprīlis) par Eiropas ilgtermiņa ieguldījumu fondiem (OV L 123, 19.5.2015., 98.–121. lpp.).

(16) Lai atbalstītu uzraudzības iestāžu veikto tirgus uzraudzību, būtu jāuzlabo informācijas vākšana un apmaiņa, izmantojot uzraudzības pārskatu sniegšanu. Lai uzlabotu efektivitāti un samazinātu AIFP administratīvo slogu, varētu atcelt dublējošas pārskatu sniegšanas prasības, kas noteiktas Savienības un valstu tiesību aktos, jo īpaši Eiropas Parlamenta un Padomes Regulā (ES) Nr. 600/2014 ¹¹, Eiropas Parlamenta un Padomes Regulā (ES) 2019/834 ¹², Eiropas Centrālās bankas Regulā (ES) Nr. 1011/2012 ¹³ un Eiropas Centrālās bankas Regulā (ES) Nr. 1073/2013 ¹⁴. Eiropas uzraudzības iestādēm (EUI) un Eiropas Centrālajai bankai (ECB), vajadzības gadījumā ar valstu kompetento iestāžu atbalstu, būtu jānovērtē dažādo uzraudzības iestāžu vajadzības pēc datiem, lai izmaiņas AIFP uzraudzības pārskatu sniegšanas veidnē būtu efektīvas.

(17) Gatavojoties turpmākām izmaiņām uzraudzības pārskatu sniegšanas pienākumos, būtu jāpaplašina to datu apjoms, kurus var pieprasīt no AIFP, atceļot ierobežojumus, kas vērsti uz lieliem tirdzniecības darījumiem un riska darījumiem vai darījumu partneriem. Ja EVTI konstatē, ka periodiska informācijas atklāšana uzraudzības iestādēm par visu portfeli ir pamatota, Direktīvas 2011/61/ES noteikumos būtu jāparedz nepieciešamā pārskatu sniegšanas jomas paplašināšana.

¹¹ Eiropas Parlamenta un Padomes Regula (ES) Nr. 600/2014 (2014. gada 15. maijs) par finanšu instrumentu tirgiem un ar ko groza Regulu (ES) Nr. 648/2012 (OV L 173, 12.6.2014., 84. lpp.).

¹² Eiropas Parlamenta un Padomes Regula (ES) 2019/834 (2019. gada 20. maijs), ar ko Regulu (ES) Nr. 648/2012 groza attiecībā uz tīrvērtes pienākumu, tīrvērtes pienākuma piemērošanas apturēšanu, ziņošanas prasībām, riska mazināšanas metodēm attiecībā uz ārpusbiržas atvasināto instrumentu līgumiem, kuriem tīrvērti nav veicis centrālais darījumu partneris, darījumu reģistru reģistrāciju un uzraudzību un darījumu reģistriem piemērojamajām prasībām (OV L 141, 28.5.2019., 42. lpp.).

¹³ Eiropas Centrālās bankas Regula (ES) Nr. 1011/2012 (2012. gada 17. oktobris) par vērtspapīru turējumu statistiku (OV L 305, 1.11.2012., 6. lpp.).

¹⁴ Eiropas Centrālās bankas Regula (ES) Nr. 1073/2013 (2013. gada 18. oktobris) par ieguldījumu fondu aktīvu un pasīvu statistiku (OV L 297, 7.11.2013., 73. lpp.).

(18) Lai nodrošinātu, ka uzraudzības pārskatu sniegšanas pienākumi tiek konsekventi saskaņoti, būtu jādeleģē Komisijai pilnvaras pieņemt regulatīvos tehniskos standartus, pieņemot deleģētos aktus atbilstoši Līguma par Eiropas Savienības darbību (LESD) 290. pantam saskaņā ar Eiropas Parlamenta un Padomes Regulas (ES) Nr. 1095/2010¹⁵ 10. līdz 14. pantu nolūkā noteikt saturu, veidlapas un procedūras attiecībā uz AIFP uzraudzības pārskatu sniegšanas procesa standartizāciju. Saturs, veidlapas un procedūras attiecībā uz uzraudzības pārskatu sniegšanas procesa standartizāciju būtu jānosaka regulatīvajos tehniskajos standartos, tādējādi aizstājot Komisijas Deleģētajā regulā (ES) 231/2013¹⁶ noteikto pārskatu veidni. Minētie regulatīvie un īstenošanas tehniskie standarti būtu jāpieņem, pamatojoties uz EVTI izstrādātu projektu. Informācija, kas jāpaziņo par vienošanos par deleģēšanu, būtu skaidri jāizklāsta Direktīvā 2011/61/ES. Attiecībā uz minēto informāciju regulatīvajam tehniskajam standartam arī turpmāk būtu jāaprobežojas tikai ar to, ka tiek noteikta atbilstīgā pakāpe, kādā standartizē paziņojamo informāciju, kas noteikta Direktīvā 2011/61/ES, nepievienojot nekādus elementus, kas nav paredzēti minētajā direktīvā.

(19) Lai standartizētu uzraudzības pārskatu sniegšanas procesu, Komisijai vajadzētu būt arī pilnvarotai pieņemt EVTI izstrādātus īstenošanas tehniskos standartus attiecībā uz AIFP ziņošanas veidlapām un datu standartiem, pārskatu sniegšanas biežumu un termiņiem. Komisijai būtu jāpieņem minētie īstenošanas tehniskie standarti ar īstenošanas aktiem, ievērojot LESD 291. pantu un saskaņā ar Regulas (ES) Nr. 1095/2010 15. pantu.

¹⁵ Eiropas Parlamenta un Padomes Regula (ES) Nr. 1095/2010 (2010. gada 24. novembris), ar ko izveido Eiropas Uzraudzības iestādi (Eiropas Vērtspapīru un tirgu iestādi), groza Lēmumu Nr. 716/2009/EK un atceļ Komisijas Lēmumu 2009/77/EK (OV L 331, 15.12.2010., 84. lpp.).

¹⁶ Komisijas Deleģētā regula (ES) Nr. 231/2013 (2012. gada 19. decembris), ar ko papildina Eiropas Parlamenta un Padomes Direktīvu 2011/61/ES attiecībā uz atbrīvojumiem, vispārējiem darbības nosacījumiem, depozitārijiem, saistību īpatsvaru, pārskatāmību un uzraudzību (OV L 83, 22.3.2013., 1.-95. lpp.).

(20) Lai nodrošinātu efektīvāku reakciju uz likviditātes spiedienu tirgus spriedzes apstākļos un labāk aizsargātu ieguldītājus, Direktīvā 2011/61/ES būtu jāparedz noteikumi par Eiropas Sistēmisko risku kolēģijas (ESRK) ieteikumu ¹⁷ īstenošanu.

(21) Lai jebkurā dalībvalstī esošu atvērtu AIF pārvaldnieki varētu tikt galā ar atpakaļpirkšanas spiedienu saspringtos tirgus apstākļos, ārkārtas apstākļos un to akcionāru un ieguldījumu apliecību turētāju interesēs no tiem būtu jāprasa noteikt pienācīgu LPI kopumu, tostarp vismaz divu LPI izvēli no pielikumā iekļautā saskaņotā saraksta, papildus iespējai apturēt atpakaļpirkšanu un aktivizēt norobežotos kontus. Atkāpjoties no minētā, atvērta AIF pārvaldniekam vajadzētu būt iespējai no V pielikuma izvēlēties tikai vienu LPI, ja minētajam AIF ir piešķirta atļauja kā naudas tirgus fondam. Kad AIFP pieņem lēmumu aktivizēt vai dezaktivizēt LPI, tam līdztekus aktivizācijai būtu jāinformē uzraudzības iestādes. Ja tiek aktivizēti norobežotie konti, par to saprātīgi ilgu laiku pirms šīs aktivizēšanas būtu jāinformē uzraudzības iestādes. Lai gan šī paziņošanas prasība nedod kompetentajām iestādēm pilnvaras pirms likviditātes pārvaldības instrumenta aktivizēšanas apstiprināt tā izmantošanu, tā ļautu uzraudzības iestādēm labāk tikt galā ar iespējamu likviditātes spriedzes blakusietekmi plašākā tirgū. Šī prasība būtu jāpiemēro tikai, lai apturētu atpakaļpirkšanu, atpakaļpirkšanas ierobežojumus un norobežotos kontus, jo parastos tirgus apstākļos bieži var izmantot citus LPI. Tomēr kompetentajām iestādēm arī turpmāk vajadzētu būt iespējai prasīt, lai tiktu paziņots par šiem citiem LPI, ja tās to uzskata par vajadzīgu, piemēram, kad tiek mainīti šo instrumentu galvenie parametri vai kad tiek aktivizēta atpakaļpirkšana natūrā.

¹⁷ Eiropas Sistēmisko risku kolēģijas Ieteikums (2017. gada 7. decembris) par ieguldījumu fondu likviditātes un sviras finansējuma riskiem (ESRK/2017/6) (2018/C 151/01).

(22) Lai ieguldītāji varētu pieņemt lēmumu par ieguldījumiem atbilstoši vēlmei uzņemt risku un likviditātes vajadzībām, tie būtu jāinformē par LPI lietošanas nosacījumiem. Jo īpaši un lai stiprinātu ieguldītāju aizsardzību, būtu jāprecizē, ka atpakaļpirkšana natūrā nav piemērota privātajiem ieguldītājiem un tādēļ tā būtu jāaktivizē tikai, lai apmierinātu profesionālo ieguldītāju atpakaļpirkšanas pieprasījumus, vienlaikus novēršot nevienlīdzīgas attieksmes risku pret ieguldītājiem, kas var atpakaļpirkt, un citiem ieguldījumu apliecību turētājiem vai akcionāriem.

(23) Lai nodrošinātu konsekventu saskaņošanu likviditātes riska pārvaldības jomā, kuru veic atvērto fondu pārvaldnieki, EVTI būtu jānāk klajā ar pamatnostādņem, kurās tirgus un uzraudzības konverģences veicināšanai tiek precizēts LPI izvēles un izmantošanas process.

(24) *svītrots*

(25) Depozitārijiem ir svarīga loma ieguldītāju interešu aizsardzībā, un tiem būtu jāspēj pildīt savus pienākumus neatkarīgi no tā, kāda veida turētājbanka glabā fondu aktīvus. Tādēļ centrālie vērtspapīru depozitāriji (CVD) ir jāiekļauj glabāšanas ķēdē, kad tie sniedz turētājbankas pakalpojumus AIF, lai visos gadījumos nodrošinātu stabilu informācijas plūsmu starp AIF aktīvu turētājbanku un depozitāriju. Lai izvairītos no liekiem centieniem, depozitārijiem nebūtu jāveic *ex ante* uzticamības pārbaude, ja tie plāno deleģēt glabāšanu CVD.

(26) Lai uzlabotu sadarbību un efektivitāti uzraudzības jomā, uzņēmējas dalībvalsts kompetentajām iestādēm vajadzētu būt iespējai adresēt pamatotu pieprasījumu AIFP kompetentajai iestādei veikt uzraudzības pasākumus pret konkrēto AIFP.

(27) Turklāt, lai uzlabotu sadarbību uzraudzības jomā, EVTI vajadzētu būt iespējai pieprasīt, lai kompetentā iestāde iesniedz EVTI izskatīšanai lietu, ja šai lietai ir pārrobežu ietekme un tā var ietekmēt ieguldītāju aizsardzību vai finanšu stabilitāti. EVTI analīze par šādām lietām sniegs citām kompetentajām iestādēm labāku izpratni par izskatījamiem jautājumiem un palīdzēs novērst līdzīgus gadījumus nākotnē un aizsargāt AIF tirgus integritāti.

(28) Lai atbalstītu uzraudzības konvergenci deleģēšanas jomā, EVTI būtu labāk jāizprot šīs direktīvas noteikumu piemērošana visās dalībvalstīs, tostarp tajā jomā, cik pienācīgi tiek pārraudzīta un kontrolēta vienošanās par deleģēšanu. Tālab tai pirms šīs direktīvas nākamās pārskatīšanas reizes būtu jāpaļaujas uz ziņošanas pienākumiem kompetentajām iestādēm un uzraudzības konverģences pilnvaru deleģēšanas īstenošanu. EVTI apkopoto datu un uzraudzības konverģences pilnvaru īstenošanas rezultātu analīze tiks iekļauta ziņojumā, kurš jāiesniedz pirms pārskatīšanas sākuma un kurā ir izanalizēta tirgus prakse attiecībā uz deleģēšanu, satura noteikumiem, pastkastītes uzņēmumu veidošanas novēršanu un atbilstību attiecīgajām direktīvas prasībām, kā arī tiek informēts par jebkādiem papildu pasākumiem, kas varētu būt vajadzīgi, lai atbalstītu Direktīvā 2011/61/ES noteikto deleģēšanas režīmu efektivitāti.

(28.a) Fondu tirdzniecību tiešā veidā ne vienmēr veic AIFP, bet gan viens vai vairāki izplatītāji AIFP vārdā vai savā vārdā. Ir iespējami arī gadījumi, kad neatkarīgs finanšu konsultants fondu tirgo, alternatīvo ieguldījumu fondu pārvaldniekiem (AIFP) nezinot. Uz lielāko daļu fondu izplatītāju attiecas saskaņā ar Direktīvu 2014/65/ES vai Direktīvu 2016/97/ES noteiktās regulatīvās prasības, ar ko ir definēta to atbildības joma un apjoms attiecībā uz viņu pašu klientiem. Tāpēc šajā direktīvā būtu jāatzīst izplatīšanas pasākumu dažādība un pasākumiem paredzētie aizsardzības pasākumi, saskaņā ar kuriem izplatītājs rīkojas savā vārdā, kad tas tirgo PVKIU saskaņā ar Direktīvu 2014/65/ES vai izmantojot uz dzīvības apdrošināšanu balstītus ieguldījumu produktus saskaņā ar Direktīvu 2016/97/ES, un tādā gadījumā šīs direktīvas noteikumi par deleģēšanu nebūtu jāpiemēro neatkarīgi no jebkāda izplatīšanas nolīguma starp pārvaldības sabiedrību un izplatītāju.

(29) Dažos koncentrētos tirgos depozitāriju pakalpojumu piedāvājums nav konkurētspējīgs. Lai novērstu šo pakalpojumu sniedzēju trūkumu, kas var palielināt izmaksas AIFP un samazināt AIF tirgu, dalībvalstis varētu kompetentajām iestādēm dot pilnvaras atļaut AIFP vai AIF iegādāties depozitārija pakalpojumus, kas atrodas citās dalībvalstīs. Lai nodrošinātu, ka šī iespēja atļaut iecelt depozitāriju citā dalībvalstī neimitē depozitārija pasi, tā būtu jāizmanto tikai tad, ja ir izpildīti šajā direktīvā paredzētie nosacījumi un iepriekš saņemts AIF kompetento iestāžu apstiprinājums. Tā kā atļauja iegādāties depozitārija pakalpojumus, kas atrodas citās dalībvalstīs, nebūtu jāpiešķir automātiski, pat ja iepriekš minētie nosacījumi ir izpildīti, kompetentajām iestādēm būtu jāsniedz iepriekšējs apstiprinājums, pamatojoties uz katra atsevišķa gadījuma novērtējumu par attiecīgo depozitārija pakalpojumu trūkumu AIF jurisdikcijā minētā AIF ieguldījumu stratēģijas vajadzībām.

(30) Paredzot iespēju iecelt depozitāriju citā dalībvalstī, būtu jāpaplašina uzraudzības tvērums. Tādēļ būtu jānosaka prasība, lai depozitārijs sadarbotos ne tikai ar tā kompetentajām iestādēm, bet arī ar tā AIF kompetentajām iestādēm, kas to ir iecēlis, un tā AIFP kompetentajām iestādēm, kas pārvalda minēto AIF, ja šīs kompetentās iestādes atrodas dalībvalstī, kas nav depozitārija dalībvalsts.

(31) Lai labāk aizsargātu ieguldītājus, būtu jāpalielina informācijas plūsma no AIFP uz AIF ieguldītājiem. Lai AIF ieguldītāji varētu labāk izsekot ieguldījumu fonda izdevumiem, AIFP būtu jāidentificē maksas, ko segs AIFP vai ar to saistītie uzņēmumi, kā arī periodiski jāziņo par visām maksām un nodevām, kas ir tieši vai netieši noteiktas AIF vai kādam no tā ieguldījumiem. AIFP vajadzētu arī būt noteiktam pienākumam paziņot ieguldītājiem par iniciēto aizdevumu portfeļa sastāvu.

(32) Lai palielinātu tirgus pārredzamību un efektīvi izmantotu pieejamos AIF tirgus datus, būtu jāatļauj EVTI atklāt tās rīcībā esošos tirgus datus apkopotā vai kopsavilkuma veidā, un tādējādi konfidencialitātes standarts būtu jāmīkstina, lai atļautu šādu datu izmantošanu.

(33) Piekļuve iekšējam tirgum būtu jādod tā, lai visiem tirgus dalībniekiem nodrošinātu vienlīdzīgus konkurences apstākļus, un tādēļ ir jāievieš prasības, kas saskaņo šādu piekļuvi. Prasības trešo valstu struktūrām, kurām ir piekļuve iekšējam tirgum, būtu jāsaskaņo ar standartiem, kuri noteikti dalībvalstu kopīgajā rīcībā attiecībā uz jurisdikcijām, kas nodokļu nolūkos nesadarbojas, un Eiropas Parlamenta un Padomes Direktīvā (ES) 2015/849. Prasībām būtu arī jānodrošina atbilstoša un efektīva informācijas apmaiņa nodokļu jautājumos saskaņā ar starptautiskajiem standartiem, piemēram, ar tiem, kas noteikti 26. pantā ESAO Paraugkonvencijā par nodokļu uzlikšanu ienākumiem un kapitālam, lai nodrošinātu efektīvu informācijas apmaiņu, kas ļauj attiecīgo dalībvalstu kompetentajām iestādēm veikt savus pienākumus saskaņā ar šo direktīvu.

(34) Direktīvā 2009/65/EK būtu jānodrošina salīdzināmi nosacījumi PVKIU pārvaldības sabiedrībām, ja nav iemesla saglabāt regulējuma atšķirības attiecībā uz PVKIU un AIFP. Tas attiecas uz deleģēšanas režīmu, turētājbanku regulējumu, uzraudzības pārskatu sniegšanas prasībām un LPI pieejamību un lietošanu.

(35) Lai nodrošinātu būtības prasību vienveidīgu piemērošanu attiecībā uz PVKIU pārvaldības sabiedrībām, būtu jāprecizē, ka atļaujas pieteikuma iesniegšanas brīdī pārvaldības sabiedrībām būtu jāsniedz kompetentajām iestādēm informācija par cilvēkresursiem un tehniskajiem resursiem, ko tās izmantos, lai veiktu savas funkcijas un – attiecīgā gadījumā – lai uzraudzītu personas, kurām tiks deleģētas funkcijas. Vismaz diviem augstākā līmeņa vadītājiem vajadzētu būt nodarbinātiem uz pilnu slodzi vai vadīt pārvaldības sabiedrības darbību uz pilnu slodzi, un tiem vajadzētu būt Savienības rezidenti. Neatkarīgi no šā tiesību aktos noteiktā minimuma ir iespējams, ka atkarībā no pārvaldības sabiedrības lieluma un sarežģītības būs vajadzīgs vairāk resursu.

(36) Lai nodrošinātu Direktīvas 2009/65/EK vienvērtīgu piemērošanu, būtu jāprecizē, ka minētās direktīvas 13. pantā paredzētos deleģēšanas noteikumus piemēro visām funkcijām, kas uzskaitītas minētās direktīvas II pielikumā, un papildpakalpojumiem, kas norādīti minētās direktīvas 6. panta 3. punktā.

(37) Lai saskaņotu Direktīvu 2011/61/ES un 2009/65/EK tiesisko regulējumu attiecībā uz deleģēšanu, būtu jānosaka prasība, lai PVKIU pārvaldības sabiedrības pamatotu kompetentajām iestādēm savu funkciju deleģēšanu un sniegtu objektīvus deleģēšanas iemeslus.

(38) Lai izstrādātu uzticamu pārskatu par deleģēšanas darbībām Savienībā, kuras reglamentē Direktīvas 2009/65/EK 13. pants, un nodrošinātu informāciju par turpmākajām uzraudzības darbībām, pārvaldības sabiedrībām būtu PVKIU kompetentajām iestādēm regulāri jāsniedz informācija, kāda ir tā vienošanās par deleģēšanu, kurā ir iekļauta kolektīva vai diskrecionāra portfeļa pārvaldības vai riska pārvaldības funkciju deleģēšana. Tāpēc pārvaldības sabiedrībām būtu jāpaziņo informācija par personām, kam deleģētas funkcijas, jāpaziņo deleģēto darbību saraksts un to apraksts, to pārvaldīto PVKIU aktīvu apjoms un procentuālā daļa, uz kuriem attiecas vienošanās par portfeļa pārvaldības funkcijas deleģēšanu, apraksts, kā pārvaldības sabiedrība pārrauga, uzrauga un kontrolē personu, kam deleģētas funkcijas, informācija par vienošanos attiecībā uz tālāku deleģēšanu un par datumu, kad sākas un beidzas vienošanās par deleģēšanu un tālāku deleģēšanu. Skaidrības labad būtu jāprecizē, ka dati, kas savākti par to pārvaldīto PVKIU aktīvu procentuālo daļu, uz kuriem attiecas vienošanās par portfeļa pārvaldības funkciju deleģēšanu, ir paredzēti, lai sniegtu labāku pārskatu par to, kā deleģēšana darbojas, un paši par sevi nav faktiski rādītājs, ar ko nosaka to, vai pārvaldnieka līmenī saturs vai riska pārvaldība ir adekvāti, vai arī to, vai pārraudzības vai kontroles pasākumi ir efektīvi. Pārvaldības sabiedrībām šāda informācija būtu jāpaziņo savām kompetentajām iestādēm, kad tiek sniegti regulārie pārskati.

(39) *svītrots*

(40) Lai vēl vairāk saskaņotu noteikumus par deleģēšanu, kas piemērojami AIFP un PVKIU, un panāktu Direktīvu 2011/61/ES un 2009/65/EK vienkāršāku piemērošanu, būtu jādeleģē Komisijai pilnvaras pieņemt aktus atbilstoši LESD 290. pantam, lai precizētu nosacījumus PVKIU pārvaldības sabiedrības funkciju deleģēšanai trešai personai un nosacījumus, saskaņā ar kuriem PVKIU pārvaldības sabiedrību var uzskatīt par pastkastītes uzņēmumu un tāpēc to vairs nevar uzskatīt par PVKIU pārvaldnieku. Ir īpaši būtiski, lai Komisija, veicot sagatavošanas darbu, rīkotu atbilstīgas apspriešanās, tostarp ekspertu līmenī, un lai minētās apspriešanās tiktu rīkotas saskaņā ar principiem, kas noteikti 2016. gada 13. aprīļa Iestāžu nolīgumā par labāku likumdošanas procesu¹⁸. Jo īpaši, lai deleģēto aktu sagatavošanā nodrošinātu vienādu dalību, Eiropas Parlaments un Padome visus dokumentus saņem vienlaicīgi ar dalībvalstu ekspertiem, un minēto iestāžu ekspertiem ir sistemātiska piekļuve Komisijas ekspertu grupu sanāksmēm, kurās notiek deleģēto aktu sagatavošana.

(41) Ar šo direktīvu īsteno ESRK ieteikumus saskaņot LPI un to, kā tos lieto atvērto fondu, tostarp PVKIU pārvaldnieki, lai varētu efektīvāk reaģēt uz likviditātes spiedienu tirgus spriedzes apstākļos un labāk aizsargāt ieguldītājus.

¹⁸ OV L 123, 12.5.2016., 1. lpp.

(42) Lai jebkurā dalībvalstī esošas PVKIU pārvaldības sabiedrības varētu tikt galā ar atpakaļpirkšanas spiedienu saspringtos tirgus apstākļos, ārkārtas apstākļos un to ieguldījumu apliecību turētāju interesēs no tiem būtu jāprasa noteikt pienācīgu LPI kopumu, tostarp vismaz divu LPI izvēli no pielikumā iekļautā saskaņotā saraksta, papildus iespējai apturēt atpakaļpirkšanu un aktivizēt norobežotos kontus. Atkāpjoties no minētā, pārvaldības sabiedrībai vajadzētu būt iespējai no IIA pielikuma izvēlēties tikai vienu LPI, ja minētajam PVKIU ir piešķirta atļauja kā naudas tirgus fondam. Kad pārvaldības sabiedrība pieņem lēmumu aktivizēt vai dezaktivizēt LPI, tam līdztekus aktivizācijai būtu jāinformē uzraudzības iestādes. Ja tiek aktivizēti norobežotie konti, par to saprātīgi ilgu laiku pirms šīs aktivizēšanas būtu jāinformē uzraudzības iestādes. Lai gan šī paziņošanas prasība nedod kompetentajām iestādēm pilnvaras pirms likviditātes pārvaldības instrumenta aktivizēšanas apstiprināt tā izmantošanu, tā ļautu uzraudzības iestādēm labāk tikt galā ar iespējamu likviditātes spriedzes blakusietekmi plašākā tirgū. Šī prasība būtu jāpiemēro tikai, lai apturētu atpakaļpirkšanu, atpakaļpirkšanas ierobežojumus un norobežotos kontus, jo parastos tirgus apstākļos bieži var izmantot citus LPI. Tomēr kompetentajām iestādēm arī turpmāk vajadzētu būt iespējai prasīt, lai tiktu paziņots par šiem citiem LPI, ja tās to uzskata par vajadzīgu, piemēram, kad tiek mainīti šo instrumentu galvenie parametri vai kad tiek aktivizēta atpakaļpirkšana natūrā.

(43) Lai PVKIU ieguldītāji varētu pieņemt lēmumu par ieguldījumiem atbilstoši vēlmei uzņemties risku un likviditātes vajadzībām, tie būtu jāinformē par LPI lietošanas nosacījumiem. Jo īpaši un lai stiprinātu ieguldītāju aizsardzību, būtu jāprecizē, ka atpakaļpirkšana natūrā nav piemērota privātajiem ieguldītājiem un tādēļ tā būtu jāaktivizē tikai, lai apmierinātu profesionālo ieguldītāju atpakaļpirkšanas pieprasījumus, vienlaikus novēršot nevienlīdzīgas attieksmes risku pret ieguldītājiem, kas var atpakaļpirkt, un citiem ieguldījumu apliecību turētājiem.

(44) *svītrots*

(45) Lai nodrošinātu konsekventu saskaņošanu likviditātes riska pārvaldības jomā, kuru veic PVKIU pārvaldnieki, EVTI būtu jānāk klajā ar pamatnostādnēm, kurās tirgus un uzraudzības konverģences veicināšanai tiek precizēts LPI izvēles un izmantošanas process.

(46) Lai atbalstītu uzraudzības iestāžu veikto tirgus uzraudzību, būtu jāuzlabo informācijas vākšana un apmaiņa ar uzraudzības ziņojumiem, uzliekot PVKIU uzraudzības pārskatu sniegšanas pienākumus. Būtu jānosaka prasība, ka EUI un ECB, vajadzības gadījumā ar valstu kompetento iestāžu atbalstu, novērtē dažādo uzraudzības iestāžu vajadzības pēc datiem, ņemot vērā spēkā esošās pārskatu sniegšanas prasības saskaņā ar citiem Savienības un valstu tiesību aktiem, jo īpaši Regulu (ES) Nr. 600/2014, Regulu (ES) 2019/834, Regulu (ES) Nr. 1011/2012 un Regulu (ES) Nr. 1073/2013. Šā sagatavošanas darba rezultāti ļautu pieņemt pamatotu politisku lēmumu par to, cik lielā mērā un kādā veidā PVKIU būtu jāziņo kompetentajām iestādēm par saviem darījumiem, par savu aktīvu likviditāti, par likviditātes pārvaldības instrumentu izvēli un aktivizēšanu un savu riska profilu. Ja EVTI konstatē, ka detalizēta informācija par šiem jautājumiem ir pamatota, Direktīvas 2009/65/EK noteikumos būtu jāparedz nepieciešamā pārskatu sniegšanas jomas paplašināšana.

(47) Lai nodrošinātu, ka uzraudzības pārskatu sniegšanas pienākumi tiek konsekventi saskaņoti, būtu jādeleģē Komisijai pilnvaras pieņemt regulatīvos tehniskos standartus, pieņemot deleģētos aktus atbilstoši Līguma par Eiropas Savienības darbību (LESD) 290. pantam saskaņā ar Eiropas Parlamenta un Padomes Regulas (ES) Nr. 1095/2010¹⁹ 10.–14. pantu un 15. pantu nolūkā noteikt saturu, veidlapas un procedūras attiecībā uz PVKIU uzraudzības pārskatu sniegšanas procesa standartizāciju. Minētie regulatīvie tehniskie standarti būtu jāpieņem, pamatojoties uz EVTI izstrādātu projektu. Informācija, kas jāpaziņo par vienošanos par deleģēšanu, būtu skaidri jāizklāsta Direktīvā 2009/65/EK. Attiecībā uz minēto informāciju regulatīvajam tehniskajam standartam arī turpmāk būtu jāaprobežojas tikai ar to, ka tiek noteikta atbilstīgā pakāpe, kādā standartizē paziņojamo informāciju, kas noteikta Direktīvā 2009/65/EK, nepievienojot nekādus elementus, kas nav paredzēti minētajā direktīvā.

¹⁹ Eiropas Parlamenta un Padomes Regula (ES) Nr. 1095/2010 (2010. gada 24. novembris), ar ko izveido Eiropas Uzraudzības iestādi (Eiropas Vērtspapīru un tirgu iestādi), groza Lēmumu Nr. 716/2009/EK un atceļ Komisijas Lēmumu 2009/77/EK (OV L 331, 15.12.2010., 84. lpp.).

(48) Lai standartizētu uzraudzības pārskatu sniegšanas procesu, Komisijai vajadzētu būt arī pilnvarotai pieņemt EVTI izstrādātus īstenošanas tehniskos standartus attiecībā uz PVKIU ziņošanas veidlapām un datu standartiem, pārskatu sniegšanas biežumu un termiņiem. Komisijai būtu jāpieņem minētie īstenošanas tehniskie standarti ar īstenošanas aktiem, ievērojot LESD 291. pantu un saskaņā ar Regulas (ES) Nr. 1095/2010 15. pantu.

(49) Lai nodrošinātu ieguldītāju aizsardzību un jo īpaši lai nodrošinātu, ka visos gadījumos starp PVKIU aktīvu turētājbanku un depozitāriju pastāv stabila informācijas plūsma, būtu jāpaplašina depozitāriju režīms, lai iekļautu CVD glabāšanas ķēdē, kad tie sniedz turētājbankas pakalpojumus PVKIU. Lai izvairītos no liekiem centieniem, depozitārijiem nebūtu jāveic *ex ante* uzticamības pārbaude, ja tie plāno deleģēt glabāšanu CVD.

(50) Lai atbalstītu uzraudzības konvergenci deleģēšanas jomā, EVTI būtu labāk jāizprot šīs direktīvas noteikumu piemērošana visās dalībvalstīs, tostarp tajā jomā, cik pienācīgi tiek pārraudzīta un kontrolēta vienošanās par deleģēšanu. Tālab tai pirms nākamās šīs direktīvas pārskatīšanas reizes būtu jāpaļaujas uz ziņošanas pienākumiem kompetentajām iestādēm un uzraudzības konverģences pilnvaru deleģēšanas īstenošanu. EVTI apkopoto datu un uzraudzības konverģences pilnvaru īstenošanas rezultātu analīze tiks iekļauta ziņojumā, kurš jāiesniedz pirms pārskatīšanas sākuma un kurā ir izanalizēta tirgus prakse attiecībā uz deleģēšanu, satura noteikumiem, pastkastītes uzņēmumu veidošanas novēršanu un atbilstību attiecīgajām direktīvas prasībām, kā arī tiek informēts par jebkādiem papildu pasākumiem, kas varētu būt vajadzīgi, lai atbalstītu Direktīvā 2009/65/ES noteikto deleģēšanas režīmu efektivitāti.

(51) Lai uzlabotu sadarbību un efektivitāti uzraudzības jomā, uzņēmējas dalībvalsts kompetentajām iestādēm vajadzētu būt iespējai adresēt pamatotu pieprasījumu PVKIU izcelsmes dalībvalsts kompetentajai iestādei veikt uzraudzības pasākumus pret konkrēto PVKIU.

(52) Turklāt, lai uzlabotu sadarbību uzraudzības jomā, EVTI vajadzētu būt iespējai pieprasīt, lai kompetentā iestāde iesniedz EVTI izskatīšanai lietu, ja šai lietai ir pārrobežu ietekme un tā var ietekmēt ieguldītāju aizsardzību vai finanšu stabilitāti. EVTI analīze par šādām lietām sniegs citām kompetentajām iestādēm labāku izpratni par izskatītajiem jautājumiem un palīdzēs novērst līdzīgus gadījumus nākotnē un aizsargāt PVKIU tirgu integritāti,

IR PIENĒMUŠI ŠO DIREKTĪVU.

1. pants

Grozījumi Direktīvā 2011/61/ES

Direktīvu 2011/61/ES groza šādi:

1) direktīvas 4. panta 1. punktu groza šādi:

a) pievieno šādu ap) apakšpunktu:

"ap) "centrālais vērtspapīru depozitārijs" ir centrālais vērtspapīru depozitārijs, kas definēts Eiropas Parlamenta un Padomes Regulas (ES) Nr. 909/2014* 2. panta 1. punkta 1) apakšpunktā.

* Eiropas Parlamenta un Padomes Regula (ES) Nr. 909/2014 (2014. gada 23. jūlijs) par vērtspapīru norēķinu uzlabošanu Eiropas Savienībā, centrālajiem vērtspapīru depozitārijiem un grozījumiem Direktīvās 98/26/EK un 2014/65/ES un Regulā (ES) Nr. 236/2012 (OV L 257, 28.8.2014., 1. lpp.).";

b) pievieno šādu ca) apakšpunktu:

"ca) "kapitāls" ir kopējās kapitāla iemaksas un nepieprasītais iemaksājamais kapitāls, kas ir aprēķināts, pamatojoties uz summām, kuras var ieguldīt pēc visu to maksājumu, atlīdzību un izdevumu atskaitīšanas, kas tieši vai netieši jāsedz ieguldītājiem;"

c) pievieno šādu va), vb) un vc) apakšpunktu:

"va) "aizdevuma iniciēšana" ir aizdevuma piešķiršana, ko kā sākotnējs aizdevējs veic AIF;

vb) "akcionāra aizdevums" ir avanss norēķinu kontā, ko AIF piešķir uzņēmumam, kurā tam tieši vai netieši pieder vismaz 5 % kapitāla vai balsstiesību un kuru nevar pārdot trešām personām neatkarīgi no kapitāla instrumentiem, kas AIF pieder tajā pašā uzņēmumā;

vc) "AIF, kas izmanto saistību īpatsvara palielināšanu" ir AIF, kura riska darījumus palielina tā pārvaldītājs AIFP, vai nu aizņemoties naudu vai vērtspapirus, vai izmantojot saistību īpatsvara palielināšanu, kas izriet no atvasināto finanšu instrumentu pozīcijām, vai jebkādā citā veidā.";

2) direktīvas 6. pantu groza šādi:

a) panta 4. punkta b) apakšpunktam pievieno šādu iv) punktu:

"iv) jebkuru citu papildpakalpojumu, ja papildpakalpojums ir AIFP jau saskaņā ar I pielikumu sniegto pakalpojumu turpinājums un nerada interešu konfliktus, kurus nevarētu pārvaldīt ar papildu noteikumiem;"

b) panta 4. punktam pievieno c) un d) apakšpunktu:

"c) etalonu pārvaldību saskaņā ar Regulu (ES) 2016/1011;

d) kredītu apkalpošanu saskaņā ar Eiropas Parlamenta un Padomes Direktīvu 2021/2167. Neskarot citus Savienības tiesību aktus, dalībvalstis savā teritorijā var AIF aizliegt patērētāju kredītu apkalpošanu Direktīvas 2008/48/EK 3. panta a) punkta nozīmē;"

(c) panta 5. punktu groza šādi:

i) šā punkta b) apakšpunktu svīturo;

ii) šā punkta c) apakšpunktu aizstāj ar šādu:

"tikai I pielikuma 2., 3. vai 4. punktā minētās darbības; vai";

iii) pievieno šādu e) apakšpunktu:

"e) to etalonu pārvaldība, kurus izmanto to pārvaldītajos AIF.";

(d) panta 6. punktu aizstāj ar šādu:

"6. Ja 4. punkta a) un b) apakšpunktā minētos pakalpojumus sniedz AIFP, piemēro Direktīvas 2019/2034/ES 9. panta 2. punktu, Direktīvas 2014/65/ES 15. pantu, 16. pantu, izņemot 5. punkta pirmo daļu, un 23., 24. un 25. pantu.";

3) direktīvas 7. pantu groza šādi:

a) panta 2. punktu aizstāj ar šādu:

"2. Dalībvalstis prasa, lai AIFP, kas iesniedz atļaujas pieteikumu, sniedz savas izcelsmes dalībvalsts kompetentajām iestādēm šādu informāciju:

a) informāciju par personām, kuras faktiski vada AIFP darbību, jo īpaši attiecībā uz I pielikumā minētajām funkcijām, tostarp:

i) detalizētu aprakstu par to lomu, amata nosaukumu un amata pakāpes līmeni;

ii) aprakstu par to funkcionālo pakļautību un pienākumiem AIFP un ārpus AIFP;

iii) pārskatu par katrai atbildības jomai atvēlēto laiku;

iv) to darbību atbalstošo tehnisko resursu un cilvēkresursu aprakstu;

- b) informāciju par AIFP tiešu vai netiešu akcionāru vai dalībnieku identitāti, fiziskām un juridiskām personām, kurām ir būtiska līdzdalība, un par šādas līdzdalības apjomu;
- (c) darbības programmu, kurā noteikta AIFP organizatoriskā struktūra, tostarp informāciju par to, kā AIFP plāno pildīt savas saistības saskaņā ar II, III, IV nodaļu un attiecīgos gadījumos saskaņā ar V, VI, VII un VIII nodaļu, un detalizētu aprakstu par atbilstīgajiem cilvēkresursiem un tehniskajiem resursiem, ko AIFP izmantos šajā nolūkā;
- (d) informāciju par atalgojuma politikas pamatnostādnēm un praksi saskaņā ar 13. pantu;
- e) informāciju par pasākumiem, kas paredzēti, lai funkcijas deleģētu trešām personām un nodotu šo deleģējumu tālāk, kā minēts 20. pantā, un detalizētu aprakstu par cilvēkresursiem un tehniskajiem resursiem, ko AIFP izmantos, lai uzraudzītu un kontrolētu personu, kurai deleģē funkcijas.

Dalībvalstis pieprasa, lai atļauju saņēmušie AIFP pastāvīgi atjauninātu informāciju, kas sniegta to kompetentajām iestādēm.";

b) pievieno šādu 8. punktu:

"8. Pirms 69.b pantā minētās pārskatīšanas sākšanas EVTI iesniedz Eiropas Parlamentam, Padomei un Komisijai ziņojumu, kurā analizēta tirgus prakse attiecībā uz deleģēšanu un atbilstību 7. un 20. pantam, cita starpā pamatojoties uz datiem, kas paziņoti kompetentajām iestādēm saskaņā ar 24. panta 2. punkta d) apakšpunktu, un uz uzraudzības konverģences pilnvaru īstenošanu.";

4) direktīvas 8. panta 1. punkta c) apakšpunktu aizstāj ar šādu:

"c) personām, kuras faktiski vada AIFP darbību, ir pietiekami laba reputācija un pietiekama pieredze arī attiecībā uz AIFP pārvaldītā AIF ieguldījumu stratēģijām, šo personu vārdi un visu viņu amata pārņēmēju vārdi ir nekavējoties paziņoti AIFP izcelsmes dalībvalstu kompetentajām iestādēm un lēmumus par AIFP darbības vadīšanu pieņem vismaz divas fiziskās personas, kuras vai nu tiek nodarbinātas uz pilnu slodzi attiecīgajā AIFP vai ir izpildloceklis vai AIFP vadības struktūras loceklis, vai kuras ir apņēmušās vadīt minētā AIFP darbību uz pilnu slodzi un kuras ir Savienībā, kas atbilst šādiem nosacījumiem;"

5) direktīvas 15. pantu groza šādi:

a) panta 3. punktam pievieno šādu d) apakšpunktu:

"d) attiecībā uz aizdevumu iniciēšanas darbībām īstenot efektīvu politiku, procedūras un procesus kredītu piešķiršanai. Ja tie iesaistās aizdevumu iniciēšanas darbībās vai aizdevumu iegādē no trešām personām, tie arī īsteno efektīvu politiku, procedūras un procesus, lai novērtētu kredītrisku un pārvaldītu un uzraudzītu kredītportfeli, nodrošina, lai minētā politika, procedūras un procesi tiktu atjaunināti un būtu efektīvi, un pārskata tos regulāri un vismaz reizi gadā.

Dalībvalstis var noteikt, ka 3. punkta d) apakšpunkta pirmajā daļā noteikto prasību nepiemēro akcionāru aizdevumu iniciēšanai, ar noteikumu, ka šie akcionāru aizdevumi:

i) kopumā nepārsniedz 100 % no AIF kapitāla; vai

ii) tiek piešķirti portfeļuzņēmumiem, kuri iegādājas un pārvalda nekustamo īpašumu vai kuriem ir līdzdalība nekustamā īpašuma sabiedrībās, un kuros AIF tieši vai netieši pieder 100 % kapitāla vai balsstiesību. Šo prasību piemēro pēc caurskatāmības principa pamatā esošajiem aktīviem, kurus tieši vai netieši kontrolē AIF vai AIFP, kas rīkojas AIF vārdā.";

b) starp 4. un 5. punktu iekļauj šādu 4.a līdz 4.f punktu:

"4.a AIFP nodrošina, ka aizdevumi, ko vienam aizņēmējam iniciē tā pārvaldītais AIF, nepārsniedz 20 % no AIF kapitāla, ja aizņēmējs ir viens no turpmāk minētajiem:

- a) finanšu sabiedrība Direktīvas 2009/138/EK 13. panta 25) punkta nozīmē;
- b) AIF šīs direktīvas 4. panta 1. punkta a) apakšpunkta nozīmē; vai
- c) PVKIU Direktīvas 2009/65/EK 1. panta 2. punkta nozīmē;

Lai noteiktu atbilstību pirmajā daļā noteiktajam ierobežojumam, AIFP apvieno aizdevumus, ko iniciējis tā pārvaldītais AIF, un tos AIF aizdevumu riska darījumus, kas iegūti, izmantojot īpašam nolūkam dibinātu sabiedrību, kura attiecībā uz AIF iniciē aizdevumus AIF vai AIFP vai to vārdā.

Pirmajā daļā noteiktais ierobežojums neskar robežvērtības, ierobežojumus un nosacījumus, kas paredzēti Regulās (ES) 2015/760²⁰, (ES) Nr. 345/2013²¹ un (ES) Nr. 346/2013²².

²⁰ Eiropas Parlamenta un Padomes Regula (ES) 2015/760 (2015. gada 29. aprīlis) par Eiropas ilgtermiņa ieguldījumu fondiem (OV L 123, 19.5.2015., 98.–121. lpp.).

²¹ Eiropas Parlamenta un Padomes Regula (ES) 345/2013 (2013. gada 17. aprīlis) par Eiropas riska kapitāla fondiem (OV L 115, 25.4.2013., 1.–17. lpp.).

²² Eiropas Parlamenta un Padomes Regula (ES) 346/2013 (2013. gada 17. aprīlis) par Eiropas sociālās uzņēmējdarbības fondiem (OV L 115, 25.4.2013., 18.–37. lpp.).

4.aa AIFP nodrošina, ka tā pārvaldītā aizdevumu iniciējošā AIF saistību īpatsvara palielinājums nepārsniedz 150 % no AIF neto aktīvu vērtības.

Saistību īpatsvara palielinājumu izsaka kā attiecību starp AIF riska darījumu apjomu, ko aprēķina saskaņā ar 4. panta 3. punktā minētajos deleģētajos aktos noteikto saistību metodi, un tā neto aktīvu vērtību.

Aizņēmumu līgumi, kuriem ir pagaidu raksturs un kurus pilnībā sedz AIF ieguldītāju līgumiskās kapitāla saistības, šā punkta nozīmē nav uzskatāmi par saistību īpatsvara palielinājumu.

Pirmajā daļā noteiktās prasības piemēro AIF, kas iegūst riska darījumu aizdevumam, izmantojot īpašam nolūkam dibinātu sabiedrību, kura attiecībā uz AIF ir iniciējusi aizdevumu AIF vai AIFP vai to vārdā.

Dalībvalstis var noteikt, ka pirmajā daļā noteikto prasību nepiemēro AIF, kuru aizdošanas darbības ietver tikai akcionāru aizdevumu iniciēšanu, ar noteikumu, ka šie akcionāru aizdevumi:

- i) kopumā nepārsniedz 100 % no AIF kapitāla; vai
- ii) tiek piešķirti portfeļuzņēmumiem, kuri iegādājas un pārvalda nekustamo īpašumu vai kuriem ir līdzdalība nekustamā īpašuma sabiedrībās, un kuros AIF tieši vai netieši pieder 100 % kapitāla vai balsstiesību. Šo prasību piemēro pēc caurskatāmības principa pamatā esošajiem aktīviem, kurus tieši vai netieši kontrolē AIF vai AIFP, kas rīkojas AIF vārdā.

4.b Ieguldījumu ierobežojumu 20 % apmērā, kas noteikts 4.a punktā:

- a) piemēro līdz dienai, kas noteikta AIF nolikumā vai dibināšanas dokumentos, vai prospektā. Šis termiņš nepārsniedz 24 mēnešus no dienas, kad AIF pirmo reizi piedāvā akcijas parakstīšanai.
- b) beidz piemērot, tiklīdz AIFP sāk pārdot aktīvus nolūkā atpakaļpirkt ieguldītāju ieguldījumu apliecības vai akcijas AIF likvidācijas ietvaros;
- c) aptur uz laiku līdz 12 mēnešiem, ja AIFP piesaista papildu kapitālu vai samazina tā esošo kapitālu.

4.c Piemērošanas sākuma dienu, kas minēta 4.b punkta a) apakšpunktā, nosaka, ņemot vērā AIF ieguldāmo aktīvu specifiku un īpašības. Ārkārtējos apstākļos AIFP kompetentā iestāde pēc tam, kad ir iesniegts pienācīgi pamatots ieguldījumu plāns, var pagarināt šo termiņu ne vairāk kā par vēl vienu gadu.

4.d AIFP nodrošina, ka AIF nepiešķir aizdevumus šādām struktūrām:

- a) savam AIFP vai sava AIFP darbiniekiem;
- b) savam depozitārijam un personām, kurām depozitārijs deleģē funkcijas;
- c) struktūrai, kurai tā AIFP ir deleģējis funkcijas saskaņā ar 20. pantu, un šīs struktūras darbiniekiem.
- d) struktūrai vienas un tās pašas grupas, kā definēts Eiropas Parlamenta un Padomes Direktīvas 2013/34/ES 2. panta 11. punktā, ietvaros, izņemot, ja minētā struktūra ir finanšu sabiedrība, kas finansē tikai tos aizņēmējus, kuri nav minēti šā punkta a) līdz d) apakšpunktā.

4.da Neskarot citus Savienības tiesību aktus, dalībvalsts savā teritorijā var aizliegt AIF piešķirt aizdevumus patērētājiem Direktīvas 2008/48/EK 3. panta a) punkta nozīmē. Tas neietekmē tādu AIF tirdzniecību, kas ir iesaistīti patēriņa kreditēšanā Savienībā.

4.e AIFP nepārvalda AIF, kura ieguldījumu stratēģija, kā noteikts attiecīgā AIF nolikumā, dibināšanas dokumentā un prospektā, ir iniciēt aizdevumus vai iegūt riska darījumus aizdevumiem, izmantojot īpašam nolūkam dibinātu sabiedrību, kas attiecībā uz AIF iniciē aizdevumu AIF vai AIFP vai to vārdā, ar vienu mērķi nodot šos aizdevumus vai riska darījumus trešām personām ("iniciēt izplatīšanai").

4.f AIFP nodrošina, ka tā pārvaldītais AIF divus gadus no parakstīšanas dienas vai līdz beigu termiņam, atkarībā no tā, kurš termiņš ir īsāks, saglabā 5 % no to aizdevumu nosacītās vērtības, ko tas iniciējis vai iegādājies no īpašam nolūkam dibinātas sabiedrības, kas attiecībā uz AIF iniciē aizdevumu AIF vai AIFP vai to vārdā, un pēc tam pārdevis trešām personām.

Atkāpjoties no iepriekš minētā, pirmajā daļā noteikto prasību nepiemēro, ja:

- a) AIFP sāk pārdot aktīvus nolūkā atpakaļpirkt ieguldītāju ieguldījumu apliecības vai akcijas AIF likvidācijas ietvaros;
- b) aizņēmējam vai kādam no tā akcionāriem piemēro ES sankcijas; vai
- c) aizdevuma pārdošana ir vajadzīga, lai AIF nepārkāptu kādu no tā ieguldījumu vai diversifikācijas noteikumiem un tad, ja šis iespējamais pārkāpums faktiski iestātos tādu iemeslu dēļ, kas ir ārpus AIF un AIFP, kas pārvalda AIF, kontroles, vai arī parakstīšanās vai atpakaļpirkšanas tiesību īstenošanas rezultātā.";

6) direktīvas 16. pantā iekļauj šādu 2.a līdz 2.h punktu:

"2.a AIFP nodrošina, ka tā pārvaldītais aizdevumus iniciējošais AIF ir slēgts fonds.

Pirmajā daļā noteiktās prasības piemēro AIF, kas iegūst riska darījumu aizdevumam, izmantojot īpašam nolūkam dibinātu sabiedrību, kura attiecībā uz AIF ir iniciējusi aizdevumu AIF vai AIFP vai to vārdā.

2.aa Atkāpjoties no 2.a punkta, aizdevumu iniciējošs AIF var būt atvērts fonds, ja tā likviditātes riska pārvaldības sistēma ir saderīga ar tā ieguldījumu stratēģiju un atpakaļpirkšanas politiku.

2.b Kad ir novērtēta piemērotība attiecībā uz īstenojamo ieguldījumu stratēģiju, likviditātes profilu un atpakaļpirkšanas politiku, AIFP, kas pārvalda atvērtu AIF, izvēlas vismaz divus piemērotus likviditātes pārvaldības instrumentus no V pielikuma 2. līdz 7. punktā iekļautā saraksta iespējamai izmantošanai AIF ieguldītāju interesēs. Atkāpjoties no minētā, AIFP attiecībā uz tā pārvaldīto AIF var izvēlēties tikai vienu no V pielikuma 2. līdz 7. punktā norādītajiem likviditātes pārvaldības instrumentiem, ja minētajam AIF ir piešķirta atļauja kā naudas tirgus fondam saskaņā ar Regulu (ES) 2017/1131.

AIFP ievieš detalizētu politiku un procedūras par jebkura izvēlētā likviditātes pārvaldības instrumenta aktivizēšanu un dezaktivizēšanu, kā arī darbības un administratīvos pasākumus šāda instrumenta lietošanai. Šo lēmumu un attiecīgos paskaidrojumus paziņo AIF izcelsmes dalībvalsts kompetentajām iestādēm.

Atpakaļpirkšanu natūrā, kā minēts V pielikuma 7. punktā, var aktivizēt tikai, lai izpildītu profesionālo ieguldītāju pieprasīto atpakaļpirkšanu, un tikai tad, ja atpakaļpirkšana natūrā atbilst proporcionālai AIF turēto aktīvu daļai.

Atkāpjoties no 3. punkta, atpakaļpirkšana natūrā var neatbilst proporcionālai AIF turēto aktīvu daļai, ja minēto AIF tirgo vienīgi profesionāliem ieguldītājiem vai ja minētā AIF ieguldījumu politikas mērķis ir replicēt noteikta akciju vai parāda vērtspapīru indeksa sastāvu, un papildus, ja minētais AIF ir biržā tirgots fonds, kā definēts FITR 2. panta 26. punktā.

2.c AIFP, kas pārvalda atvērtu AIF, AIF ieguldītāju interesēs var uz laiku apturēt AIF ieguldījumu apliecību vai akciju atpirkšanu vai atpakaļpirkšanu vai aktivizēt vai dezaktivizēt citus likviditātes pārvaldības instrumentus, kas izvēlēti no V pielikuma 2. līdz 7. punktā iekļautā saraksta un ietverti fonda nolikumā vai AIF dibināšanas dokumentos. AIF ieguldītāju interesēs, lai nodrošinātu, ka parakstīšanos un atpakaļpirkšanu apstrādā par taisnīgu cenu, AIFP var aktivizēt arī V pielikuma 8. punktā minētos norobežotos kontus, ja AIFP nevar nodrošināt dažu aktīvu godīgu un precīzu vērtēšanu vai ja daži aktīvi ir kļuvuši netirgojami.

Šā punkta pirmajā daļā minēto apturēšanu vai norobežoto kontu aktivizēšanu uz laiku var paredzēt tikai ārkārtējos gadījumos, ja apstākļi to prasa un ja tas ir attaisnojami, ņemot vērā AIF ieguldītāju intereses.

2.d AIFP nekavējoties informē savas izcelsmes dalībvalsts kompetentās iestādes, kad tas aktivizē vai dezaktivizē V pielikuma 1. un 2. punktā minētās atpakaļpirkšanas vai atpakaļpirkšanas ierobežojumu apturēšanu.

AIFP saprātīgā laikposmā pirms šā likviditātes pārvaldības instrumenta aktivizēšanas vai dezaktivizēšanas informē tās pašas kompetentās iestādes par minētā pielikuma 8. punktā minēto norobežoto kontu aktivizēšanu vai dezaktivēšanu.

Dalībvalstis var pieprasīt, lai AIFP informē AIFP izcelsmes dalībvalsts kompetentās iestādes, ja AIFP nolemj aktivizēt atpakaļpirkšanu natūrā, pagarināt paziņošanas termiņu vai palielināt likviditātes maksu, mainīgu cenu noteikšanas mainīgā koeficienta vai fonda prospektā noteiktās vērtības samazinājuma novēršanas nodevas maksimālo robežvērtību, vai likviditātes pārvaldības nolūkos palielināt pieprasījuma/piedāvājuma starpību divējādu cenu noteikšanā.

AIFP izcelsmes dalībvalsts kompetentās iestādes par visiem paziņojumiem, kas saņemti saskaņā ar šo punktu, nekavējoties informē AIFP uzņēmējas dalībvalsts kompetentās iestādes un EVTI un, ja pastāv iespējami riski finanšu sistēmas stabilitātei un integritātei, – ESRK.

2.e Dalībvalstis nodrošina, ka AIFP, kas pārvalda atvērtus AIF, ir pieejami vismaz V pielikumā noteiktie likviditātes pārvaldības instrumenti.

2.ee EVTI izstrādā regulatīvo tehnisko standartu projektus, lai noteiktu prasības, kas aizdevumu iniciējošam AIF jāizpilda, lai saglabātu atvērtu struktūru. Šādai prasībai būtu jāietver elementi attiecībā uz likviditātes pārvaldības instrumentu izvēli un izmantošanu, likvīdo aktīvu pieejamību un stresa testiem, kā arī atbilstošu atpakaļpirkšanas politiku, ņemot vērā AIF likviditātes profilu, un jāņem vērā riska profils un aizdevumu būtība.

Komisijai tiek deleģētas pilnvaras papildināt šo direktīvu, saskaņā ar Regulas (ES) Nr. 1095/2010 10.–14. pantu pieņemot šā punkta pirmajā daļā minētos regulatīvos tehniskos standartus.

2.f EVTI izstrādā regulatīvo tehnisko standartu projektu, lai precizētu V pielikumā noteikto likviditātes pārvaldības instrumentu īpašības.

2.g EVTI izstrādā pamatnostādnes, kurās noteikti kritēriji, pēc kuriem AIFP likviditātes riska pārvaldībai izvēlas un lieto piemērotus likviditātes pārvaldības instrumentus, tostarp atbilstīgu informācijas atklāšanu ieguldītājiem, ņemot vērā šādu instrumentu spēju samazināt nepamatotas priekšrocības ieguldītājiem, kuri pirmie atpakaļpērk savus ieguldījumus, un mazināt finanšu stabilitātes riskus. Minētajās pamatnostādnēs iekļauj norādes par apstākļiem, kādos var aktivizēt norobežotos kontus.

2.h Komisijai tiek deleģētas pilnvaras papildināt šo direktīvu, saskaņā ar Regulas (ES) Nr. 1095/2010 10. līdz 14. pantu pieņemot šā panta 2.ee un 2.f punktā minētos regulatīvos tehniskos standartus.";

7) direktīvas 20. pantu groza šādi:

a) panta 1. punktu groza šādi:

i) ievadfrāzi aizstāj ar šādu:

"1. AIFP, kuri plāno deleģēt trešām personām uzdevumu to vārdā pildīt vienu vai vairākas I pielikumā uzskaitītās funkcijas vai 6. panta 4. punktā minētos pakalpojumus, paziņo to izcelsmes dalībvalsts kompetentajām iestādēm, pirms stājas spēkā vienošanās par deleģēšanu. Izpilda šādus nosacījumus:";

ii) punkta f) apakšpunktu aizstāj ar šādu:

"f) AIFP jāspēj pierādīt, ka persona, kurai deleģēta pienākumu izpilde, ir atbilstīgi kvalificēta un spējīga uzņemties attiecīgās funkcijas un attiecīgo pakalpojumu sniegšanu, ka tā izvēlēta maksimāli rūpīgi un ka AIFP spēj jebkurā laikā efektīvi uzraudzīt deleģēto darbību izpildi, jebkurā laikā sniegt turpmākus norādījumus personai, kurai deleģēta pienākumu izpilde, un atsaukt deleģētās pilnvaras ar tūlītēju stāšanos spēkā, ja tas ir ieguldītāju interesēs.";

b) panta 3. punktu aizstāj ar šādu:

"3. Nekādā gadījumā AIFP atbildību pret saviem klientiem, AIF un tā ieguldītājiem neietekmē fakts, ka AIFP ir deleģējis funkcijas trešai personai, vai tas, ka tās deleģētas tālāk, tāpat kā AIFP nedelegē savas funkcijas tādā apjomā, ka tas būtībā vairs nevar tikt uzskatīts par AIF pārvaldnieku vai minēto pakalpojumu sniedzēju, un tādā apjomā, ka tas kļūst par pastkastītes uzņēmumu.";

c) panta 4. punkta ievadfrāzi aizstāj ar šādu:

"4. Trešā persona drīkst deleģēt tālāk tai deleģētās funkcijas un pakalpojumu sniegšanu, ja ir izpildīti šādi nosacījumi:";

d) pievieno šādu 6.a punktu:

"6.a Atkāpjoties no šā panta 1. līdz 6. punkta, ja I pielikuma 2. punkta b) apakšpunktā minēto tirgvedības funkciju veic viens vai vairāki izplatītāji, kas rīkojas savā vārdā un tirgo AIF saskaņā ar Direktīvu 2014/65/ES vai izmantojot apdrošināšanas ieguldījumu produktus saskaņā ar Direktīvu 2016/97/ES, šādu funkciju neuzskata par deleģēšanu, uz kuru attiecas iepriekšējos punktos noteiktās prasības, neatkarīgi no jebkāda izplatīšanas nolīguma starp AIFP un izplatītāju.";

8) direktīvas 21. pantu groza šādi:

a) panta 5. punktā iekļauj c) apakšpunktu:

"c) AIF izcelsmes dalībvalsts var pilnvarot savas valsts kompetentās iestādes, izvērtējot katru gadījumu atsevišķi, atļaut iecelt iestādes, kas minētas 21. panta 3. punkta a) apakšpunktā un kas veic uzņēmējdarbību citā dalībvalstī, par depozitāriju, ja ir izpildīti šādi nosacījumi:

i) kompetentās iestādes ir saņēmušas pamatotu AIFP pieprasījumu, kurā apliecina attiecīgo depozitārija pakalpojumu trūkumu AIF ieguldījumu stratēģijas vajadzībām, iecelt depozitāriju citā dalībvalstī; un

ii) AIF izcelsmes dalībvalsts depozitāriju tirgus atbilst vismaz vienam no šādiem nosacījumiem:

– šādu tirgu veido mazāk nekā septiņi depozitāriji, kas sniedz depozitārija pakalpojumus ES AIF (kas saņēmis atļauju saskaņā ar šīs direktīvas 4. panta k) punkta i) apakšpunktu) un ko pārvalda ES AIFP (kas saņēmis atļauju saskaņā ar 7. panta 1. punktu), un ja neviena depozitārija glabāšanā nav AIF aktīvu, kas pārsniedz vienu miljardu EUR vai līdzvērtīgu summu jebkurā citā valūtā. Šo robežvērtību neattiecinā uz depozitārijiem, kas rīkojas saskaņā ar šīs direktīvas 36. panta 1.a punktu, un paša depozitārija aktīviem;

– to aktīvu kopējā summa šādā tirgū, kurus glabā ES AIF (kuri saņēmuši atļauju saskaņā ar šīs direktīvas 4. panta k) punkta i) apakšpunktu) vārdā un kurus pārvalda ES AIFP (kas saņēmuši atļauju saskaņā ar šīs direktīvas 7. panta 1. punktu), nepārsniedz 30 miljardus EUR vai līdzvērtīgu summu jebkurā citā valūtā. Šo robežvērtību neattiecinā uz depozitārijiem, kas rīkojas saskaņā ar šīs direktīvas 36. panta 1.a punktu, un paša depozitārija aktīviem.

Pat ja ir izpildīti i) un ii) apakšpunktā minētie nosacījumi, atļauju iecelt depozitāriju citā dalībvalstī piešķir, izvērtējot katru gadījumu atsevišķi, ja AIF jurisdikcijā trūkst attiecīgu depozitārija pakalpojumu AIF ieguldījumu stratēģijas vajadzībām.

Atļaujot iecelt depozitāriju citā dalībvalstī, kompetentās iestādes par to paziņo EVTI.

Šis noteikums neskar 21. panta pilnīgu piemērošanu, izņemot minētā panta 5. punkta

a) apakšpunktu par vietu, kur depozitārijs veic uzņēmējdarbību.";

b) panta 6. punkta c) un d) apakšpunktu aizstāj ar šādiem:

"c) trešā valsts, kurā veic uzņēmējdarbību depozitārijs, nav identificēta kā augsta riska trešā valsts saskaņā ar Direktīvas (ES) 2015/849 9. panta 2. punktu;

d) dalībvalstis, kurās ir plānots tirgot ārpussavienības AIF ieguldījumu apliecības vai akcijas, un AIFP izcelsmes dalībvalsts (ja tā nav kāda no minētajām dalībvalstīm) ir ar attiecīgo trešo valsti, kurā depozitārijs veic uzņēmējdarbību, parakstījušas nolīgumu, kas pilnībā atbilst ESAO Paraugkonvencijas par nodokļu uzlikšanu ienākumiem un kapitālam 26. pantā noteiktajiem standartiem un nodrošina efektīvu informācijas apmaiņu par nodokļu jautājumiem, tostarp jebkādos daudzpusējus nolīgumus nodokļu jomā, un trešā valsts nav minēta Padomes secinājumu par pārskatīto ES sarakstu ar jurisdikcijām, kas nodokļu nolūkos nesadarbojas, I pielikumā;"

c) panta 11. punktu groza šādi:

i) otrās daļas c) apakšpunktu aizstāj ar šādu:

"c) depozitārijs maksimāli prasmīgi, rūpīgi un uzcītīgi ir izraudzījies un iecēlis trešo personu, kurai tas vēlas deleģēt daļu no saviem pienākumiem, izņemot gadījumus, kad minētā trešā persona ir centrālais vērtspapīru depozitārijs, kurš darbojas kā ieguldītājs CVD, kas definēts Komisijas Deleģētās regulas (ES) 2017/392* 1. panta f) punktā, un tas turpina maksimāli prasmīgi, rūpīgi un uzcītīgi periodiski pārbaudīt un regulāri uzraudzīt ikvienu trešo personu, kurai tas deleģējis daļu no saviem pienākumiem, kā arī trešās personas īstenotos pasākumus saistībā ar tai deleģēto pienākumu izpildi;

* Komisijas Deleģētā regula (ES) 2017/392 (2016. gada 11. novembris), ar ko Eiropas Parlamenta un Padomes Regulu (ES) Nr. 909/2014 papildina attiecībā uz regulatīvajiem tehniskajiem standartiem par atļauju izsniegšanas, uzraudzības un operacionālajām prasībām centrālajiem vērtspapīru depozitārijiem (OV L 65, 10.3.2017., 48. lpp.).";

ii) piekto daļu aizstāj ar šādu:

"Šā panta nolūkos par depozitārija glabāšanas funkciju deleģēšanu neuzskata tādu pakalpojumu sniegšanu, ko veic centrālais vērtspapīru depozitārijs, kurš darbojas kā emitents CVD, kas definēts Komisijas Deleģētās regulas (ES) 2017/392 1. panta e) punktā. Šā punkta nolūkos par depozitārija glabāšanas funkciju deleģēšanu uzskata tādu pakalpojumu sniegšanu, ko veic centrālais vērtspapīru depozitārijs, kurš darbojas kā ieguldītājs CVD, kas definēts Komisijas Deleģētās regulas (ES) 2017/392 1. panta f) punktā.";

d) panta 16. punktu aizstāj ar šādu:

"16. Depozitārijs pēc pieprasījuma dara pieejamu savām kompetentajām iestādēm, tā AIF kompetentajām iestādēm, kas to iecēlis par depozitāriju, un tā AIFP kompetentajām iestādēm, kas pārvalda minēto AIF, visu informāciju, ko tas saņēmis, pildot savus pienākumus, un kas var būt nepieciešama AIF kompetentajām iestādēm vai AIFP kompetentajām iestādēm. Ja AIF vai AIFP kompetentās iestādes atšķiras no depozitārija kompetentajām iestādēm, i) depozitārija kompetentās iestādes nekavējoties nodod saņemto informāciju arī AIF un AIFP kompetentajām iestādēm, ii) AIF vai AIFP kompetentās iestādes nekavējoties apmainās ar visu informāciju, kas ir būtiska, lai depozitārija kompetentās iestādes varētu īstenot uzraudzības pilnvaras."

e) panta 17. punkta c) apakšpunktu groza šādi:

apakšpunkta ii) punktu aizstāj ar šādu:

"ii) nosacījumus, atbilstīgi kuriem depozitārijs var pildīt centrālajā vērtspapīru depozitārijā reģistrēto finanšu instrumentu glabāšanas pienākumus; un"

9) direktīvas 23. pantu groza šādi:

a) panta 1. punktu groza šādi:

i) punkta h) apakšpunktu aizstāj ar šādu:

"h) aprakstu par AIF likviditātes riska pārvaldību, tostarp atpakaļpirkšanas tiesībām gan parastos, gan ārkārtējos apstākļos, un ar ieguldītājiem saskaņotajiem spēkā esošajiem atpakaļpirkšanas pasākumiem un paziņojumu par saskaņā ar 16. panta 2.b punktu izvēlēto likviditātes pārvaldības instrumentu lietošanas iespēju un nosacījumiem;"

ii) iekļauj šādu ia) apakšpunktu:

"ia) to maksu un nodevu sarakstu, kuras piemēros saistībā ar AIF darbību un kuras segs AIF attiecībā uz AIFP vai ar to saistītiem uzņēmumiem;"

b) panta 4. punktam pievieno šādu d), e) un f) apakšpunktu:

"d) iniciēto aizdevumu portfeli;

e) reizi gadā – visas tiešās un netiešās maksas un nodevas, kas tieši vai netieši iekasētas no AIF vai kāda no tā ieguldījumiem vai noteiktas AIF vai kādam no tā ieguldījumiem;

f) reizi gadā – jebkuru mātesuzņēmumu, meitasuzņēmumu vai īpašam nolūkam dibinātu struktūru, kura izveidota saistībā ar AIF ieguldījumiem, ko veicis AIFP, AIFP darbinieki vai ar AIFP tieši vai netieši saistīti uzņēmumi.";

10) direktīvas 24. pantu groza šādi:

a) panta 1. punktu aizstāj ar šādu:

"1. AIFP regulāri ziņo tā izcelsmes dalībvalsts kompetentajām iestādēm par tirgiem un instrumentiem, kurus tas tirgo pārvaldītā AIF vārdā.

AIFP attiecībā uz katru tā pārvaldīto AIF sniedz informāciju par instrumentiem, kurus tas tirgo, par tirgiem, kuros tas līdzdarbojas vai aktīvi nodarbojas ar tirdzniecību, par katra AIF riska darījumiem un turējumiem. Minētajā informācijā iekļauj attiecīgos identifikatorus, lai datus, kas sniegti par aktīviem, AIF un AIFP, savienotu ar citiem uzraudzības vai publiski pieejamiem datu avotiem.

b) panta 2. punkta c) apakšpunktu aizstāj ar šādu:

"c) AIF pašreizējais riska profils;"

c) panta 2. punkta d) apakšpunktu aizstāj ar šādu:

"d) informāciju par vienošanos par deleģēšanu, kas ietver kolektīvu vai diskrecionāru portfeļa pārvaldības vai riska pārvaldības funkciju deleģēšanu:

i) informāciju par personām, kurām deleģētas funkcijas, norādot to vārdu un domicilu, to, vai tām ir cieša saikne ar AIFP un vai tās ir atļauju saņēmušas vai regulētas struktūras aktīvu pārvaldīšanas nolūkā. Minētajā informācijā ietver attiecīgos personu, kurām deleģētas funkcijas, identifikatorus, lai sniegto informāciju sasaistītu ar citiem uzraudzības vai publiski pieejamiem datu avotiem;

ii) to darbību sarakstu un aprakstu, kas attiecas uz deleģētajām riska pārvaldības un portfeļa pārvaldības funkcijām;

iii) ja portfeļa pārvaldības funkcija ir deleģēta, to AIF aktīvu apjomu un procentuālo daļu, uz kuriem attiecas vienošanās par deleģēšanu saistībā ar portfeļa pārvaldības funkciju;

iv) pilnslodzes ekvivalenta cilvēkresursu skaitu, ko AIFP nodarbina, lai pārraudzītu vienošanos par deleģēšanu;

v) aprakstu par periodiskiem uzticamības pārbaudes pasākumiem, ko AIFP veic, lai uzraudzītu, pārraudzītu un kontrolētu personu, kurai deleģētas funkcijas, tostarp šo pasākumu izpildes datumu, konstatētajām problēmām un attiecīgā gadījumā pasākumiem un termiņiem, kas pieņemti šo jautājumu risināšanai;

vi) ja ir vienošanās par deleģēšanu tālāk, i) līdz iii) apakšpunktā prasīto informāciju par personām, kurām tālāk deleģē funkcijas, un darbībām, kas saistītas ar portfeļa pārvaldības un riska pārvaldības funkcijām, kuras deleģē tālāk;

vii) vienošanās par deleģēšanu un vienošanās par deleģēšanu tālāk sākuma un beigu datumu."

ca) panta 2. punktam pievieno šādu f) apakšpunktu:

"f) to dalībvalstu sarakstu, kurās AIFP vai izplatītājs, kas rīkojas minētā AIFP vārdā, faktiski tirgo AIF ieguldījumu apliecības vai daļas."

d) panta 6. punktu aizstāj ar šādu:

"6. EVTI izstrādā regulatīvu tehnisko standartu projektu, ar ko nosaka:

(a) informāciju, kas jāsniedz saskaņā ar 1. un 2. punktu, a) līdz c) un e) līdz f) apakšpunktu.

Šajos regulatīvo tehnisko standartu projektos nosaka arī tādas informācijas atbilstīgo standartizācijas pakāpi, kas jāpaziņo saskaņā ar 2. punkta d) apakšpunktu, neieviešot papildu ziņošanas pienākumus. EVTI ņem vērā citas pārskatu sniegšanas prasības, kas attiecas uz AIFP, un konstatējumus, kuri ietverti ziņojumā, kas sniegts saskaņā ar 69.b panta 2. punktu;

un

(b) pārskatu sniegšanas biežumu un grafiku.

EVTI šo regulatīvo tehnisko standartu projektu Komisijai iesniedz līdz ... [datums, kas ir 36 mēnešus pēc šīs direktīvas spēkā stāšanās dienas].

Komisijai tiek deleģētas pilnvaras papildināt šo direktīvu, saskaņā ar Regulas (ES) Nr. 1095/2010 10.–14. pantu pieņemot šā punkta pirmajā daļā minētos regulatīvos tehniskos standartus.";

e) pievieno šādu 7. punktu:

"7. EVTI izstrādā īstenošanas tehnisko standartu projektu, ar ko nosaka:

a) šā panta 1. un 2. punktā minēto ziņojumu formātu un datu standartus;

b) šā panta 1. un 2. punktā minēto ziņojumu iesniegšanas metodes un kārtību, tostarp metodes un kārtību, lai uzlabotu datu standartizāciju un to datu efektīvu apmaiņu un izmantošanu, kurus jebkura attiecīgā kompetentā iestāde Savienības vai valsts līmenī jau paziņojusi jebkurā Savienības ziņošanas sistēmā.

EVTI šo īstenošanas tehnisko standartu projektu Komisijai iesniedz līdz ... [datums, kas ir 36 mēnešus pēc šīs direktīvas spēkā stāšanās dienas].

Komisijai tiek deleģētas pilnvaras papildināt šo direktīvu, saskaņā ar Regulas (ES) Nr. 1095/2010 15. pantu pieņemot šā punkta pirmajā daļā minētos īstenošanas tehniskos standartus.";

f) pievieno šādu 8. punktu:

8. Komisija pieņem deleģētos aktus saskaņā ar 56. pantu un ievērojot 57. un 58. panta nosacījumus, lai papildinātu šo direktīvu, precizējot to, kad 4. punkta vajadzībām saistību īpatsvara palielināšanu uzskata par būtisku.

11) direktīvas 35. panta 2. punkta b) un c) apakšpunktu aizstāj ar šādiem:

"b) trešā valsts, kurā veic uzņēmējdarbību ārpusvienības AIF, nav identificēta kā augsta riska trešā valsts saskaņā ar Direktīvas (ES) 2015/849 9. panta 2. punktu;

c) trešā valsts, kurā veic uzņēmējdarbību ārpusvienības AIF, ir ar atļauju saņēmušā AIFP izcelsmes dalībvalsti un visām citām dalībvalstīm, kurās plānots tirgot ārpusvienības AIF ieguldījumu apliecības vai akcijas, parakstījusi nolīgumu, kas pilnībā atbilst ESAO Paraugkonvencijas par nodokļu uzlikšanu ienākumiem un kapitālam 26. pantā noteiktajiem standartiem un nodrošina efektīvu informācijas apmaiņu par nodokļu jautājumiem, tostarp jebkādas daudzpusējus nolīgumus nodokļu jomā, un trešā valsts nav minēta Padomes secinājumu par pārskatīto ES sarakstu ar jurisdikcijām, kas nodokļu nolūkos nesadarbojas, I pielikumā.";

12) direktīvas 36. panta 1. punktu groza šādi:

a) punkta c) apakšpunktu aizstāj ar šādu:

"c) trešā valsts, kurā veic uzņēmējdarbību ārpusvienības AIF, nav identificēta kā augsta riska trešā valsts saskaņā ar Direktīvas (ES) 2015/849 9. panta 2. punktu;"

b) pievieno šādu d) apakšpunktu:

"d) trešā valsts, kurā veic uzņēmējdarbību ārpusvienības AIF, ir ar atļauju saņēmušā AIFP izcelsmes dalībvalsti un visām citām dalībvalstīm, kurās plānots tirgot ārpusvienības AIF ieguldījumu apliecības vai akcijas, parakstījusi nolīgumu, kas pilnībā atbilst ESAO Paraugkonvencijas par nodokļu uzlikšanu ienākumiem un kapitālam 26. pantā noteiktajiem standartiem un nodrošina efektīvu informācijas apmaiņu par nodokļu jautājumiem, tostarp jebkādas daudzpusējus nolīgumus nodokļu jomā, un minētā trešā valsts nav minēta Padomes secinājumu par pārskatīto ES sarakstu ar jurisdikcijām, kas nodokļu nolūkos nesadarbojas, I pielikumā.";

13) direktīvas 37. panta 7. punkta e) un f) apakšpunktu aizstāj ar šādiem:

"e) trešā valsts, kurā veic uzņēmējdarbību ārpussavienības AIFP, nav identificēta kā augsta riska trešā valsts saskaņā ar Direktīvas (ES) 2015/849 9. panta 2. punktu;

"f) trešā valsts, kurā veic uzņēmējdarbību ārpussavienības AIFP, ir ar atsauces dalībvalsti parakstījusi nolīgumu, kas pilnībā atbilst ESAO Paraugkonvencijas par nodokļu uzlikšanu ienākumiem un kapitālam 26. pantā noteiktajiem standartiem un nodrošina efektīvu informācijas apmaiņu par nodokļu jautājumiem, tostarp jebkārus daudzpusējus nolīgumus nodokļu jomā, un trešā valsts nav minēta Padomes secinājumu par pārskatīto ES sarakstu ar jurisdikcijām, kas nodokļu nolūkos nesadarbojas, I pielikumā.";

15) direktīvas 40. panta 2. punkta b) un c) apakšpunktu aizstāj ar šādiem:

"b) trešā valsts, kurā veic uzņēmējdarbību ārpussavienības AIF, nav identificēta kā augsta riska trešā valsts saskaņā ar Direktīvas (ES) 2015/849 9. panta 2. punktu;

c) trešā valsts, kurā veic uzņēmējdarbību ārpussavienības AIF, ir ar atsauces dalībvalsti un visām citām dalībvalstīm, kurās plānots tirgot ārpussavienības AIF ieguldījumu apliecības vai akcijas, parakstījusi nolīgumu, kas pilnībā atbilst ESAO Paraugkonvencijas par nodokļu uzlikšanu ienākumiem un kapitālam 26. pantā noteiktajiem standartiem un nodrošina efektīvu informācijas apmaiņu par nodokļu jautājumiem, tostarp jebkārus daudzpusējus nolīgumus nodokļu jomā, un trešā valsts nav minēta Padomes secinājumu par pārskatīto ES sarakstu ar jurisdikcijām, kas nodokļu nolūkos nesadarbojas, I pielikumā.";

16) direktīvas 42. panta 1. punktu groza šādi:

a) punkta c) apakšpunktu aizstāj ar šādu:

"c) trešā valsts, kurā veic uzņēmējdarbību ārpussavienības AIFP vai ārpussavienības AIF, nav identificēta kā augsta riska trešā valsts saskaņā ar Direktīvas (ES) 2015/849 9. panta 2. punktu;"

b) pievieno šādu d) apakšpunktu:

c) trešā valsts, kurā veic uzņēmējdarbību ārpussavienības AIF vai ārpussavienības AIFP, ir ar dalībvalsti, kurā plānots tirgot ārpussavienības AIF ieguldījumu apliecības vai akcijas, parakstījusi nolīgumu, kas pilnībā atbilst ESAO Paraugkonvencijas par nodokļu uzlikšanu ienākumiem un kapitālam 26. pantā noteiktajiem standartiem un nodrošina efektīvu informācijas apmaiņu par nodokļu jautājumiem, tostarp jebkādos daudzpusējus nolīgumus nodokļu jomā, un minētā trešā valsts nav minēta Padomes secinājumu par pārskatīto ES sarakstu ar jurisdikcijām, kas nodokļu nolūkos nesadarbojas, I pielikumā.";

18) direktīvas 47. panta 3. punktu aizstāj ar šādu:

"3. Visu informāciju, ar kuru atbilstoši šai direktīvai apmainās EVTI, kompetentās iestādes, EBI, Eiropas Uzraudzības iestāde (Eiropas Apdrošināšanas un aroda pensiju iestāde), kas izveidota ar Eiropas Parlamenta un Padomes Regulu (ES) Nr. 1094/2010 *, un ESRK, uzskata par konfidenciālu, izņemot:

a) ja EVTI vai kompetentā iestāde, vai cita iesaistīta iestāde vai struktūra informācijas sniegšanas laikā paziņo, ka šādu informāciju drīkst izpaust;

b) ja šāda izpaušana ir nepieciešama tiesvedībai;

c) ja izpausto informāciju izmanto kopsavilkumā vai apkopotā veidā, kurā atsevišķus finanšu tirgus dalībniekus nevar identificēt.

* Eiropas Parlamenta un Padomes Regula (ES) Nr. 1094/2010 (2010. gada 24. novembris), ar ko izveido Eiropas Uzraudzības iestādi (Eiropas Apdrošināšanas un aroda pensiju iestādi), groza Lēmumu Nr. 716/2009/EK un atceļ Komisijas Lēmumu 2009/79/EK (OV L 331, 15.12.2010., 48. lpp.).";

19) direktīvas 50. pantu groza šādi:

a) panta 5. punktu aizstāj ar šādu:

"5. Ja vienas dalībvalsts kompetentajām iestādēm ir pamatots iemesls domāt, ka AIFP, uz ko neattiecas šo kompetento iestāžu uzraudzība, veic vai ir veicis darbības, kas ir pretrunā šai direktīvai, tās par šīm darbībām pēc iespējas precīzāk ziņo EVTI un attiecīgā AIFP izcelsmes un uzņēmējas dalībvalsts kompetentajām iestādēm. Saņēmējiesādes atbilstoši rīkojas, kā arī informē EVTI un attiecīgo paziņojumu iesniegušās kompetentās iestādes par šīs rīcības rezultātiem un, ciktāl iespējams, arī par būtiskiem starpposma notikumiem. Šis punkts neskar paziņojumu sniegušās kompetentās iestādes pilnvaras.";

b) iekļauj šādu 5.a līdz 5.g punktu:

"5.a AIFP izcelsmes dalībvalsts kompetentās iestādes līdztekus pilnvaru īstenošanai, ievērojot 46. panta 2. punkta j) apakšpunktu, informē AIFP uzņēmējas dalībvalsts kompetentās iestādes, EVTI un, ja pastāv iespējami riski finanšu sistēmas stabilitātei un integritātei, ESRK.

5.b AIFP uzņēmējas dalībvalsts kompetentā iestāde var pieprasīt AIFP izcelsmes dalībvalsts kompetentajai iestādei īstenot 46. panta 2. punkta j) apakšpunktā noteiktās pilnvaras, precizējot pieprasījuma iemeslus un informējot par to EVTI un, ja pastāv iespējami riski finanšu sistēmas stabilitātei un integritātei, ESRK.

5.c Ja AIFP izcelsmes dalībvalsts kompetentā iestāde nepiekrīt izpildīt 5.b punktā minēto pieprasījumu, tā par to informē AIFP uzņēmējas dalībvalsts kompetento iestādi, EVTI un, ja pastāv iespējami riski finanšu sistēmas stabilitātei un integritātei, ESRK, norādot iemeslus.

5.d Pamatojoties uz informāciju, kas saņemta saskaņā ar 5.b un 5.c punktu, EVTI saprātīgā termiņā sniedz atzinumu AIFP izcelsmes dalībvalsts kompetentajām iestādēm par 46. panta 2. punkta j) apakšpunktā noteikto pilnvaru īstenošanu.

5.e Ja kompetentā iestāde nerīkojas saskaņā ar 5.d punktā minēto EVTI atzinumu vai plāno to neievērot, tā informē EVTI, norādot neatbilstības vai nodoma iemeslus. EVTI var publiskot to, ka kompetentā iestāde neievēro vai plāno neievērot tās ieteikumu, kā arī kompetentās iestādes norādītos neievērošanas vai nodoma neievērot iemeslus, izņemot gadījumus, kad šāda publicēšana ir pretrunā akciju vai ieguldījumu apliecību turētāju vai sabiedrības likumīgajām interesēm vai varētu nopietni apdraudēt finanšu tirgu pienācīgu darbību un integritāti vai visas Savienības finanšu sistēmas vai tās daļas stabilitāti. EVTI iepriekš paziņo kompetentajām iestādēm par šādu publiskošanu.

5.f AIFP uzņēmējas dalībvalsts kompetentā iestāde var pieprasīt, precizējot pieprasījuma iemeslus un paziņojot EVTI un, ja pastāv potenciāli riski finanšu sistēmas stabilitātei un integritātei, ESRK, AIFP izcelsmes dalībvalsts kompetentajai iestādei nekavējoties īstenot 46. panta 2. punktā noteiktās pilnvaras.

AIFP izcelsmes dalībvalsts kompetentā iestāde nekavējoties informē AIFP uzņēmējas dalībvalsts kompetento iestādi, EVTI un, ja pastāv potenciāli riski finanšu sistēmas stabilitātei un integritātei, ESRK par īstenotajām pilnvarām un tās konstatējumiem.

5.f.a Ja dalībvalsts ir izmantojusi 21. panta 5. punkta c) apakšpunktā paredzēto iespēju un ja AIF izcelsmes dalībvalsts kompetentajām iestādēm vai, ja AIF netiek reglamentēts, AIFP izcelsmes dalībvalsts kompetentajām iestādēm ir pamatots iemesls uzskatīt, ka depozitārijs, uz ko neattiecas minēto kompetento iestāžu uzraudzība, veic vai ir veicis darbības, kas ir pretrunā šai direktīvai, šādas kompetentās iestādes nekavējoties un pēc iespējas precīzāk ziņo par šādām darbībām EVTI un attiecīgā depozitārija kompetentajām iestādēm. Saņēmējiesādes atbilstoši rīkojas, kā arī informē EVTI un attiecīgo paziņojumu iesniegušās kompetentās iestādes par minētās rīcības rezultātiem. Šis punkts neskar paziņojumu sniegušo kompetento iestāžu pilnvaras.

5.g EVTI var pieprasīt, lai kompetentā iestāde saprātīgā termiņā iesniedz EVTI paskaidrojumus par konkrētiem gadījumiem, kuri rada nopietnus draudus ieguldītāju aizsardzībai, apdraud finanšu tirgu pienācīgu darbību un integritāti vai rada riskus visas finanšu sistēmas vai tās daļas stabilitātei Savienībā.";

c) pievieno šādu 7. punktu:

"7. EVTI izstrādā pamatnostādnes, kas sniedz norādes, lai palīdzētu kompetentajām iestādēm īstenot 46. panta 2. punkta j) apakšpunktā noteiktās pilnvaras, un norādes par to, kurās situācijās tās var iesniegt 5.b un 5.f punktā minētos pieprasījumus. Izstrādājot minētās pamatnostādnes, EVTI ņem vērā šādas uzraudzības iestādes iejaukšanās iespējamo ietekmi uz ieguldītāju aizsardzību un finanšu stabilitāti citā dalībvalstī vai Savienībā.

19.a) direktīvas 60. pantu aizstāj ar šādu:

"60. pants

Informācijas paziņošana par atkāpēm

Ja dalībvalsts izmanto 6., 9. pantā, 15. panta 3. un 4.aa punktā, 21., 22., 28., 43. pantā un 61. panta 5. punktā paredzēto atkāpi vai iespēju, tā par to, kā arī par jebkādam turpmākām izmaiņām informē Komisiju. Komisija publisko šo informāciju, izmantojot tīmekļa vietni vai citu viegli pieejamu veidu."

20) direktīvas 61. pantā iekļauj šādu 6. punktu:

"6. AIFP, ciktāl tie pārvalda AIF, kas iniciē aizdevumus un ir izveidoti pirms [šīs direktīvas pieņemšanas datums], var turpināt pārvaldīt šādus AIF, neievērojot šīs direktīvas 15. panta 3. punkta d) apakšpunktu, 15. panta 4.a līdz 4.f punktu un 16. panta 2.a punktu līdz [5 gadi + šīs direktīvas pieņemšanas datums]. Atkāpjoties no minētā, uzskata, ka aizdevumus iniciējoši AIF, kas izveidoti pirms [šīs direktīvas pieņemšanas datums] un kas nepiesaista papildu kapitālu, atbilst iepriekš minētajiem pantiem."

21) direktīvā iekļauj šādu 69.b pantu:

"69.b pants

Pārskatīšana

1. Līdz ... [datums, kas ir 60 mēnešus pēc šīs direktīvas spēkā stāšanās dienas] un pēc tam, kad EVTI saskaņā ar 7. panta 9. punktu ir sagatavojusi ziņojumus, Komisija sāk pārskatīt šajā direktīvā paredzēto noteikumu darbību un to piemērošanā gūto pieredzi. Minētajā pārskatīšanā novērtē šādus aspektus:

- a) to, kādu ietekmi uz finanšu stabilitāti rada AIFP likviditātes pārvaldības instrumentu pieejamība un aktivizēšana;
- b) to, vai efektīvas ir šīs direktīvas 7. un 8. pantā noteiktās AIFP atļauju piešķiršanas prasības un 20. pantā noteiktais deleģēšanas režīms;
- c) to, vai piemērotas ir 15. pantā noteiktās prasības, kas piemērojamas AIFP, kuri pārvalda aizdevumus iniciējošus AIF;
- d) to, vai kompetento iestāžu pilnvaras ir funkcionējošas un piemērotas, lai varētu iecelt depozitāriju citā dalībvalstī, kā noteikts 21. panta 5. punkta c) apakšpunktā, tostarp 21. panta 5. punkta c) punkta ii) apakšpunktā noteikto kvantitatīvo kritēriju atbilstību.

2. Līdz ... [datums, kas ir 24 mēnešus pēc šīs direktīvas spēkā stāšanās dienas] EVTI iesniedz Komisijai ziņojumu par integrētas uzraudzības datu vākšanas izstrādi, kurā galvenā uzmanība pievērsta tam, kā:

a) tam, kā samazināt dublēšanos un nekonekvenci starp pārskatu sniegšanas sistēmām aktīvu pārvaldības nozarē un citos finanšu nozares sektoros;

b) datu standartizācijai un efektīvai apmaiņai ar datiem un to datu izmantošanai, kurus jebkura attiecīgā Savienības vai valsts kompetentā iestāde jau ir ziņojusi jebkurā Savienības ziņošanas sistēmā.

3. Sagatavojot 2. punktā minēto ziņojumu, EVTI cieši sadarbojas ar Eiropas Centrālo banku (ECB), citām Eiropas uzraudzības iestādēm un attiecīgā gadījumā ar valstu kompetentajām iestādēm.

4. Pēc 1. punktā minētās pārskatīšanas un pēc apspriešanās ar EVTI Komisija iesniedz Eiropas Parlamentam un Padomei ziņojumu, kurā izklāsta minētās pārskatīšanas secinājumus.";

22) direktīvas I pielikumu groza, kā noteikts šīs direktīvas I pielikumā;

23) šīs direktīvas II pielikuma tekstu pievieno kā V pielikumu.

2. pants

Grozījumi Direktīvā 2009/65/EK

Direktīvu 2009/65/EK groza šādi:

1) direktīvas 2. panta 1. punktam pievieno šādu u) apakšpunktu:

"u) "centrālais vērtspapīru depozitārijs" ir centrālais vērtspapīru depozitārijs, kas definēts Eiropas Parlamenta un Padomes Regulas (ES) Nr. 909/2014* 2. panta 1. punkta 1) apakšpunktā.

* Eiropas Parlamenta un Padomes Regula (ES) Nr. 909/2014 (2014. gada 23. jūlijs) par vērtspapīru norēķinu uzlabošanu Eiropas Savienībā, centrālajiem vērtspapīru depozitārijiem un grozījumiem Direktīvās 98/26/EK un 2014/65/ES un Regulā (ES) Nr. 236/2012 (OV L 257, 28.8.2014., 1. lpp.).";

1.a) direktīvas 6. pantu groza šādi:

a) panta 3. punktu groza šādi:

i) punkta b) apakšpunktā iekļauj šādu iii) un iv) punktu:

"iii) rīkojumu pieņemšanu un pārsūtīšanu attiecībā uz vienu vai vairākiem finanšu instrumentiem.

iv) jebkuru citu papildpakalpojumu, ja papildpakalpojums ir pārvaldības sabiedrības jau sniegto pakalpojumu turpinājums un nerada interešu konfliktus, kurus nevarētu pārvaldīt ar papildu noteikumiem.";

ii) punktā iekļauj šādu c) apakšpunktu:

"c) etalonu pārvaldību saskaņā ar Regulu (ES) 2016/1011;"

iii) punkta pēdējo daļu aizstāj ar šādu:

"Saskaņā ar šo direktīvu pārvaldības sabiedrībām nav atļauts sniegt tikai šajā punktā minētos pakalpojumus. Pārvaldības sabiedrībām nav atļauts pārvaldīt etalonus, ko izmanto to pārvaldītajos PVKIU.";

b) panta 4. punktu aizstāj ar šādu:

"4. Ja 3. punkta a) un b) apakšpunktā minētos pakalpojumus sniedz pārvaldības sabiedrības, piemēro Direktīvas (ES) 2019/2034 9. panta 2. punktu, Direktīvas 2014/65/ES 15. pantu, 16. pantu, izņemot 5. punkta pirmo daļu, un 23., 24. un 25. pantu.";

2) direktīvas 7. panta 1. punktu groza šādi:

a) punkta b) un c) apakšpunktu aizstāj ar šādiem:

"b) personām, kuras faktiski vada pārvaldības sabiedrības darbību, ir atbilstīga reputācija un pietiekama pieredze arī attiecībā uz pārvaldības sabiedrības pārvaldītā PVKIU tipu; šo personu vārdi un visu viņu vietnieku vārdi ir nekavējoties paziņoti kompetentajām iestādēm, un par pārvaldības sabiedrības darbības vadīšanu ir lēmušas vismaz divas fiziskas personas, kuras vai nu nodarbina uz pilnu slodzi minētajā pārvaldības sabiedrībā, vai izpildloceklis vai pārvaldības sabiedrības vadības struktūras loceklis, kuri ir apņēmušies vadīt minētās pārvaldības sabiedrības darbību uz pilnu slodzi un kuri ir Savienības rezidenti, kas atbilst šādiem nosacījumiem.

c) atļaujas saņemšanas pieteikumam ir pievienota darbības programma, kurā norādīta vismaz pārvaldības sabiedrības organizatoriskā struktūra, precizējot tehniskos resursus un cilvēkresursus, kas tiks izmantoti pārvaldības sabiedrības darbības vadīšanai, informāciju par personām, kas faktiski vada šīs pārvaldības sabiedrības darbību, tostarp:

i) detalizētu aprakstu par to lomu, amata nosaukumu un amata pakāpes līmeni;

ii) aprakstu par to funkcionālo pakļautību un pienākumiem pārvaldības sabiedrībā un ārpus tās;

iii) pārskatu par katrai atbildības jomai atvēlēto laiku;"

b) punktam pievieno šādu e) apakšpunktu:

"e) pārvaldības sabiedrība sniedz informāciju par vienošanos, kas veikta attiecībā uz funkciju deleģēšanu trešām personām saskaņā ar 13. pantu, un detalizētu izklāstu par cilvēkresursiem un tehniskajiem resursiem, ko pārvaldības sabiedrība izmantos, lai uzraudzītu un kontrolētu personu, kurai deleģētas funkcijas.";

3) direktīvas 13. pantu groza šādi:

a) panta 1. punktu groza šādi:

i) punkta ievadfrāzi aizstāj ar šādu:

"1. Pārvaldības sabiedrības, kuras plāno deleģēt trešām personām uzdevumu to vārdā pildīt vienu vai vairākas II pielikumā uzskaitītās funkcijas vai 6. panta 3. punktā minētos pakalpojumus, paziņo to piederības dalībvalsts kompetentajām iestādēm, pirms stājas spēkā vienošanās par deleģēšanu. Izpilda šādus nosacījumus:";

ii) punkta b) apakšpunktu aizstāj ar šādu:

"b) pilnvarojums nekavē veikt efektīvu pārvaldības sabiedrības uzraudzību, un jo īpaši tas nekavē pārvaldības sabiedrības darbību vai PVKIU pārvaldīšanu veidā, kas vislabāk atbilst ieguldītāju un klientu interesēm;";

iii) punkta g), h) un i) apakšpunktu aizstāj ar šādiem:

"g) pilnvarojums neattiecas uz personas, kuras vada pārvaldības sabiedrības darbību, katrā laikā dot turpmākus norādījumus uzņēmumiem, kuriem deleģētas funkcijas vai pakalpojumu sniegšana, un nekavējoties atsaukt pilnvarojumu, ja tas ir ieguldītāju vai klientu interesēs;

h) ņemot vērā deleģējamo funkciju un pakalpojumu sniegšanas būtību, uzņēmumam, kuram šīs funkcijas vai pakalpojumu sniegšanu deleģēs, jābūt kvalificētam un spējīgam uzņemties attiecīgās funkcijas vai pakalpojumu sniegšanu; un

i) PVKIU prospektos ir uzskaitīti pakalpojumi un funkcijas, kuras pārvaldības sabiedrībai atļauts deleģēt saskaņā ar šo pantu;"

iv) punktam pievieno šādu j) apakšpunktu:

"j) pārvaldības sabiedrībai ir jāspēj pamatot visu deleģēšanas struktūru ar objektīviem iemesliem;"

b) panta 2. punktu aizstāj ar šādu:

"2. Pārvaldības sabiedrības vai depozitārija atbildību neietekmē tas, ka pārvaldības sabiedrība ir deleģējusi kādas funkcijas vai pakalpojumu sniegšanu trešām personām. Pārvaldības sabiedrība nedeleģē savas funkcijas vai pakalpojumu sniegšanu tādā apmērā, ka to būtībā vairs nevar uzskatīt par PVKIU pārvaldnieku vai minēto pakalpojumu sniedzēju, un tādā apmērā, ka tā kļūst par pastkastītes uzņēmumu.";

c) pantam pievieno šādu 3., 4., un 5. punktu:

"3. Atkāpjoties no šā panta 1. un 2. punkta, ja II pielikumā minēto tirgvedības funkciju veic viens vai vairāki izplatītāji, kas nerīkojas savā vārdā un tirgo PVKIU saskaņā ar Direktīvu 2014/65/ES vai izmantojot uz apdrošināšanu balstītus ieguldījumu produktus saskaņā ar Direktīvu 2016/97/ES, šādu funkciju neuzskata par deleģēšanu, uz kuru attiecas iepriekšējos punktos noteiktās prasības, neatkarīgi no jebkāda izplatīšanas nolīguma starp pārvaldības sabiedrību un izplatītāju.";

4. Pirms 110.a pantā minētās pārskatīšanas sākšanas EVTI iesniedz Eiropas Parlamentam, Padomei un Komisijai ziņojumu, kurā analizēta tirgus prakse attiecībā uz deleģēšanu un atbilstību 7. un 13. pantam, cita starpā pamatojoties uz datiem, kas paziņoti kompetentajām iestādēm saskaņā ar 20.a panta e) punktu, un uz uzraudzības konverģences pilnvaru īstenošanu.

5. Komisija, izmantojot deleģētus aktus saskaņā ar 112.a pantu, pieņem pasākumus, lai precizētu:

- a) nosacījumus 1. punktā minēto prasību izpildei;
- b) nosacījumus, saskaņā ar kuriem ir uzskatāms, ka PVKIU pārvaldības sabiedrība ir deleģējusi savas funkcijas tādā apmērā, ka tā kļūst par pastkastītes uzņēmumu, un tādēļ, kā noteikts 2. punktā, to vairs nevar uzskatīt par PVKIU pārvaldnieku vai minēto pakalpojumu sniedzēju.";
- 4) direktīvā iekļauj šādu 18.a pantu:

"18.a pants

1. Dalībvalstis nodrošina, ka PVKIU ir pieejami vismaz IIA pielikumā noteiktie likviditātes pārvaldības instrumenti.

2. Kad ir novērtēta piemērotība attiecībā uz īstenojamo ieguldījumu stratēģiju, likviditātes profilu un atpakaļpirkšanas politiku, pārvaldības sabiedrība izvēlas vismaz divus piemērotus likviditātes pārvaldības instrumentus no IIA pielikuma 2. līdz 7. punktā iekļautā saraksta un iekļauj fonda nolikumā vai ieguldījumu sabiedrības dibināšanas dokumentos iespējamai izmantošanai PVKIU ieguldītāju interesēs. Atkāpjoties no minētā, pārvaldības sabiedrība tās pārvaldītajam PVKIU var izvēlēties tikai vienu likviditātes pārvaldības instrumentu no IIA pielikuma 2. līdz 7. punkta, ja minētais PVKIU ir saņēmis atļauju kā naudas tirgus fonds saskaņā ar Regulu (ES) 2017/1131.

Pārvaldības sabiedrība ievieš detalizētu politiku un procedūras par jebkura izvēlētā likviditātes pārvaldības instrumenta aktivizēšanu un dezaktivizēšanu, kā arī darbības un administratīvos pasākumus šāda instrumenta lietošanai.

Izpirkšanu natūrā, kā minēts IIA pielikuma 7. punktā, var aktivizēt tikai, lai izpildītu profesionālo ieguldītāju pieprasīto izpirkšanu, un tikai tad, ja izpirkšana natūrā atbilst proporcionālai PVKIU turēto aktīvu daļai.

Atkāpjoties no 3. punkta, izpirkšana natūrā var neatbilst proporcionālai PVKIU turēto aktīvu daļai, ja minēto PVKIU tirgo vienīgi profesionāliem ieguldītājiem vai ja minētā PVKIU ieguldījumu politikas mērķis ir noteikta akciju vai parāda vērtspapīru indeksa sastāva replikācija, kā minēts 53. pantā, un papildus, ja minētais PVKIU ir biržā tirgots fonds, kā definēts FITR 2. panta 26. punktā.

3. EVTI izstrādā regulatīvo tehnisko standartu projektu, lai definētu un precizētu IIA pielikumā noteikto likviditātes pārvaldības instrumentu īpašības.

4. EVTI izstrādā pamatnostādnes, kurās noteikti kritēriji, pēc kuriem pārvaldības sabiedrības likviditātes riska pārvaldībai izvēlas un lieto piemērotus likviditātes pārvaldības instrumentus, tostarp atbilstīgu informācijas atklāšanu ieguldītājiem, ņemot vērā šādu instrumentu spēju samazināt nepamatotas priekšrocības ieguldītājiem, kuri pirmie atpakaļpērk savus ieguldījumus, un mazināt finanšu stabilitātes riskus. Minētajās pamatnostādnēs iekļauj norādes par apstākļiem, kādos var aktivizēt norobežotos kontus.

5. Komisijai tiek deleģētas pilnvaras papildināt šo direktīvu, saskaņā ar Regulas (ES) Nr. 1095/2010 10.–14. pantu pieņemot 3. punktā minētos regulatīvos tehniskos standartus.";

5) direktīvā iekļauj šādu 20.a un 20.b pantu:

"20.a pants

1. Pārvaldības sabiedrība regulāri ziņo PVKIU piederības dalībvalsts kompetentajām iestādēm par tirgiem un instrumentiem, kurus tā tirgo pārvaldītā PVKIU vārdā.

Pārvaldības sabiedrība par katru PVKIU, ko tā pārvalda, sniedz informāciju par instrumentiem, kurus tas tirgo, par tirgiem, kuros tas līdzdarbojas vai aktīvi nodarbojas ar tirdzniecību, par katra PVKIU riska darījumiem un turējumiem. Minētajā informācijā iekļauj attiecīgos identifikatorus, lai datus, kas sniegti par aktīviem, PVKIU un pārvaldības sabiedrību, savienotu ar citiem uzraudzības vai publiski pieejamiem datu avotiem.

1.a Pārvaldības sabiedrība par katru tās pārvaldīto PVKIU iesniedz PVKIU piederības dalībvalsts kompetentajām iestādēm šādu informāciju:

- a) jebkādas jaunas vienošanās par PVKIU likviditātes pārvaldību, tostarp likviditātes pārvaldības instrumentu atlasīšanu un aktivizēšanu;
- b) PVKIU pašreizējais riska profils;
- c) tādu spriedzes testu rezultāti, kas veikti saskaņā ar 51. panta 1. punktu;

d) informācija attiecībā uz vienošanos par deleģēšanu, kurā ir iekļauta kolektīva vai diskrecionāra portfeļa pārvaldības vai riska pārvaldības funkciju deleģēšana. Sniegtajā informācijā iekļauj:

i) informāciju par personām, kurām deleģētas funkcijas, norādot to vārdu un domicilu, to, vai tām ir cieša saikne ar pārvaldības sabiedrību un vai tās ir atļauju saņēmušas vai regulētas struktūras aktīvu pārvaldīšanas nolūkā. Minētajā informācijā ietver attiecīgos personu, kurām deleģētas funkcijas, identifikatorus, lai sniegto informāciju sasaistītu ar citiem uzraudzības vai publiski pieejamiem datu avotiem;

ii) to darbību sarakstu un aprakstu, kas attiecas uz deleģētajām riska pārvaldības un portfeļa pārvaldības funkcijām;

iii) ja portfeļa pārvaldības funkcija ir deleģēta, to PVKIU aktīvu apjomu un procentuālo daļu, uz kuriem attiecas vienošanās par deleģēšanu saistībā ar portfeļa pārvaldības funkciju;

iv) pilnslodzes ekvivalenta cilvēkresursu skaitu, ko pārvaldības sabiedrība nodarbina, lai pārraudzītu vienošanos par deleģēšanu;

v) aprakstu par periodiskiem uzticamības pārbaudes pasākumiem, ko pārvaldības sabiedrība veic, lai uzraudzītu, pārraudzītu un kontrolētu personu, kurai deleģētas funkcijas, tostarp šo pasākumu izpildes datumu, konstatētajām problēmām un attiecīgā gadījumā pasākumiem un termiņiem, kas pieņemti šo jautājumu risināšanai;

vi) ja ir vienošanās par deleģēšanu tālāk, i) līdz iii) apakšpunktā prasīto informāciju par personām, kurām tālāk deleģē funkcijas, un darbībām, kas saistītas ar portfeļa pārvaldības un riska pārvaldības funkcijām, kuras deleģē tālāk;

vii) vienošanās par deleģēšanu un vienošanās par deleģēšanu tālāk sākuma un beigu datumu.

e) to dalībvalstu sarakstu, kurās PVKIU sertifikātus faktiski tirgo tā pārvaldības sabiedrība vai izplatītājs, kas rīkojas minētās pārvaldības sabiedrības vārdā.

1.b PVKIU piederības dalībvalsts kompetentās iestādes nodrošina, ka visa saskaņā ar pirmo daļu savāktā informācija par visiem PVKIU, ko tās uzrauga, un informācija, kas savākta saskaņā ar 7. pantu, tiek nekavējoties darīta pieejama citu attiecīgo dalībvalstu kompetentajām iestādēm, EVTI un ESRK, izmantojot 102.–105. pantā noteiktās procedūras par sadarbības nolīgumiem un informācijas apmaiņu. Tās, izmantojot minētās procedūras un divpusēji, nekavējoties sniedz informāciju arī citu tieši iesaistīto dalībvalstu kompetentajām iestādēm, ja to atbildībā esoša pārvaldības sabiedrība vai PVKIU, ko pārvalda minētā pārvaldības sabiedrība, potenciāli varētu radīt būtisku darījumu partnera risku kredītiestādei, citām sistēmiski nozīmīgām iestādēm citās dalībvalstīs vai finanšu sistēmas stabilitātei citā dalībvalstī.

2. EVTI izstrādā regulatīvu tehnisko standartu projektu, ar ko nosaka:

a) informāciju, kas jāsniedz saskaņā ar 1. un 1.a punktu, a) līdz c) un e) apakšpunktu. Šajos regulatīvo tehnisko standartu projektos nosaka arī tādas informācijas atbilstīgo standartizācijas pakāpi, kas jāpaziņo saskaņā ar 1.a punkta d) apakšpunktu, neieviešot papildu ziņošanas pienākumus. EVTI ņem vērā citas pārskatu sniegšanas prasības, kas attiecas uz pārvaldības sabiedrībām, un konstatējumus ziņojumā, kas sniegts saskaņā ar 20.b pantu; un

b) pārskatu sniegšanas biežumu un grafiku.

EVTI iesniedz minēto regulatīvo tehnisko standartu projektu Komisijai līdz [datums, kas ir 36 mēnešus pēc šīs direktīvas spēkā stāšanās dienas].

Komisijai tiek deleģētas pilnvaras papildināt šo direktīvu, saskaņā ar Regulas (ES) Nr. 1095/2010 10.–14. pantu pieņemot šā punkta pirmajā daļā minētos regulatīvos tehniskos standartus.

3. EVTI izstrādā īstenošanas tehnisko standartu projektu, ar ko nosaka:

a) šā panta 1. un 1.a punktā minēto ziņojumu formātu un datu standartus;

b) šā panta 1. un 1.a punktā minēto ziņojumu iesniegšanas metodes un kārtību, tostarp metodes un kārtību, lai uzlabotu datu standartizāciju un to datu efektīvu apmaiņu un izmantošanu, kurus jebkura attiecīgā kompetentā iestāde Savienības vai valsts līmenī jau paziņojusi jebkurā Savienības ziņošanas sistēmā.

EVTI šo īstenošanas tehnisko standartu projektu Komisijai iesniedz līdz ... [datums, kas ir 36 mēnešus pēc šīs direktīvas spēkā stāšanās dienas].

Komisijai tiek deleģētas pilnvaras papildināt šo direktīvu, saskaņā ar Regulas (ES) Nr. 1095/2010 15. pantu pieņemot šā punkta pirmajā daļā minētos īstenošanas tehniskos standartus.

20.b pants

1. Līdz ... [datums, kas ir 24 mēnešus pēc šīs direktīvas spēkā stāšanās dienas] EVTI iesniedz Komisijai ziņojumu par integrētas uzraudzības datu vākšanas izstrādi, kurā galvenā uzmanība pievērsta tam, kā:

a) samazināt dublēšanos un nekonsekvenci starp pārskatu sniegšanas sistēmām aktīvu pārvaldības nozarē un citos finanšu nozares sektoros un

b) uzlabot datu standartizāciju un efektīvu apmaiņu ar datiem un to datu izmantošanu, kurus jebkura attiecīgā Savienības vai valsts kompetentā iestāde jau ir ziņojusi jebkurā Savienības ziņošanas sistēmā.

2. Sagatavojot 1. punktā minēto ziņojumu, EVTI cieši sadarbojas ar Eiropas Centrālo banku (ECB), citām Eiropas uzraudzības iestādēm un attiecīgā gadījumā ar valstu kompetentajām iestādēm.";

6) direktīvas 22.a pantu groza šādi:

a) panta 2. punkta c) apakšpunktu aizstāj ar šādu:

"c) depozitārijs maksimāli prasmīgi, rūpīgi un uzcītīgi ir izraudzījies un iecēlis trešo personu, kurai tas plāno deleģēt daļu no saviem pienākumiem, izņemot gadījumus, kad minētā trešā persona ir centrālais vērtspapīru depozitārijs, kurš darbojas kā ieguldītājs CVD, kas definēts Komisijas Deleģētās regulas (ES) 2017/392 * 1. panta f) punktā, un tas turpina maksimāli prasmīgi, rūpīgi un uzcītīgi periodiski pārbaudīt un regulāri uzraudzīt ikvienu trešo personu, kurai tas deleģējis daļu no saviem pienākumiem, kā arī trešās personas īstenotos pasākumus saistībā ar tai deleģēto pienākumu izpildi.

* Komisijas Deleģētā regula (ES) 2017/392 (2016. gada 11. novembris), ar ko Eiropas Parlamenta un Padomes Regulu (ES) Nr. 909/2014 papildina attiecībā uz regulatīvajiem tehniskajiem standartiem par atļauju izsniegšanas, uzraudzības un operacionālajām prasībām centrālajiem vērtspapīru depozitārijiem (OV L 65, 10.3.2017., 48. lpp.).";

b) panta 4. punktu aizstāj ar šādu:

"4. Šā punkta nolūkos par depozitārija glabāšanas funkciju deleģēšanu neuzskata tādu pakalpojumu sniegšanu, ko veic centrālais vērtspapīru depozitārijs, kurš darbojas kā emitents CVD, kas definēts Komisijas Deleģētās regulas (ES) 2017/392 1. panta e) punktā. Šā punkta nolūkos par depozitārija glabāšanas funkciju deleģēšanu uzskata tādu pakalpojumu sniegšanu, ko veic centrālais vērtspapīru depozitārijs, kurš darbojas kā ieguldītājs CVD, kas definēts Komisijas Deleģētās regulas (ES) 2017/392 1. panta f) punktā.";

7) direktīvas 29. panta 1. punkta b) apakšpunktu aizstāj ar šādu:

"b) ieguldījumu sabiedrības direktoriem jābūt ar atbilstīgu reputāciju un pietiekamu pieredzi attiecībā arī uz ieguldījumu sabiedrības veiktās darbības veidu, tālab direktoru un visu viņu vietnieku vārdi tūlīt jāpaziņo kompetentajām iestādēm; un "direktori" ir personas, kuras saskaņā ar tiesību aktiem vai dibināšanas dokumentiem pārstāv ieguldījumu sabiedrību vai kuras faktiski nosaka šīs sabiedrības politiku. Par ieguldījumu sabiedrības darbību jālemj vismaz divām fiziskām personām, kuras ir vai nu uz pilnu slodzi nodarbināti locekļi vai izpildlocekļi, vai pārvaldības sabiedrības vadības struktūras locekļi, kas kā pilna laika darbu ir apņēmušies veikt minētās pārvaldības sabiedrības darbību, un kuras atrodas Savienībā un atbilst šādiem nosacījumiem.";

8) direktīvas 84. panta 2. un 3. punktu aizstāj ar šādiem:

"2. Atkāpjoties no 1. punkta:

a) PVKIU savu sertifikātu turētāju interesēs var uz laiku apturēt savu sertifikātu atpirkšanu vai izpirkšanu vai aktivizēt vai deaktivizēt citu likviditātes pārvaldības instrumentu, kas izvēlēts saskaņā ar 18.a panta 2. punktu. Sertifikātu turētāju interesēs un lai nodrošinātu, ka parakstīšanos un izpirkšanu apstrādā par taisnīgu cenu, PVKIU var aktivizēt arī IIA pielikuma 8. punktā minētos norobežotos kontus, ja PVKIU nevar nodrošināt dažu aktīvu godīgu un precīzu vērtēšanu vai ja daži aktīvi ir kļuvuši netirgojami;

b) sertifikātu turētāju vai sabiedrības interesēs PVKIU piederības dalībvalsts kompetentās iestādes var pieprasīt apturēt izpirkšanu un parakstīšanos, kā minēts IIA pielikuma 1. punktā.

Pirmās daļas a) apakšpunktā minēto apturēšanu uz laiku un norobežoto kontu aktivizēšanu paredz tikai izņēmuma gadījumos, ja apstākļi to prasa un ja tas ir attaisnojami, ņemot vērā sertifikātu turētāju intereses.

3. Kad PVKIU aktivizē vai dezaktivizē IIA pielikuma 1. un 2. punktā minēto izpirkšanas apturēšanu vai izpirkšanas ierobežojumus, tas nekavējoties informē savas piederības dalībvalsts kompetentās iestādes.

PVKIU informē tās pašas kompetentās iestādes par minētā pielikuma 8. punktā minēto norobežoto kontu aktivizēšanu vai dezaktivizēšanu, saprātīgā termiņā pirms šā likviditātes pārvaldības instrumenta aktivizēšanas vai dezaktivizēšanas.

Dalībvalstis var pieprasīt, lai PVKIU informē tā piederības dalībvalsts kompetentās iestādes, ja PVKIU nolemj aktivizēt izpirkšanu natūrā, pagarināt brīdinājuma termiņu vai palielināt likviditātes maksu, mainīgu cenu noteikšanas mainīgā koeficienta vai fonda prospektā noteiktās vērtības samazinājuma novēršanas nodevas maksimālo robežvērtību, vai likviditātes pārvaldības nolūkos palielināt pieprasījuma/piedāvājuma starpību divējādu cenu noteikšanā.

PVKIU piederības dalībvalsts kompetentās iestādes nekavējoties informē PVKIU uzņēmējas dalībvalsts kompetentās iestādes un EVTI par jebkuru paziņojumu, kas saņemts saskaņā ar šo punktu, un, ja pastāv iespējami riski finanšu sistēmas stabilitātei un integritātei, ESRK.

3.a PVKIU piederības dalībvalsts kompetentās iestādes informē visu to dalībvalstu kompetentās iestādes, kurās PVKIU tirgo savus sertifikātus, un EVTI, vienlaikus īstenojot pilnvaras saskaņā ar 2. punkta b) apakšpunktu, un, ja pastāv iespējami riski finanšu sistēmas stabilitātei un integritātei, ESRK.

3.b To dalībvalstu kompetentās iestādes, kurās PVKIU tirgo savus sertifikātus, vai pārvaldības uzņēmuma kompetentā iestāde var pieprasīt PVKIU piederības dalībvalsts kompetentajai iestādei īstenot 2. punkta b) apakšpunktā noteiktās pilnvaras, precizējot pieprasījuma iemeslus un informējot par to EVTI un, ja pastāv iespējami riski finanšu sistēmas stabilitātei un integritātei, ESRK.

3.c Ja PVKIU piederības dalībvalsts kompetentā iestāde nepiekrīt izpildīt 3.b punktā minēto pieprasījumu, tā par to informē pieprasījuma iesniedzēju kompetento iestādi un EVTI, norādot nepieņemšanas iemeslus, un, ja pastāv iespējami riski finanšu sistēmas stabilitātei un integritātei, ESRK.

3.d Pamatojoties uz informāciju, kas saņemta saskaņā ar 3.b un 3.c punktu, EVTI saprātīgā termiņā sniedz atzinumu PVKIU piederības dalībvalsts kompetentajām iestādēm par 2. punkta b) apakšpunktā noteikto pilnvaru īstenošanu.

3.e Ja kompetentā iestāde nerīkojas saskaņā ar 3.d punktā minēto EVTI atzinumu vai plāno to neievērot, tā informē EVTI, norādot neatbilstības vai nodoma iemeslus. EVTI var publiskot faktu, ka kompetentā iestāde neievēro vai plāno neievērot tās ieteikumu, tostarp kompetentās iestādes norādītos neievērošanas vai nodoma neievērot iemeslus, izņemot gadījumus, kad šāda publicēšana ir pretrunā sertifikātu turētāju vai sabiedrības likumīgajām interesēm vai varētu nopietni apdraudēt finanšu tirgu pienācīgu darbību un integritāti vai visas Savienības finanšu sistēmas vai tās daļas stabilitāti. EVTI iepriekš paziņo kompetentajām iestādēm par šādu publiskošanu.

3.f EVTI izstrādā pamatnostādnes, kas sniedz norādes, lai palīdzētu kompetentajām iestādēm īstenot 2. punkta b) apakšpunktā izklāstītās pilnvaras. Izstrādājot minētās pamatnostādnes, EVTI ņem vērā šādas uzraudzības iestādes iejaukšanās iespējamo ietekmi uz ieguldītāju aizsardzību un finanšu stabilitāti citā dalībvalstī vai Savienībā.";

9) direktīvas 98. pantam pievieno šādu 3. un 4. punktu:

"3. PVKIU uzņēmējas dalībvalsts kompetentā iestāde var pieprasīt, precizējot pieprasījuma iemeslus un paziņojot EVTI un, ja pastāv potenciāli riski finanšu sistēmas stabilitātei un integritātei, ESRK, PVKIU piederības dalībvalsts kompetentajai iestādei nekavējoties īstenot 2. punktā noteiktās pilnvaras.

PVKIU piederības dalībvalsts kompetentā iestāde nekavējoties informē PVKIU uzņēmējas dalībvalsts kompetento iestādi, EVTI un, ja pastāv potenciāli riski finanšu sistēmas stabilitātei un integritātei, ESRK par īstenotajām pilnvarām un tās konstatējumiem.

4. EVTI var pieprasīt, lai kompetentā iestāde iesniedz EVTI paskaidrojumus par konkrētiem gadījumiem, kuri rada nopietnus draudus ieguldītāju aizsardzībai, apdraud finanšu tirgu pienācīgu darbību un integritāti vai rada riskus visas finanšu sistēmas vai tās daļas stabilitātei Savienībā.";

11) direktīvā iekļauj šādu 110.a pantu:

"Līdz ... [datums, kas ir 60 mēnešus pēc šīs direktīvas spēkā stāšanās dienas] un pēc tam, kad EVTI saskaņā ar 13. panta 4. punktu ir sagatavojusi ziņojumu, Komisija sāk pārskatīt 13. pantā paredzēto deleģēšanas režīmu.";

12) direktīvas 112.a pantu groza šādi:

a) panta 1. punktam pievieno šādu daļu:

"Pilnvaras pieņemt 13. pantā minētos deleģētos aktus Komisijai piešķir uz četru gadu laikposmu no ... [šīs direktīvas spēkā stāšanās datums].";

b) panta 3. punkta pirmo teikumu aizstāj ar šādu:

"Eiropas Parlaments vai Padome jebkurā laikā var atsaukt 12., 13., 14., 18.a, 20.a, 26.b, 43., 50.a, 51., 60., 61., 62., 64., 75., 78., 81., 95. un 111. pantā minēto pilnvaru deleģēšanu. Ar lēmumu par atsaukšanu izbeidz tajā norādīto pilnvaru deleģēšanu. Lēmums stājas spēkā nākamajā dienā pēc tā publicēšanas *Eiropas Savienības Oficiālajā Vēstnesī* vai vēlākā dienā, kas tajā norādīta. Tas neskar jau spēkā esošos deleģētos aktus.";

c) panta 5. punkta pirmo teikumu aizstāj ar šādu:

"Saskaņā ar 12., 13., 14., 18.a, 20.a, 26.b, 43., 50.a, 51., 60., 61., 62., 64., 75., 78., 81., 95. un 111. pantu pieņemts deleģētais akts stājas spēkā tikai tad, ja trīs mēnešos no dienas, kad minētais akts paziņots Eiropas Parlamentam un Padomei, ne Eiropas Parlaments, ne Padome nav izteikuši iebildumus vai ja pirms minētā laikposma beigām gan Eiropas Parlaments, gan Padome ir informējuši Komisiju par savu nodomu neizteikt iebildumus. Pēc Eiropas Parlamenta vai Padomes iniciatīvas šo laikposmu pagarina par trīs mēnešiem.";

13) direktīvas I pielikumu groza, kā izklāstīts šīs direktīvas III pielikumā;

14) šīs direktīvas IV pielikuma tekstu pievieno kā IIA pielikumu.

3. pants

Transponēšana

1. Dalībvalstis ne vēlāk kā ... [datums, kas ir 24 mēnešus pēc šīs direktīvas spēkā stāšanās dienas] pieņem un publicē normatīvos un administratīvos aktus, kas vajadzīgi, lai izpildītu šīs direktīvas prasības. Dalībvalstis tūlīt dara zināmus Komisijai minēto noteikumu tekstus.
2. Tās piemēro minētos noteikumus no [...].
3. Kad dalībvalstis pieņem minētos noteikumus, tajos ietver atsauci uz šo direktīvu vai šādu atsauci pievieno to oficiālai publikācijai. Dalībvalstis nosaka, kā izdarāma šāda atsauce.
4. Dalībvalstis dara Komisijai zināmus to valsts tiesību aktu galvenos noteikumus, ko tās pieņem jomā, uz kuru attiecas šī direktīva.

4. pants

Stāšanās spēkā

Šī direktīva stājas spēkā divdesmitajā dienā pēc tās publicēšanas *Eiropas Savienības Oficiālajā Vēstnesī*.

5. pants

Adresāti

Šī direktīva ir adresēta dalībvalstīm.

Briselē,

Eiropas Parlamenta vārdā – Padomes vārdā –

priekšsēdētājs priekšsēdētājs

PIELIKUMI

priekšlikumam Eiropas Parlamenta un Padomes Direktīvai,

ar kuru Direktīvu 2011/61/ES un Direktīvu 2009/65/EK groza attiecībā uz vienošanos par deleģēšanu, likviditātes riska pārvaldību, uzraudzības pārskatu sniegšanu, depozitāriju un turētājbanku pakalpojumu sniegšanu un aizdevumu iniciēšanu, ko veic alternatīvi ieguldījumu fondi

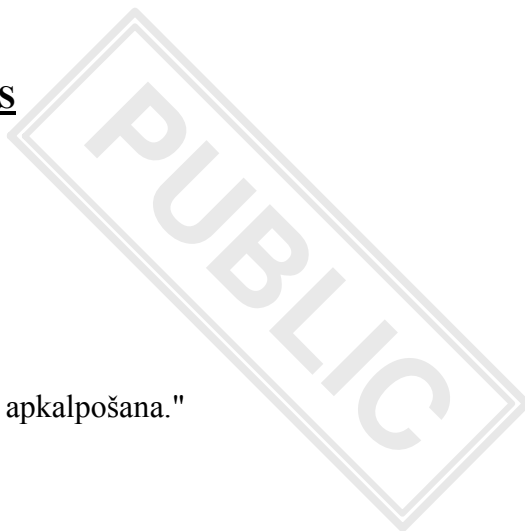
{SEC(2021) 570 final} – {SWD(2021) 340 final} – {SWD(2021) 341 final}

I PIELIKUMS

I pielikumam pievieno šādu 3. un 4. punktu:

"3. Aizdevumu iniciēšana AIF vārdā.

4. Īpašam nolūkam izveidotu vērtspapirizācijas struktūru apkalpošana."



II PIELIKUMS

"V PIELIKUMS

LIKVIDITĀTES PĀRVALDĪBAS INSTRUMENTI, KAS PIEEJAMI AIFP, KURI PĀRVALDA ATVĒRTUS AIF

- 1) Atpakaļpirkšanas un parakstīšanās apturēšana: atpakaļpirkšanas un parakstīšanās apturēšana nozīmē, ka ieguldītāji uz laiku nevar atpakaļpirkt vai iegādāties fonda akcijas vai ieguldījumu apliecības.
- 2) Atpakaļpirkšanas ierobežojumi: atpakaļpirkšanas ierobežojums ir pagaidu ierobežojums akcionāru tiesībām atpakaļpirkt savas akcijas vai ieguldījumu apliecības. Šis ierobežojums ir daļējs, tā ka ieguldītāji var atpakaļpirkt tikai noteiktu daļu no savām akcijām vai ieguldījumu apliecībām.
- 3) Brīdinājuma termiņi: brīdinājuma termiņš norāda iepriekšēja brīdinājuma termiņu, kādā ieguldītājiem ir jāsniedz iepriekšējs brīdinājums fondu pārvaldniekiem, kad tie atpakaļpērk savas akcijas. Brīdinājuma termiņu kā likviditātes pārvaldības instrumenta izmantošana ietver iepriekšēja brīdinājuma termiņa pagarināšanu nolūkā fonda pārvaldniekam dot iespēju ilgākā laikā izskatīt atpakaļpirkšanas pieprasījumus.
- 4) Likviditātes maksas: ieguldītāji, atpakaļpērkot savas fonda akcijas, fondam maksā iepriekš noteiktu maksu, kas izteikta procentos no ieguldījuma. Tā atspoguļo likviditātes nodrošināšanas izmaksas un nodrošina, ka ieguldītāji, kuri paliek fondā, nav netaisnīgā veidā nonākuši neizdevīgākā stāvoklī, kad citi ieguldītāji attiecīgajā periodā atpakaļpērk savas ieguldījumu apliecības vai akcijas. Likviditātes pārvaldība var būt saistīta ar atpakaļpirkšanas maksas palielinājumu.
- 5) Mainīgu un/vai divējādu cenu noteikšana: šos cenu noteikšanas mehānismus var izmantot, lai, cik vien iespējams, mazinātu fonda atpakaļpirkšanas un parakstīšanās ietekmi uz ieguldījumu portfeļa vērtību.

Mainīgu cenu noteikšana attiecas uz ieguldījumu fonda akciju vai ieguldījumu apliecību vienotās neto aktīvu vērtības korekciju, šai cenai piemērojot iepriekš noteiktu koeficientu ("mainīgo koeficientu"), lai tā atspoguļotu fondu darījumu izmaksas, kas izriet no ieguldītāju darbības. Likviditātes pārvaldība var ietvert mainīgā koeficienta palielinājumu iepriekš noteiktās robežās.

Divējādu cenu noteikšana ir divu cenu aprēķināšana katrā vērtēšanas punktā: pārdošanas cena, par kuru ieguldītājs var pirkt fonda ieguldījumu apliecības vai akcijas, un pirkšanas piedāvājuma cena, par kuru ieguldītāji var pārdot savas fonda ieguldījumu apliecības vai akcijas. Šīs cenas aprēķina, pamatojoties uz vienas ieguldījumu apliecības vai akcijas neto aktīvu vērtību, kurai pieskaita vai no kuras atskaita iepriekš noteiktu summu, kas sedz katras parakstīšanās vai atpakaļpirkšanas likviditātes izmaksas.

6) Vērtības samazinājuma novēršanas nodeva: vērtības samazinājuma novēršanas nodeva ir maksājums, ko piemēro atsevišķiem ieguldītājiem, kuri veic darījumus, un ko maksā fondam, lai pasargātu atlikušos ieguldītājus no izmaksām, kas saistītas ar aktīvu pirkšanu vai pārdošanu lielu ienākošo vai izejošo naudas plūsmu dēļ. Vērtības samazinājuma novēršanas nodeva nav saistīta ar fonda akciju vai ieguldījumu apliecību cenas korekciju. Nodevu aprēķina, ņemot vērā pastāvīgās likviditātes izmaksas un tirgus apstākļus.

7) Atpakaļpirkšana natūrā: atpakaļpirkšana natūrā ļauj fonda pārvaldniekam izpildīt izpirkšanas pieprasījumu, naudas vietā uz ieguldījumu apliecību, uz ko attiecas atpakaļpirkšana, vai atpakaļpirkšanu veicošajiem akcionāriem pārveidot fonda turētos aktīvus.

8) Norobežotie konti: norobežotie konti ļauj fondam izņēmuma apstākļos dažus ieguldījumus, kuru ekonomiskās vai juridiskās iezīmes ir būtiski mainījušās vai kļuvušas neskaidras, nošķirt no citiem ieguldījumu fonda ieguldījumiem."

III PIELIKUMS

Direktīvas I pielikuma A saraksta tabulas 1.13. punktu aizstāj ar šādu:

1.13. Sertifikātu atpirkšanas vai izpirkšanas procedūras un nosacījumi un apstākļi, kādos drīkst apturēt atpirkšanu vai izpirkšanu vai drīkst aktivizēt citus likviditātes pārvaldības instrumentus.

1.13. Sertifikātu atpirkšanas vai izpirkšanas procedūras un nosacījumi un apstākļi, kādos drīkst apturēt atpirkšanu vai izpirkšanu vai drīkst aktivizēt citus likviditātes pārvaldības instrumentus. Ja ieguldījumu sabiedrībai ir dažādas ieguldījumu kategorijas, informācija par to, kā sertifikātu turētājs var pāriet no vienas kategorijas uz citu, un šādos gadījumos piemērojamie maksājumi.

IV PIELIKUMS

"IIA PIELIKUMS

PVKIU PIEEJAMIE LIKVIDITĀTES PĀRVALDĪBAS INSTRUMENTI

- 1) Izpirkšanas un parakstīšanās apturēšana: izpirkšanas un parakstīšanās apturēšana nozīmē, ka ieguldītāji uz laiku nevar izpirkt vai iegādāties fonda akcijas vai sertifikātus.
- 2) Izpirkšanas ierobežojumi: izpirkšanas ierobežojums ir pagaidu ierobežojums akcionāru tiesībām izpirkt savus sertifikātus. Šis ierobežojums ir daļējs, tā ka ieguldītāji var izpirkt tikai noteiktu daļu no saviem sertifikātiem.
- 3) Brīdinājuma termiņi: brīdinājuma termiņš norāda iepriekšēja brīdinājuma termiņu, kādā ieguldītājiem ir jāsniedz iepriekšējs brīdinājums fondu pārvaldniekiem, kad tie izpērk savus sertifikātus. Brīdinājuma termiņu kā likviditātes pārvaldības instrumenta izmantošana ietver iepriekšēja brīdinājuma termiņa pagarināšanu nolūkā fonda pārvaldniekam dot iespēju ilgākā laikā izskatīt izpirkšanas pieprasījumus.
- 4) Likviditātes maksas: ieguldītāji, izpērkot savus fonda sertifikātus, fondam maksā iepriekš noteiktu maksu, kas izteikta procentos no ieguldījuma. Tā atspoguļo likviditātes nodrošināšanas izmaksas un nodrošina, ka ieguldītāji, kas paliek fondā, nav netaisnīgā veidā nonākuši neizdevīgākā stāvoklī, kad citi ieguldītāji attiecīgajā periodā izpērk savus sertifikātus. Likviditātes pārvaldība var būt saistīta ar izpirkšanas maksas palielinājumu.
- 5) Mainīgu un/vai divējādu cenu noteikšana: šos mehānismus var izmantot, lai, cik vien iespējams, mazinātu izpirkšanas un parakstīšanās ietekmi uz ieguldījumu portfeļa vērtību.

Mainīgu cenu noteikšana attiecas uz ieguldījumu fonda sertifikātu vienotās neto aktīvu vērtības korekciju, šai cenai piemērojot iepriekš noteiktu koeficientu ("mainīgo koeficientu"), lai tā atspoguļotu fondu darījumu izmaksas, kas izriet no ieguldītāju darbības. Likviditātes pārvaldība var ietvert mainīgā koeficienta palielinājumu iepriekš noteiktās robežās.

Divējādu cenu noteikšana ir divu cenu aprēķināšana katrā vērtēšanas punktā: pārdošanas cena, par kuru ieguldītājs var pirkt fonda sertifikātus, un pirkšanas piedāvājuma cena, par kuru ieguldītāji var pārdot savus fonda sertifikātus. Šīs cenas aprēķina, pamatojoties uz viena sertifikāta neto aktīvu vērtību, kurai pieskaita vai no kuras atskaita iepriekš noteiktu summu, kas sedz katras parakstīšanās vai izpirkšanas likviditātes izmaksas.

6) Vērtības samazinājuma novēršanas nodeva: vērtības samazinājuma novēršanas nodeva ir maksājums, ko piemēro atsevišķiem ieguldītājiem, kuri veic darījumus, un ko maksā fondam, lai pasargātu atlikušos ieguldītājus no izmaksām, kas saistītas ar aktīvu pirkšanu vai pārdošanu lielu ienākošo vai izejošo naudas plūsmu dēļ. Vērtības samazinājuma novēršanas nodeva nav saistīta ar fonda sertifikātu cenas korekciju. Nodevu aprēķina, ņemot vērā pastāvīgās likviditātes izmaksas un tirgus apstākļus.

7) Izpirkšana natūrā: izpirkšana natūrā ļauj fonda pārvaldniekam izpildīt izpirkšanas pieprasījumu, naudas vietā izpirkšanu veicošajiem sertifikātu turētājiem pārvedot fonda turētos aktīvus.

8) Norobežotie konti: norobežotie konti ļauj fondam izņēmuma apstākļos dažus ieguldījumus, kuru ekonomiskās vai juridiskās iezīmes ir būtiski mainījušās vai kļuvušas neskaidras, nošķirt no citiem ieguldījumu fonda ieguldījumiem. Nošķiršana nevar izraisīt PVKIU pārveidošanos par ne-PVKIU saskaņā ar PVKIU direktīvas 1. panta 5. punktu."