



Rada  
Evropské unie

Brusel 15. června 2018  
(OR. en)

9910/18  
ADD 1

---

Interinstitucionální spis:  
2018/0041 (COD)

---

EF 162  
ECOFIN 593  
CODEC 1095

**POZNÁMKA K BODU „I“**

---

Odesílatel: Generální sekretariát Rady

Příjemce: Výbor stálých zástupců

---

Č. předchozího  
dokumentu: 9910/18 ADD 1

---

Předmět: Návrh SMĚRNICE EVROPSKÉHO PARLAMENTU A RADY, kterou se  
mění směrnice Evropského parlamentu a Rady 2009/65/ES a směrnice  
Evropského parlamentu a Rady 2011/61/EU, pokud jde o přeshraniční  
distribuci subjektů kolektivního investování  
– mandát pro jednání s Evropským parlamentem  
= kompromisní návrh

---

Návrh

**SMĚRNICE EVROPSKÉHO PARLAMENTU A RADY,**

**kteřou se mění směrnice Evropského parlamentu a Rady 2009/65/ES a směrnice Evropského parlamentu a Rady 2011/61/EU, pokud jde o přeshraniční distribuci subjektů kolektivního investování**

(Text s významem pro EHP)

EVROPSKÝ PARLAMENT A RADA EVROPSKÉ UNIE,

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

s ohledem na návrh Evropské komise,

po postoupení návrhu legislativního aktu vnitrostátním parlamentům,

s ohledem na stanovisko Evropského hospodářského a sociálního výboru<sup>1</sup>,

v souladu s řádným legislativním postupem,

---

<sup>1</sup> Úř. věst. C, , s. .

vzhledem k těmto důvodům:

- (1) Společným cílem směrnice Evropského parlamentu a Rady 2009/65/ES<sup>2</sup> a směrnice Evropského parlamentu a Rady 2011/61/EU<sup>3</sup> je zajistit rovné podmínky mezi subjekty kolektivního investování a odstranit překážky volného pohybu podílových jednotek a akcií subjektů kolektivního investování v Unii a zároveň zajistit jednotnější ochranu investorů. I když byly tyto cíle z velké části splněny, určité překážky stále brání správcům fondů v tom, aby plně využívali výhod vnitřního trhu.
- (2) Pravidla navržená v této směrnici doplňuje zvláštní nařízení [*o usnadnění přeshraniční distribuce subjektů kolektivního investování a o změně nařízení (EU) č. 345/2013 a (EU) č. 346/2013*]. To stanoví další pravidla a postupy týkající se subjektů kolektivního investování do převoditelných cenných papírů (SKIPCP) a správců alternativních investičních fondů (dále jen „správci“). Uvedené nařízení a tato směrnice by měly společně koordinovat podmínky pro správce fondů, kteří působí na vnitřním trhu, a usnadňovat přeshraniční distribuci fondů, které spravují.
- (3) Je nutné vyplnit mezery v právní úpravě a uvést postup pro oznamování změn týkajících se SKIPCP příslušným orgánům do souladu s postupem pro oznamování stanoveným ve směrnici 2011/61/EU.

---

<sup>2</sup> Směrnice Evropského parlamentu a Rady 2009/65/ES ze dne 13. července 2009 o koordinaci právních a správních předpisů týkajících se subjektů kolektivního investování do převoditelných cenných papírů (SKIPCP), *Úř. věst. L 302, 17.11.2009, s. 32.*

<sup>3</sup> Směrnice Evropského parlamentu a Rady 2011/61/EU ze dne 8. června 2011 o správcích alternativních investičních fondů, *Úř. věst. L 174, 1.7.2011, s. 1.*

- (4) Nařízení [*o usnadnění přeshraniční distribuce subjektů kolektivního investování a o změně nařízení (EU) č. 345/2013 a (EU) č. 346/2013*] zavádí nová pravidla požadující, aby Evropský orgán pro cenné papíry a trhy (dále jen „orgán ESMA“) vypracoval návrhy regulačních technických norem ke specifikaci informací a návrhy prováděcích technických norem ke stanovení formulářů, šablon a postupů pro předávání uvedených informací týkajících se správy subjektů kolektivního investování, zahájení nebo ukončení jejich nabízení podle směrnice 2009/65/ES a směrnice 2011/61/EU. Ustanovení obou těchto směrnic, která orgánu ESMA udělují rozhodovací pravomoci k vypracování regulačních technických norem a prováděcích technických norem pro oznamování, již nejsou nezbytná, a měla by být proto vypuštěna.
- (5) Nařízení [*o usnadnění přeshraniční distribuce fondů kolektivního investování a o změně nařízení (EU) č. 345/2013 a (EU) č. 346/2013*] dále posiluje zásady platné pro propagační sdělení, jež se řídí směrnicí 2009/65/ES, a rozšiřuje jejich použití na správce alternativních investičních fondů, čímž pomáhá k dosažení vysoké úrovně ochrany investorů bez ohledu na typ investora. Odpovídající ustanovení směrnice 2009/65/ES, která se týkají propagačních sdělení a dostupnosti vnitrostátních právních a správních předpisů upravujících uvádění podílových jednotek SKIPCP na trh, již nejsou proto nezbytná, a měla by být proto zrušena.

- (6) Ustanovení směrnice 2009/65/ES, jež od SKIPCP požadují poskytnout prostředky ve prospěch investorů, se v té formě, v níž byla provedena v některých vnitrostátních právních systémech, ukázala být těžkopádná. Kromě toho investoři místní prostředky jen zřídka využívají tak, jak bylo zamýšleno v uvedené směrnici. Upřednostňovaný způsob kontaktů se posunul k přímé interakci investorů se správcem fondu, a to buď elektronicky, nebo telefonicky, přičemž platby a odkupy se provádějí prostřednictvím jiných kanálů. Zatímco tyto prostředky slouží pro administrativní účely, jako jsou přeshraniční vymáhání regulačních poplatků, měly by být tyto otázky řešeny jinak, mimo jiné spoluprací mezi příslušnými orgány. Proto by měla být stanovena pravidla, která zmodernizují a upřesní požadavky, pokud jde o zajištění prostředků pro neprofesionální investory, přičemž členské státy by neměly trvat na místní fyzické přítomnosti těchto prostředků. Zároveň by pravidla měla investorům zajistit přístup k informacím, na něž mají nárok.
- (7) Pro zajištění jednotného zacházení s neprofesionálními investory je nezbytné, aby byly tyto požadavky týkající se prostředků uplatňovány rovněž na správce alternativních investičních fondů v případech, kdy jim členské státy na svém území povolí nabízet podílové jednotky nebo akcie alternativních investičních fondů neprofesionálním investorům.
- (8) Neexistence jasných a jednotných podmínek pro ukončení nabízení podílových jednotek nebo akcií SKIPCP nebo unijního alternativního investičního fondu v hostitelském členském státě vytváří pro správce fondů hospodářskou a právní nejistotu. Tento návrh proto stanoví jasné podmínky včetně prahových hodnot, za kterých by mohlo dojít ke zrušení oznámení. Prahové hodnoty slouží coby ukazatele okamžiku, v němž se správce fondu může domnívat, že jeho činnost v konkrétním hostitelském členském státě pozbyla smyslu. Podmínky jsou stanoveny takovým způsobem, že vyvažují na jedné straně schopnost subjektů kolektivního investování (nebo jejich správců) zrušit registraci nabízených fondů v okamžiku naplnění stanovených podmínek a na druhé straně zájmy, které investoři v těchto podnicích mají.

- (9) Možnost ukončit nabízení SKIPCP nebo unijního alternativního investičního fondu v určitém členském státě by neměla jít na úkor investorů, ani umenšit jejich ochranu podle směrnice 2009/65/ES nebo směrnice 2011/61/EU, zejména s ohledem na jejich právo na přesné informace o pokračující činnosti těchto fondů.
- (10) Mohou nastat případy, kdy správce alternativního investičního fondu, který chce otestovat zájem investorů o konkrétní investiční představu nebo strategii, se potýká s rozdílným přístupem k předběžnému nabízení v jednotlivých vnitrostátních právních systémech. V některých členských státech, kde je předběžné nabízení povoleno, se značně liší jeho definice a podmínky. V jiných členských státech zase žádný pojem předběžného nabízení vůbec neexistuje. K řešení těchto rozdílů by měla být vytvořena jednotná definice pojmu předběžné nabízení a měly by být stanoveny podmínky, za kterých se správce unijního alternativního investičního fondu může do těchto činností zapojit.
- (11) V zájmu uznání předběžného nabízení jako takového podle této směrnice by se předběžné nabízení mělo týkat investiční představy či strategie alternativního investičního fondu nebo jeho podfondu, který dosud neexistuje, nebo existuje, ale dosud nebyl v daném členském státě oznámen pro účely nabízení. V průběhu předběžného nabízení tudíž investoři nemohou upisovat podílové jednotky nebo akcie alternativního investičního fondu a v této fázi by nemělo být povoleno distribuovat potenciálním investorům žádné upisovací formuláře nebo podobné dokumenty v konečné podobě. Správci alternativních investičních fondů zajistí, aby investoři nezískávali podílové jednotky nebo akcie v alternativním podílovém fondu prostřednictvím předběžného nabízení a aby investoři kontaktovaní v rámci předběžného nabízení mohli získat podílové jednotky nebo akcie v daném alternativním podílovém fondu v rámci nabízení povoleného podle článků 31 nebo 32. Pokud do 18 měsíců poté, co se správce unijního alternativního investičního fondu v daném členském státě zapojil do předběžného nabízení, tento správce nabídne k úpisu podílové jednotky nebo akcie alternativního investičního fondu uvedeného v informacích, jež byly poskytnuty v rámci předběžného nabízení, nebo alternativního investičního fondu, který vznikl na základě předběžného nabízení, tato nabídka se považuje za výsledek nabízení a podléhá postupu oznamování.

- (11a) Správci alternativních investičních fondů zajistí, aby informace týkající se jejich předběžného nabízení byly k dispozici a byly na požádání příslušným orgánům poskytnuty poté, co se tato činnost uskutečnila. Tyto informace zahrnují odkaz na členské státy a období, v nichž se předběžné nabízení uskutečnilo.
- (12) V zájmu zajištění právní jistoty je nezbytné synchronizovat data použitelnosti právních a správních předpisů provádějících tuto směrnici a nařízení [*o usnadnění přeshraniční distribuce subjektů kolektivního investování a o změně nařízení (EU) č. 345/2013 a (EU) č. 346/2013*], pokud jde o příslušná ustanovení o propagačních sděleních a předběžném nabízení. Je také nezbytné koordinovat pravomoci svěřené Komisi k přijímání návrhů regulačních technických norem a prováděcích technických norem vypracovaných orgánem ESMA podle nařízení [*o usnadnění přeshraniční distribuce subjektů kolektivního investování a o změně nařízení (EU) č. 345/2013 a (EU) č. 346/2013*] v oblasti oznamování, oznámení nebo písemných sdělení ohledně přeshraničních činností, jež se touto směrnicí vyjmou ze směrnic 2009/65/ES a 2011/61/EU.
- (13) Členské státy se v souladu se společným politickým prohlášením členských států a Komise ze dne 28. září 2011 o informativních dokumentech<sup>4</sup> zavázaly, že v odůvodněných případech doplní oznámení o opatřeních přijatých za účelem provedení směrnice ve vnitrostátním právu o jeden či více dokumentů s informacemi o vztahu mezi jednotlivými složkami směrnice a příslušnými částmi vnitrostátních nástrojů přijatých za účelem provedení směrnice ve vnitrostátním právu. Ve vztahu k této směrnici považuje zákonodárce předložení těchto dokumentů za odůvodněné,

PŘIJALY TUTO SMĚRNICI:

---

<sup>4</sup> Úř. věst. C 369, 17.12.2011, s. 14.

## *Článek 1*

### **Změny směrnice 2009/65/ES**

Směrnice 2009/65/ES se mění takto:

- 1) V čl. 17 odst. 8 se doplňují nové pododstavce, které znějí:

„Pokud by správcovská společnost v důsledku změny přestala splňovat požadavky této směrnice, uvědomí příslušné orgány domovského členského státu správcovské společnosti danou správcovskou společnost do patnácti pracovních dnů po obdržení všech informací uvedených v tomto odstavci, že uvedenou změnu nesmí provést.

V takovém případě uvědomí příslušné orgány domovského členského státu správcovské společnosti příslušné orgány hostitelského členského státu správcovské společnosti o tom, že změna nebude provedena.

Je-li bez ohledu na první a druhý pododstavec provedena změna, na jejímž základě by správcovská společnost přestala splňovat požadavky této směrnice, přijmou příslušné orgány domovského členského státu správcovské společnosti veškerá nezbytná opatření v souladu s článkem 98 a bez zbytečného prodlení o této skutečnosti uvědomí příslušné orgány hostitelského členského státu správcovské společnosti.“

- 2) Článek 77 se zrušuje.
- 3) V článku 91 se zrušuje odstavec 3.

4) Článek 92 se nahrazuje tímto:

*„Článek 92*

1. Členské státy zajistí, aby SKIPCP v každém členském státě, ve kterém zamýšlí uvádět své podílové jednotky na trh, vytvořil prostředky k plnění těchto úkolů:

- a) zpracovávat pokyny k úpisu, odkupu a vyplacení podílových jednotek SKIPCP a k provádění dalších plateb držitelům podílových jednotek v souladu s podmínkami stanovenými v dokumentech SKIPCP;
- b) poskytovat investorům informace, jak mohou být pokyny uvedené v písmenu a) prováděny a jak se vyplácejí výnosy z odkupu a vyplacení;
- c) usnadňovat nakládání s informacemi o uplatňování práv investorů vyplývajících z jejich investic do SKIPCP v členském státě, ve kterém je SKIPCP nabízen, a přístup k postupům a opatřením v souvislosti s tímto uplatňováním práv uvedeným v článku 15;
- d) v souladu s článkem 94 zpřístupňovat investorům ke kontrole a k získání kopií informace a dokumenty požadované podle kapitoly IX;
- e) poskytovat investorům informace týkající se úkolů, které prostředky plní, na trvalém nosiči vymezeném v čl. 2 odst. 1 písm. m);
- f) působit jako kontaktní místo pro komunikaci s příslušným orgánem.

2. Členské státy nevyžadují, aby byl SKIPCP v hostitelském členském státě fyzicky přítomen nebo aby pro účely odstavce 1 jmenoval třetí osobu.

3. SKIPCP zajistí, aby prostředky k plnění úkolů uvedených v odstavci 1 byly:

- a) v úředním jazyce nebo v jednom z úředních jazyků členského státu, ve kterém je SKIPCP nabízen, nebo v jazyce schváleném příslušnými orgány daného členského státu;
- b) poskytnuty samotným SKIPCP nebo třetí osobou podléhající regulaci a dohledu, jimiž se plněné úkoly řídí, nebo oběma, mimo jiné s využitím elektronických prostředků.

Pro účely písmene b) v případě, kdy úkoly plní třetí osoba, musí být jmenování třetí osoby doloženo písemnou smlouvou, která stanoví, které z úkolů uvedených v odstavci 1 neprovádí SKIPCP, a že třetí osoba obdrží veškeré relevantní informace a dokumenty od SKIPCP.“

5) Článek 93 se mění takto:

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

„Oznámení obsahuje rovněž informace a adresu, jež jsou nezbytné pro fakturaci nebo sdělení případných platných regulačních nebo jiných poplatků vybíraných příslušnými orgány hostitelského členského státu, a jsou v něm uvedeny prostředky pro plnění úkolů uvedených v čl. 92 odst. 1.“;

- b) odstavec 8 se nahrazuje tímto:

„8. V případě změny informací v oznámení zaslaném podle odstavce 1 nebo změny ohledně tříd akcií, které mají být nabízeny, SKIPCP o této změně písemně uvědomí příslušné orgány domovského členského státu SKIPCP alespoň jeden měsíc před provedením uvedené změny.

Pokud by SKIPCP v důsledku změny uvedené v prvním pododstavci přestal splňovat požadavky této směrnice, vyrozumí příslušné orgány domovského členského státu SKIPCP daný SKIPCP do patnácti pracovních dnů po obdržení všech informací uvedených v prvním pododstavci o tom, že uvedenou změnu nesmí provést.

V takovém případě vyrozumí příslušné orgány domovského členského státu SKIPCP příslušné orgány hostitelského členského státu SKIPCP o tom, že změna nebude provedena.

Pokud byla změna uvedená v prvním pododstavci provedena poté, co došlo k oznámení v souladu s druhým pododstavcem, a SKIPCP v důsledku uvedené změny již přestal splňovat požadavky této směrnice, přijmou příslušné orgány domovského členského státu SKIPCP veškerá náležitá opatření v souladu s článkem 98, včetně výslovného zákazu nabízení daného SKIPCP, pokud je to nezbytné, a bez zbytečného prodlení vyrozumí příslušné orgány hostitelského členského státu SKIPCP.“

- 6) Vkládá se nový článek 93a, který zní:

*„Článek 93a*

1. Příslušné orgány domovského členského státu SKIPCP zajistí, aby SKIPCP mohl zrušit oznámení své činnosti v členském státě, v němž oznámil svou činnost v souladu s článkem 93, pokud jsou splněny tyto podmínky:

- a) držiteli podílových jednotek tohoto SKIPCP je nejvýše 50 investorů, kteří mají, podle nejlepšího vědomí SKIPCP na základě přiměřeného zjišťování, bydliště nebo sídlo v daném členském státě, nebo podílové jednotky SKIPCP v držení v tomto členském státě představují celkově méně než 1 % aktiv spravovaných uvedeným SKIPCP vypočtené na základě nejnovějšího hodnocení před datem předložení oznámení uvedeného v odstavci 2, nebo jakýkoli jiný důvod, který relevantní vnitrostátní příslušný orgán hostitelského členského státu na základě zvláštností svého tuzemského trhu akceptuje;
- b) paušální nabídka na odkup, bez jakýchkoli poplatků nebo srážek, všech podílových jednotek SKIPCP držených investory v členském státě, ve kterém SKIPCP oznámil svou činnost v souladu s článkem 93, se zveřejní po dobu nejméně 30 pracovních dnů a je určena, přímo nebo prostřednictvím finančních zprostředkovatelů, jednotlivě všem investorům v hostitelském členském státě, jejichž totožnost je SKIPCP známa;

- c) úmysl zrušit oznámení činnosti v členském státě, ve kterém SKIPCP oznámil svou činnost v souladu s článkem 93, se zveřejní ve veřejně dostupném sdělovacím prostředku, a to i elektronickém, který je běžně používán pro nabízení SKIPCP a je vhodný pro typického investora SKIPCP.

Informace uvedené v písmenech b) a c) se poskytují v úředním jazyce nebo v jednom z úředních jazyků členského státu, v němž je SKIPCP nabízen, nebo v jazyce schváleném příslušnými orgány daného členského státu.

2. SKIPCP zašle oznámení obsahující informace uvedené v odstavci 1 příslušným orgánům svého domovského členského státu.

3. Příslušné orgány domovského členského státu SKIPCP ověří, zda je oznámení předložené SKIPCP podle odstavce 2 úplné. Příslušné orgány domovského členského státu SKIPCP předají oznámení příslušným orgánům členského státu, v němž má být ukončeno nabízení SKIPCP, a orgánu ESMA, a to nejpozději do dvaceti pracovních dnů ode dne, kdy úplné oznámení podle odstavce 2 obdržely.

Bezprostředně po předání oznámení podle prvního pododstavce příslušné orgány domovského členského státu SKIPCP oznámí toto předání dotyčnému SKIPCP. Od tohoto data SKIPCP ukončí veškeré nové nabízení nebo umístování svých podílových jednotek v členském státě určeném v oznámení podle odstavce 2.

4. SKIPCP musí investorům, kteří v něm stále mají své investice, i nadále poskytovat informace vyžadované podle článků 68 až 82 a podle článku 94.

5. Pro účely odstavce 4 členské státy umožní používat veškeré elektronické nebo jiné prostředky komunikace na dálku, pokud jsou informační a komunikační prostředky investorům dostupné v úředním jazyce nebo v jednom z úředních jazyků členského státu, v němž se investor nachází, nebo v jazyce schváleném příslušnými orgány daného členského státu.“

## Článek 2

### Změny směrnice 2011/61/EU

Směrnice 2011/61/EU se mění takto:

- 1) V čl. 4 odst. 1 se mezi písmena ae) a af) vkládá nové písmeno aea), které zní:

„předběžným nabízením“ přímé nebo nepřímé poskytování informací o investičních strategiích nebo představách o investicích nebo komunikace o nich ze strany správce unijního alternativního investičního fondu nebo jeho jménem profesionálním investorům s bydlištěm nebo se sídlem v Unii s cílem prověřit jejich zájem o alternativní investiční fond nebo jeho podfond, který dosud neexistuje nebo který existuje, ale není doposud oznámen pro nabízení podle článku 32, v členském státě, v němž mají investoři bydliště nebo sídlo, a který v každém případě nepředstavuje nabídku nebo umístění investorovi s cílem investovat do podílových jednotek nebo akcií daného alternativního investičního fondu nebo jeho podfondu.“

- 2) Na začátku KAPITOLY VI se vkládá nový článek 30a, který zní:

#### „Článek 30a

#### **Podmínky předběžného nabízení ze strany správce unijního alternativního investičního fondu v Unii**

1. Členské státy zajistí, aby povolený správce unijního alternativního investičního fondu mohl provádět předběžné nabízení v Unii, s výjimkou případů, kdy informace předložené potenciálním profesionálním investorům:

- a) umožňují investorům, aby se zavázali k nabytí podílových jednotek nebo akcií konkrétního alternativního investičního fondu;
- b) představují upisovací formuláře nebo podobné dokumenty ve formě návrhu nebo v konečné podobě;
- c) představují základací dokumenty, prospekt nebo nabídkové dokumenty dosud neexistujícího alternativního investičního fondu v konečné podobě.

Je-li poskytnut návrh prospektu nebo nabídkových dokumentů, nesmí tyto dokumenty obsahovat všechny relevantní informace, jež by investorům umožnily učinit investiční rozhodnutí, a zároveň musí jasně stanovit, že:

- a) daný dokument nepředstavuje nabídku ani výzvu k upisování podílových jednotek nebo akcií alternativního investičního fondu;
- b) na informace uvedené v daných dokumentech by se nemělo spoléhat, neboť jsou neúplné a mohou se změnit.

2. Členské státy zajistí, aby žádný požadavek na oznamování předběžného nabízení příslušným orgánům nebyl pro správce unijního alternativního investičního fondu nezbytný k výkonu předběžného nabízení.

3. Správci alternativních investičních fondů zajistí, aby investoři nezískávali podílové jednotky nebo akcie v alternativním podílovém fondu prostřednictvím předběžného nabízení a aby investoři kontaktovaní jako součást předběžného nabízení mohli podílové jednotky nebo akcie v daném alternativním podílovém fondu získat pouze v rámci nabízení povoleného podle článku 31 nebo 32.

Za výsledek nabízení, který podléhá platným oznamovacím postupům uvedeným v člancích 31 a 32, se považuje zejména každé upsání podílových jednotek nebo akcií alternativního investičního fondu uvedeného v informaci poskytnuté v souvislosti s předběžným nabízením nebo alternativního investičního fondu, který vznikl na základě předběžného nabízení, ze strany profesionálních investorů ve lhůtě 18 měsíců poté, co se správce unijního alternativního investičního fondu zapojil do předběžného nabízení.

4. Pro účely odstavce 3 správce alternativních investičních fondů zajistí, aby předběžné nabízení bylo vhodně zdokumentováno.

Správci alternativních investičních fondů zajistí, aby informace týkající se jejich předběžného nabízení byly dostupné a na vyžádání byly poskytnuty příslušným orgánům poté, co se tato činnost uskutečnila, a aby zahrnovaly odkaz na členské státy a na období, v nichž se předběžné nabízení uskutečnilo.“

3) Článek 32 se mění takto:

a) v odstavci 7 se druhý pododstavec nahrazuje tímto:

„Pokud by v důsledku plánované změny správa alternativního investičního fondu prováděná tímto správcem přestala být v souladu s touto směrnicí nebo pokud by v jejím důsledku již správce jinak nedodržoval tuto směrnicí, oznámí relevantní příslušné orgány domovského členského státu správce do patnácti pracovních dnů od obdržení veškerých informací uvedených v prvním pododstavci správci, že takovou změnu nesmí provést.“;

b) v odstavci 7 se třetí pododstavec nahrazuje tímto:

„Je-li plánovaná změna provedena bez ohledu na první a druhý pododstavec nebo dojde-li k neplánované změně, v jejímž důsledku by správa alternativního investičního fondu prováděná tímto správcem přestala být v souladu s touto směrnicí nebo v jejímž důsledku by správce jinak nedodržoval tuto směrnicí, přijmou příslušné orgány domovského členského státu správce veškerá náležitá opatření podle článku 46, včetně výslovného zákazu nabízení tohoto alternativního investičního fondu, je-li to nezbytné, a této skutečnosti bez zbytečného prodlení vyrozumí příslušné orgány hostitelského členského státu správce.

- 4) Vkládá se nový článek 32a, který zní:

*„Článek 32a*

**Ukončení nabízení podílových jednotek nebo akcií unijních alternativních investičních fondů v jiných členských státech než v domovském členském státě správce**

1. Členské státy zajistí, aby správce unijního alternativního investičního fondu mohl zrušit oznámení své činnosti v členském státě, v němž bylo předáno oznámení o jeho činnosti související s nabízením v souladu s článkem 32, pokud jsou splněny všechny tyto podmínky:

- a) pokud investoři mají podle nejlepšího vědomí alternativního investičního fondu na základě přiměřeného zjišťování bydliště nebo sídlo v daném členském státě, v němž bylo předáno oznámení o činnosti související s nabízením alternativního investičního fondu v souladu s článkem 32, jsou držiteli podílových jednotek nebo akcií uvedeného alternativního investičního fondu, které představují celkově méně než 5 % aktiv spravovaných uvedeným alternativním investičním fondem vypočtených na základě nejnovějšího hodnocení před datem předložení oznámení uvedeného v odstavci 2, nebo jakýkoli jiný důvod, který relevantní vnitrostátní příslušný orgán hostitelského členského státu na základě zvláštností svého tuzemského trhu akceptuje;
- b) s výjimkou uzavřených alternativních investičních fondů a fondů, které upravuje nařízení (EU) 2015/760, paušální nabídka na odkup, bez jakýchkoli poplatků nebo srážek, všech jeho podílových jednotek nebo akcií alternativního investičního fondu držených investory v členském státě, v němž bylo předáno oznámení o činnosti související s nabízením v souladu s článkem 32, se zveřejní po dobu nejméně 30 pracovních dnů a je určena přímo nebo prostřednictvím zprostředkovatele jednotlivě všem investorům v uvedeném členském státu, jejichž totožnost je známa;
- c) úmysl zrušit oznámení činnosti na území členského státu, v němž bylo předáno oznámení o jeho činnosti související s nabízením v souladu s článkem 32, se zveřejní ve veřejně dostupném sdělovacím prostředku, který je běžně používán pro nabízení alternativního investičního fondu a je vhodný pro typického investora alternativního investičního fondu.

2. Správce zašle příslušným orgánům svého domovského členského státu oznámení obsahující informace uvedené v odstavci 1.

3. Příslušné orgány domovského členského státu správce ověří, zda je oznámení předložené správcem podle odstavce 2 úplné. Příslušné orgány domovského členského státu správce předají toto oznámení příslušným orgánům členského státu, v němž má být nabízení alternativního investičního fondu ukončeno, a orgánu ESMA, a to nejpozději do 20 pracovních dnů ode dne, kdy úplné oznámení uvedené v odstavci 2 obdržely.

Bezprostředně po předání oznámení podle prvního pododstavce informují příslušné orgány domovského členského státu správce tohoto správce o jeho předání. Od tohoto data správce ukončí veškeré nové nabízení nebo umisťování podílových jednotek nebo akcií alternativního investičního fondu, který spravuje, v členském státě určeném v oznámení podle odstavce 2.

4. Správce musí investorům, kteří v unijním alternativním investičním fondu stále mají své investice, i nadále poskytovat informace vyžadované podle článků 22 a 23.

5. Pro účely odstavce 4 členské státy umožní používat veškeré elektronické nebo jiné prostředky komunikace na dálku.“

5) Článek 33 se mění takto:

a) v odstavci 6 se druhý pododstavec nahrazuje tímto:

„Pokud by v důsledku plánované změny správa alternativního investičního fondu prováděná tímto správcem přestala být v souladu s touto směrnicí nebo pokud by v jejím důsledku již správce jinak nedodržoval tuto směrnici, oznámí relevantní příslušné orgány domovského členského státu správce do patnácti pracovních dnů od obdržení veškerých informací uvedených v prvním pododstavci správci, že takovou změnu nesmí provést.“;

- b) v odstavci 6 se třetí pododstavec nahrazuje tímto:

„Je-li plánovaná změna provedena bez ohledu na první a druhý pododstavec nebo dojde-li k neplánované změně, v jejímž důsledku by správa alternativního investičního fondu prováděná tímto správcem přestala být v souladu s touto směrnicí nebo v jejímž důsledku by správce jinak nedodržoval tuto směrnici, přijmou příslušné orgány domovského členského státu správce veškerá náležitá opatření podle článku 46 a bez zbytečného prodlení vyrozumí příslušné orgány hostitelského členského státu správce.“

- 6) Vkládá se nový článek 43a, který zní:

*„Článek 43a*

### **Prostředky k dispozici neprofesionálním investorům**

1. Aniž je dotčen článek 26 nařízení (EU) 2015/760<sup>5</sup>, členské státy zajistí, aby správce v každém členském státě, v němž zamýšlí nabízet podílové jednotky či akcie některého alternativního investičního fondu neprofesionálním investorům, zajistil prostředky k plnění těchto úkolů:

- a) zpracovávat pokyny investorů k úpisu, platbě, odkupu a vyplacení podílových jednotek nebo akcií alternativního investičního fondu v souladu s podmínkami stanovenými v dokumentech alternativního investičního fondu;
- b) poskytovat investorům informace, jak mohou být pokyny uvedené v písmenu a) prováděny a jak se vyplácí výnosy z odkupu a vyplacení;
- c) usnadňovat nakládání s informacemi o uplatňování práv investorů vyplývajících z jejich investic do alternativního investičního fondu v členském státě, ve kterém je alternativní investiční fond nabízen;

---

<sup>5</sup> Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2015/760 ze dne 29. dubna 2015 o evropských fondech dlouhodobých investic, *Úř. věst. L 123, 19.5.2015, s. 98.*

- d) zpřístupňovat investorům ke kontrole a k získání kopie informací a dokumenty v souladu s články 22 a 23;
- e) poskytovat investorům informace týkající se úkolů, které prostředky plní, na trvalém nosiči vymezeném v čl. 2 odst. 1 písm. m) směrnice 2009/65/ES;
- f) působit jako kontaktní místo pro komunikaci s příslušným orgánem.

2. Členské státy nevyžadují, aby byl správce v hostitelském členském státě fyzicky přítomen nebo aby pro účely odstavce 1 jmenoval třetí osobu.

3. Správce zajistí, aby prostředky k plnění úkolů uvedených v odstavci 1 byly:

- a) v úředním jazyce nebo v jednom z úředních jazyků členského státu, ve kterém je alternativní investiční fond nabízen, nebo v jazyce schváleném příslušnými orgány daného členského státu;
- b) poskytnuty samotným správcem nebo třetí osobou podléhající regulaci a dohledu, jimiž se plněné úkoly řídí, nebo oběma.

Pro účely písmene b) v případě, kdy úkoly plní třetí osoba, musí být jmenování třetí osoby doloženo písemnou smlouvou, která stanoví, které z úkolů uvedených v odstavci 1 neprovádí správce, a že třetí osoba obdrží od správce veškeré relevantní informace a dokumenty.“

7) V příloze IV se doplňují nová písmena i) a j), která znějí:

„i) informace a adresa potřebné pro fakturaci nebo sdělení veškerých platných regulačních nebo jiných poplatků;

j) uvedení prostředků pro plnění úkolů podle článku 43a.“

### *Článek 3*

#### **Provedení**

1. Členské státy přijmou a zveřejní právní a správní předpisy nezbytné pro dosažení souladu s touto směrnicí nejpozději do [OP: *Vložte prosím datum 24 měsíců po vstupu v platnost*]. Neprodleně sdělí Komisi jejich znění.

Použijí tyto předpisy ode dne [OP: *Vložte prosím datum 24 měsíců po vstupu v platnost*].

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

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

## *Článek 4*

### **Hodnocení**

Do [OP: *Vložte prosím datum 36 měsíců po datu provedení této směrnice*] Komise na základě veřejné konzultace a v návaznosti na jednání s orgánem ESMA a příslušnými orgány provede vyhodnocení uplatňování této směrnice.

## *Článek 4a*

### **Přezkum**

Do [dne nejméně 12 měsíců po vyhodnocení podle článku 4] předloží Komise zprávu o uplatňování této směrnice. V této zprávě posoudí mimo jiné přínosy harmonizace ustanovení vztahujících se na správcovské společnosti, které testují zájem investorů o konkrétní investiční představu nebo strategii, a případně nutnost předložit za tímto účelem jakékoli pozměňovací návrhy k této směrnici.

## *Článek 5*

### **Vstup v platnost**

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

Ustanovení čl. 1 bodu 1 písm. b), čl. 1 bodů 2 a 8, čl. 2 bodu 3, čl. 2 bodu 4 písm. c) a čl. 2 bodu 6 se použijí ode dne vstupu této směrnice v platnost.

## *Článek 6*

Tato směrnice je určena členským státům.

V Bruselu dne

*Za Evropský parlament*

*předseda*

*Za Radu*

*předseda nebo předsedkyně*

---