Evropský parlament
2019-2024

Hospodářský a měnový výbor

2021/0376(COD)

16.5.2022

***I
NÁVRH ZPRÁVY

k návrhu směrnice Evropského parlamentu a Rady, kterou se mění směrnice 2011/61/EU a 2009/65/ES, pokud jde o pověření, řízení rizika likvidity, podávání zpráv pro účely dohledu, poskytování depozitářských služeb a služeb úschovy a poskytování úvěrů alternativními investičními fondy
(COM(2021)0721 – C9-0439/2021 – 2021/0376(COD))

Hospodářský a měnový výbor

Zpravodajka: Isabel Benjumea Benjumea

Vysvětlivky

*	Postup konzultace
***	Postup souhlasu
***I	Řádný legislativní postup (první čtení)
***II	Řádný legislativní postup (druhé čtení)
***III	Řádný legislativní postup (třetí čtení)

(Druh postupu závisí na právním základu navrženém v návrhu aktu.)

Pozměňovací návrhy k návrhu aktu

Pozměňovacích návrhy Parlamentu předložené ve dvou sloupcích

Vypuštění textu je označeno ***tučnou kurzivou*** v levém sloupci. Nahrazení je označeno ***tučnou kurzivou*** v obou sloupcích. Nový text je označen ***tučnou kurzivou*** v pravém sloupci.

První a druhý řádek záhlaví každého pozměňovacího návrhu označují příslušnou část projednávaného návrhu aktu. Pokud se pozměňovací návrh týká existujícího aktu, který má být návrhem aktu pozměněn, je v záhlaví mimo to na třetím řádku uveden existující akt a na čtvrtém řádku ustanovení existujícího aktu, kterého se pozměňovací návrh týká.

Pozměňovací návrhy Parlamentu v podobě konsolidovaného textu

Nové části textu jsou označeny ***tučnou kurzivou***. Vypuštěné části textu jsou označeny symbolem ▌ nebo přeškrtnuty. Nahrazení se vyznačují tak, že nový text se označí ***tučnou kurzivou*** a nahrazený text se vymaže nebo přeškrtne. Výjimečně se neoznačují změny výlučně technické povahy, které provedly příslušné útvary za účelem vypracování konečného znění.

OBSAH

Strana

NÁVRH LEGISLATIVNÍHO USNESENÍ EVROPSKÉHO PARLAMENTU 5

VYSVĚTLUJÍCÍ PROHLÁŠENÍ.....70

NÁVRH LEGISLATIVNÍHO USNESENÍ EVROPSKÉHO PARLAMENTU

k návrhu směrnice Evropského parlamentu a Rady, kterou se mění směrnice 2011/61/EU a 2009/65/ES, pokud jde o pověření, řízení rizika likvidity, podávání zpráv pro účely dohledu, poskytování depozitářských služeb a služeb úschovy a poskytování úvěrů alternativními investičními fondy
(COM(2021)0721 – C9-0439/2021 – 2021/0376(COD))

(Řádný legislativní postup: první čtení)

Evropský parlament,

– s ohledem na návrh Komise předložený Evropskému parlamentu a Radě (COM(2021)0721),

– s ohledem na čl. 294 odst. 2 a článek 114 Smlouvy o fungování Evropské unie, v souladu s nimiž Komise předložila svůj návrh Parlamentu (C9-0439/2021),

– s ohledem na čl. 294 odst. 3 Smlouvy o fungování Evropské unie,

– having regard to the opinion of the Committee on Legal Affairs on the use of delegated acts,

– s ohledem na články 59, 40 a 41 jednacího řádu,

– s ohledem na zprávu Hospodářského a měnového výboru (A9-0000/2022),

1. přijímá níže uvedený postoj v prvním čtení;

2. schvaluje své prohlášení, které je přílohou tohoto usnesení;

3. vyzývá Komisi, aby věc znovu postoupila Parlamentu, jestliže svůj návrh nahradí jiným textem, podstatně jej změní nebo má v úmyslu jej podstatně změnit;

4. pověřuje svou předsedkyni, aby předala postoj Parlamentu Radě a Komisi, jakož i vnitrostátním parlamentům.

Pozměňovací návrh 1

Návrh směrnice
Bod odůvodnění 3

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*
(3) Ke zvýšení efektivity činnosti správců by se měl rozšířit seznam povolených doplňkových služeb uvedených v čl. 6 odst. 4 směrnice 2011/61/EU tak, aby zahrnoval správu referenčních hodnot podle nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2016/1011[27] a správu úvěru podle směrnice Evropského parlamentu a Rady 2021/…./EU***[28]***.	(3) Ke zvýšení efektivity činnosti správců by se měl rozšířit seznam povolených doplňkových služeb uvedených v čl. 6 odst. 4 směrnice 2011/61/EU tak, aby zahrnoval správu referenčních hodnot podle nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2016/1011[27] a správu úvěru podle směrnice Evropského parlamentu a Rady 2021/…./EU***[2], a veškeré další doplňkové služby, které nejsou regulovány jako investiční služby podle směrnice 2014/65/EU, jež představují pokračování služeb, které správce již poskytuje, nebo využívání vnitřních pravomocí a které nevytváří střet zájmů, jenž by nebylo možné řešit pomocí dodatečných pravidel***.
[27] Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2016/1011 ze dne 8. června 2016 o indexech, které jsou používány jako referenční hodnoty ve finančních nástrojích a finančních smlouvách nebo k měření výkonnosti investičních fondů, a o změně směrnic 2008/48/ES a 2014/17/EU a nařízení (EU) č. 596/2014 (Úř. věst. L 171, 29.6.2016, s. 1).	[27] Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2016/1011 ze dne 8. června 2016 o indexech, které jsou používány jako referenční hodnoty ve finančních nástrojích a finančních smlouvách nebo k měření výkonnosti investičních fondů, a o změně směrnic 2008/48/ES a 2014/17/EU a nařízení (EU) č. 596/2014 (Úř. věst. L 171, 29.6.2016, s. 1).
[28] Úř. věst. , , s. .	[28] Úř. věst. , , s. .

Or. en

Pozměňovací návrh 2

Návrh směrnice
Bod odůvodnění 4

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*
(4) Pro zajištění právní jistoty je třeba	(4) Pro zajištění právní jistoty je třeba

objasnit, že správci poskytující doplňkové služby, které zahrnují finanční nástroje, podléhají pravidlům stanoveným ve směrnici Evropského parlamentu a Rady 2014/65/EU[29]. Co se týká ostatních aktiv, která nejsou finančními nástroji, správci by měli dodržovat požadavky směrnice 2011/61/EU.	objasnit, že správci poskytující doplňkové služby, které zahrnují finanční nástroje, podléhají pravidlům stanoveným ve směrnici Evropského parlamentu a Rady 2014/65/EU[29]. Co se týká ostatních aktiv, která nejsou finančními nástroji, správci by měli dodržovat požadavky směrnice 2011/61/EU.
[29] Směrnice Evropského parlamentu a Rady 2014/65/EU ze dne 15. května 2014 o trzích finančních nástrojů a o změně směrnic 2002/92/ES a 2011/61/EU (Úř. věst. L 173, 12.6.2014, s. 349).	[29] Směrnice Evropského parlamentu a Rady 2014/65/EU ze dne 15. května 2014 o trzích finančních nástrojů a o změně směrnic 2002/92/ES a 2011/61/EU (Úř. věst. L 173, 12.6.2014, s. 349).

Or. en

Pozměňovací návrh 3

Návrh směrnice
Bod odůvodnění 6

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*
(6) K získání spolehlivého přehledu o činnostech v oblasti pověření v Unii, které je upraveno v článku 20 směrnice 2011/61/EU, a k poskytnutí informací pro budoucí politická rozhodnutí nebo opatření v oblasti dohledu by příslušné orgány měly předkládat Evropskému orgánu pro cenné papíry a trhy (dále jen „orgán pro cenné papíry a trhy“) oznámení o pověření, pokud správce pověří subjekty usazené ve třetích zemích větší částí úkolů v oblasti správy portfolia nebo řízení rizik alternativního investičního fondu, než si ponechá on sám.	***vypouští se***

Or. en

Pozměňovací návrh 4

Návrh směrnice
Bod odůvodnění 7

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*
(7) Aby byla zajištěna jednotná harmonizace postupu oznamování v oblasti pověření, měla by být Komisi svěřena pravomoc přijímat regulační technické normy prostřednictvím aktů v přenesené pravomoci podle článku 290 Smlouvy o fungování Evropské unie (SFEU) v souladu s články 10 až 14 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 1095/2010[30] za účelem upřesnění obsahu, formulářů a postupů ke standardizaci procesu oznamování pověření ze strany správců. ***Formulář oznámení by měl obsahovat datová pole, která udávají činnosti, jež patří k úkolům v oblasti řízení rizik a správy portfolia, aby bylo možno zjistit, zda správce pověřil třetí osobu plněním více úkolů, než si ponechal on sám. Tyto regulační technické normy by měly být přijaty na základě návrhu vypracovaného orgánem pro cenné papíry a trhy.***	***vypouští se***

---

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

Or. en

Pozměňovací návrh 5

Návrh směrnice
Bod odůvodnění 7 a (nový)

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*
	(7a) Nabízení alternativních investičních fondů není vždy prováděno přímo správcem, ale jedním nebo několika distributory buď jménem správce, nebo jejich vlastním jménem. Mohly by rovněž nastat případy, kdy nezávislý finanční poradce nabízí fond bez vědomí správce. Většina distributorů fondů podléhá regulačním požadavkům podle směrnice 2014/65/EU nebo směrnice 2016/97/EU, které vymezují rozsah jejich povinností vůči jejich zákazníkům. Směrnice 2011/61/EU by proto měla zohledňovat rozmanitost způsobů distribuce a rozlišovat mezi ujednáními, kdy distributor jedná jménem správce, která by měla být považována za pověření, a ujednáními, kdy distributor jedná svým vlastním jménem, přičemž v takovém případě by se ustanovení uvedené směrnice týkající se pověření neměla použít.

Or. en

Pozměňovací návrh 6

Návrh směrnice
Bod odůvodnění 9

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*
(9) ***Měla*** by být ***stanovena rovněž*** společná pravidla za účelem vytvoření účinného vnitřního trhu s alternativními investičními fondy poskytujícími úvěry, zajištění jednotné úrovně ochrany investorů v Unii, možnosti alternativních investičních fondů rozvíjet svou činnost poskytováním úvěrů ve všech členských státech Unie a usnadnění přístupu podniků v EU k financování, což je hlavní cíl unie kapitálových trhů (dále jen „UKT“)[31]. Vzhledem k rychle rostoucímu trhu	(9) ***Investiční fondy poskytující úvěry mohou být zdrojem alternativního financování reálné ekonomiky. Tyto fondy mohou skutečně poskytnout kritické financování malým a středním podnikům v Unii, pro něž je přístup k tradičním zdrojům úvěrování obtížnější. Kromě toho by hodnota soukromých úvěrů měla být uznávána při podpoře důvěry investorů v trh Unie. Rozdílné vnitrostátní přístupy k regulaci však narušují vytvoření účinného vnitřního trhu s alternativními***

soukromých úvěrů je však nezbytné zabývat se možnými riziky na mikroúrovni a makroobezřetnostními riziky, jež mohou představovat alternativní investiční fondy poskytující úvěry a která se mohou rozšířit na širší finanční systém. Pravidla vztahující se na správce alternativních investičních fondů poskytujících úvěry je třeba harmonizovat, aby se na celém finančním trhu zlepšilo řízení rizik a zvýšila transparentnost pro investory.	***investičními fondy, které poskytují úvěry, a to kvůli podpoře regulatorní arbitráže a rozdílným úrovním ochrany investorů. Měla*** by být ***proto stanovena*** společná pravidla za účelem vytvoření účinného vnitřního trhu s alternativními investičními fondy poskytujícími úvěry, zajištění jednotné úrovně ochrany investorů v Unii, možnosti alternativních investičních fondů rozvíjet svou činnost poskytováním úvěrů ve všech členských státech Unie a usnadnění přístupu podniků v EU k financování, což je hlavní cíl unie kapitálových trhů (dále jen „UKT“)[31]. Vzhledem k rychle rostoucímu trhu soukromých úvěrů je však nezbytné zabývat se možnými riziky na mikroúrovni a makroobezřetnostními riziky, jež mohou představovat alternativní investiční fondy poskytující úvěry a která se mohou rozšířit na širší finanční systém. Pravidla vztahující se na správce alternativních investičních fondů poskytujících úvěry je třeba harmonizovat, aby se na celém finančním trhu zlepšilo řízení rizik a zvýšila transparentnost pro investory. ***Je však třeba připomenout, že směrnice 2011/61/EU konkrétní investiční produkty neupravuje.***
[31] Sdělení Komise Evropskému parlamentu, Radě, Evropskému hospodářskému a sociálnímu výboru a Výboru regionů „Unie kapitálových trhů pro občany a podniky – nový akční plán“ (COM(2020) 590 final).	[31] Sdělení Komise Evropskému parlamentu, Radě, Evropskému hospodářskému a sociálnímu výboru a Výboru regionů „Unie kapitálových trhů pro občany a podniky – nový akční plán“ (COM(2020) 590 final).

Or. en

Pozměňovací návrh 7

Návrh směrnice
Bod odůvodnění 12

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*
(12) K omezení střetů zájmů by správci a jejich zaměstnanci neměli získávat úvěry od alternativních investičních fondů poskytujících úvěry, které spravují. Obdobně by mělo být depozitáři alternativního investičního fondu a jeho zaměstnancům nebo pověřené osobě správce a jejím zaměstnancům zakázáno získávat úvěry od přidružených alternativních investičních fondů.	(12) K omezení střetů zájmů by správci a jejich zaměstnanci neměli získávat úvěry od alternativních investičních fondů poskytujících úvěry, které spravují. Obdobně by mělo být depozitáři alternativního investičního fondu a jeho zaměstnancům nebo pověřené osobě správce a jejím zaměstnancům ***nebo subjektům v rámci téže skupiny, jako je správce a jeho zaměstnanci,*** zakázáno získávat úvěry od přidružených alternativních investičních fondů.

Or. en

Pozměňovací návrh 8

Návrh směrnice
Bod odůvodnění 13

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*
(13) Směrnice 2011/61/EU by měla uznat právo alternativních investičních fondů poskytovat úvěry a obchodovat s těmito úvěry na sekundárním trhu. ***Aby se zabránilo morálnímu hazardu a zachovala celková úvěrová kvalita úvěrů poskytovaných alternativními investičními*** fondy***, měly*** by se ***na tyto úvěry vztahovat požadavky na ponechání si rizika***, ***což zamezí situacím***, kdy jsou úvěry ***poskytnuty*** pouze za účelem jejich prodeje.	(13) Směrnice 2011/61/EU by měla uznat právo alternativních investičních fondů poskytovat úvěry a obchodovat s těmito úvěry na sekundárním trhu. ***Alternativní investiční*** fondy by se ***však neměly řídit investiční strategií „originate-to-distribute“***, ***tedy investiční strategií***, kdy jsou úvěry ***poskytovány*** pouze za účelem jejich prodeje.

Or. en

Pozměňovací návrh 9

Návrh směrnice
Bod odůvodnění 14

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*
(14) Dlouhodobé, nelikvidní úvěry v držení alternativních investičních fondů ***mohou*** vytvářet nesoulad likvidity, pokud otevřená struktura alternativního investičního fondu umožňuje investorům často odkupovat podílové jednotky nebo akcie fondu. ***Proto*** je nutné zmírnit rizika spojená s transformací splatnosti stanovením uzavřené struktury u alternativních investičních fondů poskytujících úvěry, jelikož uzavřené fondy nebudou zranitelné s ohledem na žádosti o odkoupení a mohou držet poskytnuté úvěry do doby jejich splatnosti.	(14) Dlouhodobé, nelikvidní úvěry v držení alternativních investičních fondů ***by mohly*** vytvářet nesoulad likvidity, pokud otevřená struktura alternativního investičního fondu umožňuje investorům často odkupovat podílové jednotky nebo akcie fondu. ***Pokud tedy správce není schopen příslušným orgánům svého domovského členského státu dokázat, že alternativní investiční fond má stabilní likviditu,*** je nutné zmírnit rizika spojená s transformací splatnosti stanovením uzavřené struktury u alternativních investičních fondů poskytujících úvěry, jelikož uzavřené fondy nebudou zranitelné s ohledem na žádosti o odkoupení a mohou držet poskytnuté úvěry do doby jejich splatnosti. ***Aby byla zajištěna jednotná kritéria pro způsob, jakým by příslušné orgány určovaly, zda alternativní investiční fond prokázal za tímto účelem stabilní likviditu, měla by být Komisi svěřena pravomoc přijímat regulační technické normy prostřednictvím aktů v přenesené pravomoci podle článku 290 Smlouvy o fungování Evropské unie (SFEU) v souladu s články 10 až 14 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 1095/2010[1a] ke stanovení těchto kritérií. Tyto regulační technické normy by měly být přijaty na základě návrhu vypracovaného orgánem pro cenné papíry a trhy.***
	[1a] Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 1095/2010 ze dne 24. listopadu 2010 o zřízení Evropského orgánu dohledu (Evropského orgánu pro cenné papíry a trhy), o změně rozhodnutí č. 716/2009/ES a o zrušení rozhodnutí Komise 2009/77/ES (Úř. věst. L 331, 15.12.2010, s. 84).

Or. en

Pozměňovací návrh 10

Návrh směrnice
Bod odůvodnění 17

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

Or. en

Pozměňovací návrh 11

Návrh směrnice
Bod odůvodnění 21

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*
(21) Aby mohli správci otevřených investičních fondů usazení v kterémkoli členském státě řešit tlaky na zpětný odkup za napjatých podmínek na trhu, mělo by se od nich vyžadovat, aby kromě možnosti pozastavit odkupování zvolili nejméně jeden nástroj pro řízení likvidity z harmonizovaného seznamu uvedeného v příloze. Pokud se správce rozhodne aktivovat či deaktivovat ***nástroj*** pro řízení likvidity, měl by informovat orgány dohledu. To by orgánům dohledu umožnilo lépe zvládat možné přelévání napětí v	(21) Aby mohli správci otevřených investičních fondů usazení v kterémkoli členském státě řešit tlaky na zpětný odkup za napjatých podmínek na trhu, mělo by se od nich vyžadovat, aby kromě možnosti pozastavit odkupování zvolili nejméně jeden nástroj pro řízení likvidity z harmonizovaného seznamu uvedeného v příloze. Pokud se správce ***v situaci tlaku na likviditu*** rozhodne aktivovat či deaktivovat ***některé nástroje*** pro řízení likvidity, měl by informovat orgány dohledu. To by orgánům dohledu umožnilo

oblasti likvidity na širší trh.	lépe zvládat možné přelévání napětí v oblasti likvidity na širší trh.

Or. en

Pozměňovací návrh 12

Návrh směrnice
Bod odůvodnění 23

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*
(23) Aby byla zajištěna jednotná harmonizace v oblasti řízení rizika likvidity ze strany správců otevřených fondů, měla by být Komisi svěřena pravomoc přijímat regulační technické normy prostřednictvím aktů v přenesené pravomoci podle článku 290 Smlouvy o fungování Evropské unie (SFEU) v souladu s články 10 až 14 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 1095/2010[42] za účelem upřesnění postupu výběru a použití nástrojů pro řízení likvidity k snazšímu sbližování trhů a dohledu. Tyto regulační technické normy by měly být přijaty na základě návrhu vypracovaného orgánem pro cenné papíry a trhy.	(23) Aby byla zajištěna jednotná harmonizace v oblasti řízení rizika likvidity ze strany správců otevřených fondů, měla by být Komisi svěřena pravomoc přijímat regulační technické normy prostřednictvím aktů v přenesené pravomoci podle článku 290 Smlouvy o fungování Evropské unie (SFEU) v souladu s články 10 až 14 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 1095/2010[42] za účelem upřesnění postupu výběru a použití nástrojů pro řízení likvidity k snazšímu sbližování trhů a dohledu. Tyto regulační technické normy by měly být přijaty na základě návrhu vypracovaného orgánem pro cenné papíry a trhy. ***Tyto normy by měly zohledňovat, že hlavní odpovědnost za řízení rizika likvidity i nadále nese správce.***
[42] Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 1095/2010 ze dne 24. listopadu 2010 o zřízení Evropského orgánu dohledu (Evropského orgánu pro cenné papíry a trhy), o změně rozhodnutí č. 716/2009/ES a o zrušení rozhodnutí Komise 2009/77/ES (Úř. věst. L 331, 15.12.2010, s. 84).	[42] Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 1095/2010 ze dne 24. listopadu 2010 o zřízení Evropského orgánu dohledu (Evropského orgánu pro cenné papíry a trhy), o změně rozhodnutí č. 716/2009/ES a o zrušení rozhodnutí Komise 2009/77/ES (Úř. věst. L 331, 15.12.2010, s. 84).

Or. en

Pozměňovací návrh 13

Návrh směrnice
Bod odůvodnění 24

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*
(24) K zajištění ochrany investorů ***a řešení rizik*** pro finanční stabilitu by měly mít příslušné orgány možnost požadovat, aby správce otevřeného fondu aktivoval či deaktivoval vhodný nástroj pro řízení likvidity.	(24) K zajištění ochrany investorů ***tam, kde existují rizika*** pro finanční stabilitu***,*** by měly mít příslušné orgány ***za výjimečných okolností a po konzultaci s dotčeným správcem*** možnost požadovat, aby správce otevřeného fondu aktivoval či deaktivoval vhodný nástroj pro řízení likvidity.

Or. en

Pozměňovací návrh 14

Návrh směrnice
Bod odůvodnění 28

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*
(28) Na podporu sbližování dohledu v oblasti pověření by orgán pro cenné papíry a trhy měl provádět srovnávací hodnocení postupů v oblasti dohledu, přičemž věnuje zvláštní pozornost zabránění vzniku subjektů typu „poštovní schránka“. Analýza orgánu pro cenné papíry a trhy týkající se ***srovnávacích*** hodnocení poskytne informace pro přezkum opatření přijatých v rámci této směrnice a bude informovat Evropský parlament, Radu a Komisi o případných dalších opatřeních, která mohou být zapotřebí na podporu účinnosti režimů pověření stanovených ve směrnici 2011/61/EU.	(28) Na podporu sbližování dohledu v oblasti pověření by orgán pro cenné papíry a trhy měl provádět srovnávací hodnocení postupů v oblasti dohledu, přičemž věnuje zvláštní pozornost zabránění vzniku subjektů typu „poštovní schránka“. Analýza orgánu pro cenné papíry a trhy týkající se ***srovnávacího*** hodnocení poskytne informace pro přezkum opatření přijatých v rámci této směrnice a bude informovat Evropský parlament, Radu a Komisi o případných dalších opatřeních, která mohou být zapotřebí na podporu účinnosti režimů pověření stanovených ve směrnici 2011/61/EU.

Or. en

Pozměňovací návrh 15

Návrh směrnice
Bod odůvodnění 28 a (nový)

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*
	(28a) Nabízení SKIPCP není vždy prováděno přímo správcovskou společností, ale jedním nebo několika distributory buď jménem správce, nebo jejich vlastním jménem. Mohly by rovněž nastat případy, kdy nezávislý finanční poradce nabízí fond bez vědomí správcovské společnosti. Většina distributorů fondů podléhá regulačním požadavkům podle směrnice 2014/65/EU nebo směrnice 2016/97/EU, které vymezují rozsah jejich povinností vůči jejich zákazníkům. Směrnice 2009/65/ES by proto měla zohledňovat rozmanitost způsobů distribuce a rozlišovat mezi ujednáními, kdy distributor jedná jménem správcovské společnosti, která by měla být považována za pověření, a ujednáními, kdy distributor jedná svým vlastním jménem, přičemž v takovém případě by se ustanovení uvedené směrnice týkající se pověření neměla použít.

Or. en

Pozměňovací návrh 16

Návrh směrnice
Bod odůvodnění 29

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*
(29) Na některých koncentrovaných trzích neexistuje konkurenční nabídka depozitářských služeb. K odstranění tohoto nedostatku poskytovatelů služeb, jenž může vést k vyšším nákladům správců a méně účinnému trhu s alternativními investičními fondy, by příslušné orgány měly mít možnost správcům nebo	(29) Na některých koncentrovaných trzích neexistuje konkurenční nabídka depozitářských služeb. K odstranění tohoto nedostatku poskytovatelů služeb, jenž může vést k vyšším nákladům správců a méně účinnému trhu s alternativními investičními fondy, by příslušné orgány měly mít možnost správcům nebo

alternativním investičním fondům povolit pořizování depozitářských služeb nacházejících se v jiných členských státech, přičemž Komise v rámci přezkumu směrnice 2011/61/EU posoudí, zda by bylo vhodné navrhnout opatření k dosažení integrovanějšího trhu.	alternativním investičním fondům povolit pořizování depozitářských služeb nacházejících se v jiných členských státech, přičemž Komise v rámci přezkumu směrnice 2011/61/EU posoudí, zda by bylo vhodné navrhnout opatření k dosažení integrovanějšího trhu. ***V rámci tohoto přezkumu by Komise měla provést komplexní studii o možných přínosech a rizicích zavedení pasu depozitáře Unie, zaměřenou zejména na snižování nákladů, možnost výběru konkurenceschopnějších depozitářských služeb z jiných členských států a rozšíření možností, které mají správci k dispozici.***
	Or. en

Pozměňovací návrh 17

Návrh směrnice
Bod odůvodnění 31

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

Pozměňovací návrh 18

Návrh směrnice
Bod odůvodnění 38

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*
(38) Za účelem získání spolehlivého přehledu o činnostech v oblasti pověření v Unii, které je upraveno v článku 13 směrnice 2009/65/ES, a poskytnutí informací pro budoucí politická rozhodnutí nebo opatření orgánů dohledu by příslušné orgány měly předkládat orgánu pro cenné papíry a trhy oznámení o pověření, pokud správcovská společnost SKIPCP pověří subjekty usazené ve třetích zemích větší částí úkolů v oblasti správy portfolia nebo řízení rizik, než si ponechá ona sama.	***vypouští se***

Or. en

Pozměňovací návrh 19

Návrh směrnice
Bod odůvodnění 39

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*
(39) Aby byla zajištěna jednotná harmonizace postupu oznamování v oblasti pověření, měla by být Komisi svěřena pravomoc přijímat regulační technické normy prostřednictvím aktů v přenesené pravomoci podle článku 290 Smlouvy o fungování Evropské unie (SFEU) v souladu s články 10 až 14 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 1095/2010[45] za účelem upřesnění obsahu, formulářů a postupů ke standardizaci procesu oznamování pověření ze strany SKIPCP. Formulář oznámení by měl obsahovat datová pole, která udávají činnosti, jež patří k úkolům v oblasti řízení rizik a správy portfolia, za účelem zjištění, zda správcovská	***vypouští se***

společnost SKIPCP pověřila třetí osobu plněním většího množství úkolů, než si ponechala ona sama. Tyto regulační technické normy by měly být přijaty na základě návrhu vypracovaného orgánem pro cenné papíry a trhy.

---

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

Or. en

Pozměňovací návrh 20

Návrh směrnice
Bod odůvodnění 42

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*
(42) Aby mohly správcovské společnosti SKIPCP usazené v kterémkoli členském státě řešit tlaky na zpětný odkup za napjatých podmínek na trhu, mělo by se od nich vyžadovat, aby kromě možnosti pozastavit zpětný odkup zvolily nejméně jeden nástroj pro řízení likvidity z harmonizovaného seznamu uvedeného v příloze. Pokud se správcovská společnost rozhodne aktivovat či deaktivovat ***nástroj*** pro řízení likvidity, měla by informovat orgány dohledu. To by orgánům dohledu umožnilo lépe zvládat možné přelévání napětí v oblasti likvidity na širší trh.	(42) Aby mohly správcovské společnosti SKIPCP usazené v kterémkoli členském státě řešit tlaky na zpětný odkup za napjatých podmínek na trhu, mělo by se od nich vyžadovat, aby kromě možnosti pozastavit zpětný odkup zvolily nejméně jeden nástroj pro řízení likvidity z harmonizovaného seznamu uvedeného v příloze. Pokud se správcovská společnost ***v situace tlaku na likviditu*** rozhodne aktivovat či deaktivovat ***některé nástroje*** pro řízení likvidity, měla by informovat orgány dohledu. To by orgánům dohledu umožnilo lépe zvládat možné přelévání napětí v oblasti likvidity na širší trh.

Or. en

Pozměňovací návrh 21

Návrh směrnice
Bod odůvodnění 44

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*
(44) K zajištění ochrany investorů ***a řešení rizik*** pro finanční stabilitu by měly mít příslušné orgány možnost požadovat, aby správcovská společnost SKIPCP aktivovala či deaktivovala vhodný nástroj pro řízení likvidity.	(44) K zajištění ochrany investorů ***v případě, že existují rizika*** pro finanční stabilitu***,*** by měly mít příslušné orgány ***za výjimečných okolností a po konzultaci s dotčenou správcovskou společností*** možnost požadovat, aby správcovská společnost SKIPCP aktivovala či deaktivovala vhodný nástroj pro řízení likvidity.

Or. en

Pozměňovací návrh 22

Návrh směrnice
Bod odůvodnění 45

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*
(45) Aby byla zajištěna jednotná harmonizace v oblasti řízení rizika likvidity ze strany správců SKIPCP, měla by být Komisi svěřena pravomoc přijímat regulační technické normy prostřednictvím aktů v přenesené pravomoci podle článku 290 Smlouvy o fungování Evropské unie (SFEU) v souladu s články 10 až 14 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 1095/2010[48] za účelem upřesnění postupu výběru a použití nástrojů pro řízení likvidity k snazšímu sbližování trhů a dohledu. Tyto regulační technické normy by měly být přijaty na základě návrhu vypracovaného orgánem pro cenné papíry a trhy.	(45) Aby byla zajištěna jednotná harmonizace v oblasti řízení rizika likvidity ze strany správců SKIPCP, měla by být Komisi svěřena pravomoc přijímat regulační technické normy prostřednictvím aktů v přenesené pravomoci podle článku 290 Smlouvy o fungování Evropské unie (SFEU) v souladu s články 10 až 14 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 1095/2010[48] za účelem upřesnění postupu výběru a použití nástrojů pro řízení likvidity k snazšímu sbližování trhů a dohledu. Tyto regulační technické normy by měly být přijaty na základě návrhu vypracovaného orgánem pro cenné papíry a trhy. ***Tyto normy by měly zohledňovat, že hlavní odpovědnost za řízení rizika likvidity i nadále nese správce SKIPCP.***
[48] Nařízení Evropského parlamentu a Rady	[48] Nařízení Evropského parlamentu a Rady

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

Or. en

Pozměňovací návrh 23

Návrh směrnice
Bod odůvodnění 46

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*
(46) Na podporu sledování trhu orgány dohledu by se mělo zlepšit shromažďování informací a jejich sdílení prostřednictvím zpráv pro účely dohledu, a to uložením povinností týkajících se podávání zpráv pro účely dohledu subjektům SKIPCP. Evropské orgány dohledu a ECB by měly, v případě nutnosti s podporou příslušných vnitrostátních orgánů, posoudit potřebu údajů u různých orgánů dohledu, přičemž by měly vzít v úvahu stávající požadavky na podávání zpráv stanovené v jiných právních předpisech Unie a ve vnitrostátních právních předpisech, zejména v nařízení (EU) č. 600/2014, nařízení (EU) 2019/834, nařízení (EU) č. 1011/2012 a nařízení (EU) č. 1073/2013. Výsledek této přípravné práce by umožnil přijmout informované politické rozhodnutí ohledně toho, do jaké míry a v jaké podobě by měly SKIPCP podávat příslušným orgánům zprávy o svých obchodech.	(46) Na podporu sledování trhu orgány dohledu by se mělo zlepšit shromažďování informací a jejich sdílení prostřednictvím zpráv pro účely dohledu, a to uložením povinností týkajících se podávání zpráv pro účely dohledu subjektům SKIPCP***, zejména pokud jde o přenesení funkcí***. Evropské orgány dohledu a ECB by měly, v případě nutnosti s podporou příslušných vnitrostátních orgánů, posoudit potřebu údajů u různých orgánů dohledu, přičemž by měly vzít v úvahu stávající požadavky na podávání zpráv stanovené v jiných právních předpisech Unie a ve vnitrostátních právních předpisech, zejména v nařízení (EU) č. 600/2014, nařízení (EU) 2019/834, nařízení (EU) č. 1011/2012 a nařízení (EU) č. 1073/2013. Výsledek této přípravné práce by umožnil přijmout informované politické rozhodnutí ohledně toho, do jaké míry a v jaké podobě by měly SKIPCP podávat příslušným orgánům zprávy o svých obchodech.

Or. en

Pozměňovací návrh 24

Návrh směrnice
Bod odůvodnění 50

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*
(50) Na podporu sbližování dohledu v oblasti pověření by orgán pro cenné papíry a trhy měl ***provádět*** srovnávací hodnocení postupů v oblasti dohledu, přičemž věnuje zvláštní pozornost zabránění vzniku subjektů typu „poštovní schránka“. Analýza orgánu pro cenné papíry a trhy týkající se srovnávacích hodnocení by poskytla informace pro přezkum opatření přijatých v rámci této směrnice a informovala by Evropský parlament, Radu a Komisi o případných dalších opatřeních, která mohou být zapotřebí na podporu účinnosti režimů pověření stanovených ve směrnici 2009/65/ES.	(50) Na podporu sbližování dohledu v oblasti pověření by orgán pro cenné papíry a trhy měl ***provést*** srovnávací hodnocení postupů v oblasti dohledu, přičemž věnuje zvláštní pozornost zabránění vzniku subjektů typu „poštovní schránka“. Analýza orgánu pro cenné papíry a trhy týkající se srovnávacích hodnocení by poskytla informace pro přezkum opatření přijatých v rámci této směrnice a informovala by Evropský parlament, Radu a Komisi o případných dalších opatřeních, která mohou být zapotřebí na podporu účinnosti režimů pověření stanovených ve směrnici 2009/65/ES.

Or. en

Pozměňovací návrh 25

Návrh směrnice
Bod odůvodnění 52 a (nový)

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*
	(52a) Při výkonu svých funkcí podle směrnic 2009/65/ES a 2011/61/EU by se měl orgán pro cenné papíry a trhy řídit přístupem založeným na posouzení rizik.

Or. en

Pozměňovací návrh 26

Návrh směrnice
Čl. 1 – odst. 1 – bod -1 (nový)
Směrnice 2011/61/EU
Čl. 4 – odst. 1 – písm. ag

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*
	-1) v čl. 4 odst. 1 se písmeno ag) nahrazuje tímto:
	ag) „profesionálním investorem“ investor:
	– který je považován za profesionálního klienta nebo s nímž může být na požádání jako s profesionálním klientem zacházeno ve smyslu přílohy II ***směrnice 2014/65/ES***; ***nebo***
	– který se zavázal investovat minimálně 100 000 EUR a písemně v dokumentu, který není součástí smlouvy, jež má být uzavřena ve věci závazku týkajícího se investice, uvede, že si je vědom rizik spojených s plánovaným závazkem nebo investicí; nebo
	– který je vedoucím pracovníkem, správcem portfolia, ředitelem, úředníkem, zástupcem nebo zaměstnancem správce nebo přidruženého subjektu správce a má o dotyčném alternativním investičním fondu dostatečné znalosti.“
	Or. en

Pozměňovací návrh 27

Návrh směrnice
Čl. 1 – odst. 1 – bod 1 – návětí
Směrnice 2011/61/EU
Čl. 4 – písmena ap a a ap b (nová)

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*
1) v čl. 4 odst. 1 se ***doplňuje nové písmeno ap)***, ***které zní***:	1) V čl. 4 odst. 1 se ***doplňují písmena***, ***která znějí***:
	Or. en

Pozměňovací návrh 28

Návrh směrnice
Čl. 1 – odst. 1 – bod 1
Směrnice 2011/61/EU
Čl. 4 – písm. ap a (nové)

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*
	apa) „poskytováním úvěru“ poskytování úvěrů alternativním investičním fondem jako původním věřitelem;

Or. en

Pozměňovací návrh 29

Návrh směrnice
Čl. 1 – odst. 1 – bod 1
Směrnice 2011/11/EU
Čl. 4 – odst. 1 – písm. ap b (nové)

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*
	apb) „akcionářskou půjčkou“ úvěr poskytnutý alternativním investičním fondem podniku, v němž přímo nebo nepřímo drží alespoň 5 % kapitálu nebo hlasovacích práv, přičemž úvěr nelze prodat třetím stranám nezávisle na kapitálových nástrojích, které alternativní investiční fond v tomto podniku drží.

Or. en

Pozměňovací návrh 30

Návrh směrnice
Čl. 1 – odst. 1 – bod 2 – písm. a – návětí
Směrnice 2011/61/EU
Čl. 6 – odst. 4 – písmena c, d a da (nová)

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*
a) v odstavci 4 se doplňují nová	a) v odstavci 4 se doplňují nová

písmena c) ***a*** d), která znějí:	písmena c)**,** d***) a ad***), která znějí:

Or. en

Pozměňovací návrh 31

Návrh směrnice
Čl. 1 – odst. 1 – bod 2 – písm. a
Směrnice 2011/61/EU
Čl. 6 – odst. 4 – písm. d a (nové)

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*
	da) jakákoli jiná doplňková služba, která není službou uvedenou v oddíle A přílohy I směrnice 2014/65/EU, jež představuje pokračování služeb, které správce již poskytuje, nebo využívání vnitřních pravomocí a která nevytváří střet zájmů, jenž by nebylo možné řešit prostřednictvím dodatečných pravidel;

Or. en

Pozměňovací návrh 32

Návrh směrnice
Čl. 1 – odst. 1 – bod 3 – písm. a
Směrnice 2011/61/EU
Čl. 7 – odst. 2 – písm. a – bod i

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*
i) ***podrobného popisu*** jejich úlohy, titulu a služebního postavení;	i) ***popisu*** jejich úlohy, titulu a služebního postavení;

Or. en

Pozměňovací návrh 33

Návrh směrnice
Čl. 1 – odst. 1 – bod 3 – písm. a

Směrnice 2011/61/EU
Čl. 7 – odst. 2 – písm. e

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*
e) informace o opatřeních přijatých pro účely pověření a dalšího pověření třetí osoby plněním úkolů podle článku ***20 a podrobný popis*** lidských a technických zdrojů, které bude správce používat ke sledování a kontrole pověřené osoby;	e) informace o opatřeních přijatých pro účely pověření a dalšího pověření třetí osoby plněním úkolů podle článku ***20***, ***včetně:***
	i) oficiálního názvu a identifikačního kódu právnické osoby správce;
	ii) oficiálního názvu a identifikačního kódu právnické osoby alternativního investičního fondu a jeho investiční strategie;
	iii) oficiálního názvu a identifikačního kódu právnické osoby každé pověřené osoby, jurisdikce země, v níž sídlí, a případně jejího orgánu dozoru;
	iv) stručného popisu delegovaných funkcí řízení rizik, včetně toho, zda se jedná o pověření částečné nebo úplné;
	v) stručného popisu delegovaných funkcí správy portfolia rozdělených podle investiční strategie a příslušných zeměpisných oblastí, včetně toho, zda se jedná o pověření částečné nebo úplné;
	vi) stručného popisu dalších funkcí uvedených v příloze I, který správce navíc vykonává;
	vii) popisu lidských a technických zdrojů, které bude správce používat ke sledování a kontrole pověřené osoby;
	Or. en

Pozměňovací návrh 34

Návrh směrnice
Čl. 1 – odst. 1 – bod 3 – písm. b
Směrnice 2011/61/EU
Čl. 7 – odst. 5

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*
b) odstavec 5 se nahrazuje tímto:	***vypouští se***
5. O povoleních vydaných či odejmutých podle této kapitoly informují příslušné orgány čtvrtletně orgán pro cenné papíry a trhy.	
Orgán pro cenné papíry a trhy vede centrální veřejný rejstřík všech správců, jimž bylo uděleno povolení podle této směrnice, seznam alternativních investičních fondů, jež tito správci spravují a/nebo nabízejí v Unii, přičemž u každého správce je uvedeno příslušný orgán. Tento rejstřík je zpřístupněn v elektronické podobě.	
Pokud správce pověří subjekty usazené ve třetích zemích plněním většího množství úkolů v oblasti správy portfolia nebo řízení rizik, než si ponechá on sám, příslušné orgány každoročně oznámí orgánu pro cenné papíry a trhy všechna takováto pověření (dále jen „oznámení o pověření“).	
Oznámení o pověření obsahují:	
a) informace o dotyčném správci a alternativním investičním fondu;	
b) informace o pověřené osobě s uvedením domicilu pověřené osoby a toho, zda se jedná o regulovaný subjekt, či nikoli;	
c) popis svěřených úkolů v oblasti správy portfolia a řízení rizik;	
d) popis ponechaných úkolů v oblasti správy portfolia a řízení rizik;	
e) jakékoli jiné informace, které jsou nezbytné pro analýzu pověření;	
f) popis činností příslušných orgánů v oblasti dohledu, včetně přezkumů podkladů a kontrol na místě a výsledků těchto činností;	
g) podrobné údaje o spolupráci mezi příslušným orgánem správce a orgánem	

dohledu pověřené osoby.

Or. en

Pozměňovací návrh 35

Návrh směrnice
Čl. 1 – odst. 1 – bod 3 – písm. c – návětí
Směrnice 2011/61/EU
Čl. 7 – odst. 8 a 9

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*
c) ***doplňují*** se ***nové odstavce 8 a*** 9, ***které znějí***:	c) ***doplňuje*** se ***nový odstavec*** 9, ***který zní***:

Or. en

Pozměňovací návrh 36

Návrh směrnice
Čl. 1 – odst. 1 – bod 3 – písm. c
Směrnice 2011/61/EU
Čl. 7 – odst. 8

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*
8. Orgán ESMA vypracuje návrhy regulačních technických norem za účelem stanovení obsahu oznámení o pověření a standardních formulářů, šablon a postupů pro předávání oznámení o pověření v jazyce obvyklém v oblasti financí. Standardní formuláře a šablony obsahují datová pole, která zahrnují veškeré informace uvedené v odst. 5 čtvrtém pododstavci.	***vypouští se***
Komisi je svěřena pravomoc přijímat regulační technické normy uvedené v prvním pododstavci v souladu s články 10 až 14 nařízení (EU) č. 1095/2010.	

Or. en

Pozměňovací návrh 37

Návrh směrnice
Čl. 1 – odst. 1 – bod 3 – písm. c
Směrnice 2011/61/EU
Čl. 7 – odst. 9

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*
9. ***Orgán*** pro cenné papíry a trhy ***předkládá*** Evropskému parlamentu, Radě a Komisi ***nejméně každé dva roky pravidelné zprávy***, ***které analyzují*** tržní postupy, pokud jde o pověření subjektů usazených ve třetích zemích, a soulad s články 7 a 20;	9. ***Do... [12 měsíců před datem přezkumu uvedeného v článku 69b] předloží orgán*** pro cenné papíry a trhy Evropskému parlamentu, Radě a Komisi ***zprávu***, ***která analyzuje*** tržní postupy, pokud jde o pověření subjektů usazených ve třetích zemích, a soulad s články 7 a 20;

Or. en

Pozměňovací návrh 38

Návrh směrnice
Čl. 1 – odst. 1 – bod 5 – písm. a
Směrnice 2011/61/EU
Čl. 15 – odst. 3 – písm. d

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*
d) v případě činností v oblasti poskytování úvěrů zavést účinné zásady, postupy a procesy pro poskytování úvěrů, pro posuzování úvěrového rizika a pro správu a sledování svého úvěrového portfolia, zajišťovat, aby tyto zásady, postupy a procesy byly stále aktuální a účinné, a pravidelně je přezkoumávat, a to nejméně jednou ročně;	d) v případě činností v oblasti poskytování úvěrů***, jiných než činností souvisejících s akcionářskými půjčkami, pokud tyto úvěry dohromady nepřesahují 150 % čisté hodnoty majetku alternativního investičního fondu,*** zavést účinné zásady, postupy a procesy pro poskytování úvěrů, pro posuzování úvěrového rizika a pro správu a sledování svého úvěrového portfolia, zajišťovat, aby tyto zásady, postupy a procesy byly stále aktuální a účinné, a pravidelně je přezkoumávat, a to nejméně jednou ročně;

Or. en

Pozměňovací návrh 39

Návrh směrnice
Čl. 1 – odst. 1 – bod 5 – písm. b
Směrnice 2011/61/EU
Čl. 15 – odst. 4 a – návětí

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*
4a. Správce zajistí, aby úvěr poskytnutý jednomu dlužníkovi alternativním investičním fondem, který spravuje, nepřekročil 20 % kapitálu fondu, je-li dlužníkem některý z těchto subjektů:	4a. Správce zajistí, aby úvěr poskytnutý jednomu dlužníkovi alternativním investičním fondem, který spravuje, nepřekročil 20 % kapitálu fondu ***nebo závazků či celkových úpisů***, je-li dlužníkem některý z těchto subjektů:

Or. en

Pozměňovací návrh 40

Návrh směrnice
Čl. 1 – odst. 1 – bod 5 – písm. b
Směrnice 2011/61/EU
Čl. 15 – odst. 4 d – písm. a a (nové)

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*
	aa) subjektu v rámci téže skupiny jako správce;

Or. en

Pozměňovací návrh 41

Návrh směrnice
Čl. 1 – odst. 1 – bod 5 – písm. b
Směrnice 2011/61/EU
Čl. 15 – odst. 4 d – písm. b

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*
b) svému depozitáři;	b) svému depozitáři ***a osobám pověřeným plněním úkolů depozitáře***;

Or. en

Pozměňovací návrh 42

Návrh směrnice
Čl. 1 – odst. 1 – bod 5 – písm. b
Směrnice 2011/61/EU
Čl. 15 – odst. 4 e

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*
4e. Správce zajistí, aby si alternativní investiční fond, který spravuje, trvale ponechal 5 % pomyslné hodnoty úvěrů, jež poskytl a následně odprodal na sekundárním trhu.	***vypouští se***
Požadavek stanovený v prvním pododstavci se nevztahuje na úvěry, které alternativní investiční fond koupil na sekundárním trhu.“;	

Or. en

Pozměňovací návrh 43

Návrh směrnice
Čl. 1 – odst. 1 – bod 5 – písm. b
Směrnice 2011/61/EU
Čl. 15 – odst. 4 e a (nový)

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*
	4ea. Členské státy zakáží správcům spravovat alternativní investiční fondy, jejichž investiční strategií je poskytovat úvěry výhradně za účelem převedení těchto úvěrů na třetí osoby („originate to-distribute“).

Or. en

Pozměňovací návrh 44

Návrh směrnice
Čl. 1 – odst. 1 – bod 6

Směrnice 2011/61/EU
Čl. 16 – odst. 2 a – pododstavec 1

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*
Správce zajistí, aby byl alternativní investiční fond, který spravuje, uzavřen, ***jakmile pomyslná hodnota poskytnutých úvěrů přesáhne 60 % čisté hodnoty jeho aktiv***.	Správce zajistí, aby byl alternativní investiční fond, který spravuje, uzavřen, ***pokud není schopen příslušným orgánům svého domovského členského státu prokázat, že alternativní investiční fond má stabilní likviditu***.

Or. en

Pozměňovací návrh 45

Návrh směrnice
Čl. 1 – odst. 1 – bod 6
Směrnice 2011/61/EU
Čl. 16 – odst. 2 b

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*
2b. Po posouzení vhodnosti ve vztahu ke sledované investiční strategii, povaze investic alternativního investičního fondu z hlediska likvidity a pravidel pro zpětný odkup podílových jednotek nebo akcií vybere správce, který spravuje otevřený alternativní investiční fond, nejméně jeden vhodný nástroj pro řízení likvidity ze seznamu uvedeného v příloze V bodech 2 ***až*** 4 za účelem jeho možného použití v zájmu investorů alternativního investičního fondu. Správce zavede podrobné zásady a postupy pro aktivaci a deaktivaci zvoleného nástroje pro řízení likvidity a provozní a administrativní opatření pro použití tohoto nástroje.	2b. Po posouzení vhodnosti ve vztahu ke sledované investiční strategii, povaze investic alternativního investičního fondu z hlediska likvidity a pravidel pro zpětný odkup podílových jednotek nebo akcií vybere správce, který spravuje otevřený alternativní investiční fond, nejméně jeden vhodný nástroj pro řízení likvidity ze seznamu uvedeného v příloze V bodech 2***,*** ***3,*** 4***, 5, 6 a 8*** za účelem jeho možného použití v zájmu investorů alternativního investičního fondu. Správce zavede podrobné zásady a postupy pro aktivaci a deaktivaci zvoleného nástroje pro řízení likvidity a provozní a administrativní opatření pro použití tohoto nástroje.

Or. en

Pozměňovací návrh 46

Návrh směrnice
Čl. 1 – odst. 1 – bod 6
Směrnice 2011/61/EU
Čl. 16 – odst. 2 c – pododstavec 1

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*
Správce, který spravuje otevřený alternativní investiční fond, může v zájmu investorů fondu dočasně pozastavit odkup nebo vyplácení podílových jednotek fondu nebo aktivovat jiné nástroje pro řízení likvidity vybrané ze seznamu uvedeného v příloze V bodech 2 ***až*** 4 a ***zahrnuté*** ve statutu fondu nebo zakládacích dokumentech správce.	Správce, který spravuje otevřený alternativní investiční fond, může v zájmu investorů fondu dočasně pozastavit odkup nebo vyplácení ***akcií nebo*** podílových jednotek fondu nebo aktivovat jiné nástroje pro řízení likvidity vybrané ze seznamu uvedeného v příloze V bodech 2***, 3,*** 4***, 5, 6*** a ***8, pokud jsou tyto nástroje zahrnuty*** ve statutu fondu nebo zakládacích dokumentech správce.

Or. en

Pozměňovací návrh 47

Návrh směrnice
Čl. 1 – odst. 1 – bod 6
Směrnice 2011/61/EU
Čl. 16 – odst. 2 d – pododstavec 1

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*
Aktivaci či deaktivaci nástroje pro řízení likvidity ***podle odstavce 2b sdělí správce*** neprodleně příslušným orgánům svého domovského členského státu.	***Pokud správce v situaci tlaku na likviditu aktivuje nebo deaktivuje jeden z nástrojů*** pro řízení likvidity ***uvedených v bodech 1 až 4 seznamu uvedeného v příloze V,*** neprodleně ***to oznámí*** příslušným orgánům svého domovského členského státu.

Or. en

Pozměňovací návrh 48

Návrh směrnice
Čl. 1 – odst. 1 – bod 6

Směrnice 2011/61/EU
Čl. 16 – odst. 2 d – pododstavec 2

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*
Příslušné orgány domovského členského státu správce neprodleně informují příslušné orgány hostitelského členského státu správce***,*** orgán pro cenné papíry a trhy ***a Evropskou radu pro systémová rizika*** o oznámeních, která obdržely podle tohoto odstavce.	Příslušné orgány domovského členského státu správce neprodleně informují příslušné orgány hostitelského členského státu správce ***a*** orgán pro cenné papíry a trhy o oznámeních, která obdržely podle tohoto odstavce. ***Pokud existuje jakékoli potenciální riziko pro stabilitu a integritu finančního systému, informují o tom příslušné orgány domovského členského státu správce Evropskou radu pro systémová rizika.***

Or. en

Pozměňovací návrh 49

Návrh směrnice
Čl. 1 – odst. 1 – bod 6
Směrnice 2011/61/EU
Čl. 16 – odst. 2 f

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*
2f. Orgán pro cenné papíry a trhy vypracuje návrhy regulačních technických norem za účelem upřesnění charakteristik nástrojů pro řízení likvidity uvedených v příloze V.	***vypouští se***

Or. en

Pozměňovací návrh 50

Návrh směrnice
Čl. 1 – odst. 1 – bod 6
Směrnice 2011/61/EU
Čl. 16 – odst. 2 f a (nový)

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*
	2fa. Orgán pro cenné papíry a trhy vypracuje návrhy regulačních technických norem týkajících se kritérií, která mají příslušné orgány používat k určení toho, zda alternativní investiční fond prokázal stabilní likviditu pro účely odstavce 2a.

Or. en

Pozměňovací návrh 51

Návrh směrnice
Čl. 1 – odst. 1 – bod 6
Směrnice 2011/61/EU
Čl. 16 – odst. 2 g

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*
2g. Orgán pro cenné papíry a trhy vypracuje návrhy regulačních technických norem týkajících se kritérií pro výběr a používání vhodných nástrojů pro řízení likvidity ze strany správců za účelem řízení rizika likvidity, včetně odpovídajícího informování investorů, přičemž se zohlední schopnost těchto nástrojů omezit nepatřičné výhody pro investory, kteří odkupují své investice zpět jako první, a zmírnit rizika pro finanční stabilitu.	2g. Orgán pro cenné papíry a trhy vypracuje návrhy regulačních technických norem týkajících se kritérií pro výběr a používání vhodných nástrojů pro řízení likvidity ze strany správců za účelem řízení rizika likvidity, včetně odpovídajícího informování investorů, přičemž se zohlední schopnost těchto nástrojů omezit nepatřičné výhody pro investory, kteří odkupují své investice zpět jako první, a zmírnit rizika pro finanční stabilitu. ***Tyto normy zohledňují, že hlavní odpovědnost za řízení rizika likvidity i nadále nese správce. Než začnou platit, poskytnou dostatek času na přizpůsobení, zejména stávajícím alternativním investičním fondům.***

Or. en

Pozměňovací návrh 52

Návrh směrnice
Čl. 1 – odst. 1 – bod 6
Směrnice 2011/61/EU
Čl. 16 – odst. 2 h

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*
2h. Komisi je svěřena pravomoc přijímat regulační technické normy uvedené v odstavcích 2***f*** a 2g tohoto článku v souladu s články 10 až 14 nařízení (EU) č. 1095/2010.;	2h. Komisi je svěřena pravomoc přijímat regulační technické normy uvedené v odstavcích 2***fa*** a 2g tohoto článku v souladu s články 10 až 14 nařízení (EU) č. 1095/2010.;

Or. en

Pozměňovací návrh 53

Návrh směrnice
Čl. 1 – odst. 1 – bod 7 – písm. c a (nové)
Směrnice 2011/61/EU
Čl. 20 – odst. 6 a (nový)

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*
	ca) vkládá se nový odstavec 6a, který zní:
	„(6a) Odchylně od odstavců 1 až 6 tohoto článku, pokud funkci nabízení podle přílohy I odst. 2 písm. b) vykonává jeden nebo více distributorů, kteří nejednají jménem správce podle dohody mezi správcem a tímto distributorem nebo těmito distributory, nepovažuje se tato funkce za pověření podléhající požadavkům stanoveným v odstavcích 1 až 6 tohoto článku.“

Or. en

Pozměňovací návrh 54

Návrh směrnice
Čl. 1 – odst. 1 – bod 8 – písm. b – písm. i
Směrnice 2011/61/EU
Čl. 21 – odst. 11 – pododstavec 2 – písm. c

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*
c) depozitář při výběru a jmenování třetí osoby, kterou hodlá pověřit plněním některých svých úkolů, jedná s patřičnou dovedností, péčí a opatrností, vyjma případu, je-li třetí osobou centrální depozitář jednající jako centrální depozitář emitenta, jak je definován v čl. ***1 písm. e) nařízení Komise v přenesené pravomoci*** (EU) ***2017/392****, a s patřičnou dovedností, péčí a opatrností rovněž provádí pravidelné kontroly a průběžné sledování třetí osoby, kterou pověřil plněním některých svých úkolů, a opatření této třetí osoby v souvislosti s úkoly, kterými byla pověřena;	c) depozitář při výběru a jmenování třetí osoby, kterou hodlá pověřit plněním některých svých úkolů, jedná s patřičnou dovedností, péčí a opatrností, vyjma případu, je-li třetí osobou centrální depozitář jednající jako centrální depozitář emitenta, jak je definován ***aktu*** v ***přenesené pravomoci přijatém na základě*** čl. ***29 odst. 3 a čl. 48 odst. 10 nařízení*** (EU) ***č. 909/2014***, a s patřičnou dovedností, péčí a opatrností rovněž provádí pravidelné kontroly a průběžné sledování třetí osoby, kterou pověřil plněním některých svých úkolů, a opatření této třetí osoby v souvislosti s úkoly, kterými byla pověřena;

Or. en

Pozměňovací návrh 55

Návrh směrnice
Čl. 1 – odst. 1 – bod 8 – písm. b – písm. ii
Směrnice 2011/61/EU
Čl. 21 – odst. 11 – pododstavec 5

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*
„Pro účely tohoto odstavce se za pověření depozitáře výkonem úschovy nepovažuje poskytování služeb centrálním depozitářem cenných papírů jednajícím jako centrální depozitář emitenta, jak je definován v čl. ***1 písm. e) nařízení Komise v přenesené pravomoci*** (EU) ***2017/392***. ;	Pro účely tohoto odstavce se za pověření depozitáře výkonem úschovy nepovažuje poskytování služeb centrálním depozitářem cenných papírů jednajícím jako centrální depozitář emitenta, jak je definován v ***aktu v přenesené pravomoci přijatém na základě*** čl. ***29 odst. 3 a čl. 48 odst. 10 nařízení*** (EU) ***č. 909/2014. Za pověření depozitáře výkonem úschovy se považuje poskytování služeb centrálním***

depozitářem cenných papírů jednajícím jako centrální depozitář investora, jak je definován aktu v přenesené pravomoci.

Or. en

Pozměňovací návrh 56

Návrh směrnice
Čl. 1 – odst. 1 – bod 8 – písm. c
Směrnice 2011/61/EU
Čl. 21 – odst. 16

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*
16. Depozitář poskytne svým příslušným orgánům, příslušným orgánům alternativního investičního fondu, který jej ustanovil depozitářem, a příslušným orgánům správce alternativního investičního fondu ***na požádání*** všechny informace, které získal při plnění svých povinností a které mohou příslušné orgány alternativního investičního fondu nebo správce potřebovat. Jsou-li příslušné orgány alternativního investičního fondu nebo správce odlišné od příslušných orgánů depozitáře, předají příslušné orgány depozitáře informace, které obdržely, neprodleně příslušným orgánům alternativního investičního fondu a správce**.**	16. Depozitář poskytne svým příslušným orgánům, příslušným orgánům alternativního investičního fondu, který jej ustanovil depozitářem, a příslušným orgánům správce alternativního investičního fondu všechny informace, které získal při plnění svých povinností a které mohou příslušné orgány alternativního investičního fondu nebo správce potřebovat. Jsou-li příslušné orgány alternativního investičního fondu nebo správce odlišné od příslušných orgánů depozitáře, předají příslušné orgány depozitáře informace, které obdržely, neprodleně příslušným orgánům alternativního investičního fondu a správce ***a příslušné orgány alternativního investičního fondu nebo správce neprodleně sdělí příslušným orgánům depozitáře veškeré relevantní informace pro výkon jejich pravomocí dohledu;***

Or. en

Pozměňovací návrh 57

Návrh směrnice
Čl. 1 – odst. 1 – bod 9 – písm. a – písm. ii
Směrnice 2011/61/EU
Čl. 23 – odst. 1 – písm. i a

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*
ii) vkládá se nové písmeno ia), které zní:	***vypouští se***
ia) „ia) seznam všech poplatků a výdajů, které se uplatní v souvislosti s činností alternativního investičního fondu a které bude hradit správce nebo jeho přidružené subjekty.;	

Or. en

Pozměňovací návrh 58

Návrh směrnice
Čl. 1 – odst. 1 – bod 9 – písm. b
Směrnice 2011/61/EU
Čl. 23 – odst. 4 – písm. d

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*
d) ***portfolio*** poskytnutých úvěrů;	d) ***složení portfolia*** poskytnutých úvěrů;

Or. en

Pozměňovací návrh 59

Návrh směrnice
Čl. 1 – odst. 1 – bod 9 – písm. b
Směrnice 2011/61/EU
Čl. 23 – odst. 4 – písm. e

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*
e) ***čtvrtletně*** všechny přímé a nepřímé poplatky a výdaje, které byly přímo či nepřímo účtovány ***nebo přiděleny*** alternativnímu investičnímu fondu ***nebo některé z jeho investic***;	e) ***každoročně*** všechny přímé a nepřímé poplatky a výdaje, které byly přímo či nepřímo účtovány alternativnímu investičnímu fondu;

Or. en

Pozměňovací návrh 60

Návrh směrnice
Čl. 1 – odst. 1 – bod 9 – písm. b
Směrnice 2011/61/EU
Čl. 23 – odst. 4 – písm. f

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*
f) ***čtvrtletně*** oznámí každou mateřskou společnost, dceřinou společnost nebo zvláštní účelovou ***jednotka***, kterou v souvislosti s investicemi alternativního investičního fondu zřídil správce***, jeho zaměstnanci nebo přímé či nepřímé přidružené subjekty správce.;***	f) ***každoročně*** oznámí každou mateřskou společnost, dceřinou společnost nebo zvláštní účelovou ***jednotku***, kterou v souvislosti s investicemi alternativního investičního fondu zřídil správce.

Or. en

Pozměňovací návrh 61

Návrh směrnice
Čl. 1 – odst. 1 – bod 10 – písm. a
Směrnice 2011/61/EU
Čl. 24 – odst. 1 – pododstavec 1

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*
Správce pravidelně podává příslušným orgánům svého domovského členského státu zprávy o trzích a nástrojích, s nimiž obchoduje jménem alternativních investičních fondů, které spravuje.	Správce pravidelně podává příslušným orgánům svého domovského členského státu zprávy o trzích a nástrojích, s nimiž obchoduje jménem alternativních investičních fondů, které spravuje***, a další relevantní hospodářské a účetní informace podle odstavce 2***.

Or. en

Pozměňovací návrh 62

Návrh směrnice
Čl. 1 – odst. 1 – bod 10 – písm. b a (nové)
Směrnice 2011/61/EU
Čl. 24 – odst. 2 – písm. ea a eb (nová)

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*
	ba) v odstavci 2 se doplňují nová písmena, která znějí:
	„ea) celkový rozsah pákového efektu čisté hodnoty aktiv využitého tímto alternativním investičním fondem;
	eb) informace o pověření v souvislosti s plněním úkolů správy portfolia nebo řízení rizik, zejména:
	i) informace o subjektech, které byly plněním těchto úkolů pověřeny (název a identifikační kód právnické osoby každé pověřené osoby, jurisdikce země, v níž sídlí, a případně její orgán dozoru);
	ii) informace o úkolu, jímž byl uvedený subjekt pověřen, druhu pověření (úplné nebo částečné) a platnosti pověřovací dohody nebo smlouvy;
	iii) je-li stanoveno další pověření, stejné informace týkající se dále pověřených subjektů a úkolů, kterými byly pověřeny;
	iv) datum uzavření a skončení platnosti ujednání o pověření a dalším pověření;
	v) popis pravidelných opatření hloubkové kontroly prováděných správcem za účelem dohledu, monitorování a kontroly pověřeného subjektu, včetně data provedení těchto opatření, zjištěných problémů a případně opatření a harmonogramu přijatých k jejich nápravě.“
	Or. en

Pozměňovací návrh 63

Návrh směrnice
Čl. 1 – odst. 1 – bod 10 – písm. c
Směrnice 2011/61/EU
Čl. 24 – odst. 6 – pododstavec 1

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*
Orgán pro cenné papíry a trhy vypracuje návrhy regulačních technických norem, které stanoví podrobné údaje, jež mají být nahlášeny podle odstavců 1 a 2. Orgán pro cenné papíry a trhy ***vezme*** v úvahu ostatní požadavky na podávání zpráv, jež se vztahují na správce, a zprávu vydanou podle čl. 69b odst. 2.	Orgán pro cenné papíry a trhy vypracuje návrhy regulačních technických norem, které stanoví podrobné údaje, jež mají být nahlášeny podle odstavců 1 a 2. ***V zájmu omezení zdvojování činností a nejednotnosti mezi rámci pro podávání zpráv vezme*** orgán pro cenné papíry a trhy v úvahu ostatní požadavky na podávání zpráv, jež se vztahují na správce, a zprávu vydanou podle čl. 69b odst. 2.

Or. en

Pozměňovací návrh 64

Návrh směrnice
Čl. 1 – odst. 1 – bod 10 – písm. d
Směrnice 2011/61/EU
Čl. 24 – odst. 7 – pododstavec 1 – písm. a

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*
a) formát a standardy údajů pro zprávy uvedené v odstavcích 1 a 2;	a) formát a standardy údajů pro zprávy uvedené v odstavcích 1 a 2 ***zahrnující zejména globální identifikační kódy právnické osoby a mezinárodní identifikační čísla cenných papírů***;

Or. en

Pozměňovací návrh 65

Návrh směrnice
Čl. 1 – odst. 1 – bod 10 – písm. d
Směrnice 2011/61/EU
Čl. 24 – odst. 7 – pododstavec 1 – písm. b a (nové)

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*
	ba) metody a způsoby předkládání zpráv uvedených v odstavcích 1 a 2, včetně metod a způsobů zlepšení

standardizace údajů a účinného sdílení a používání údajů, které již byly nahlášeny podle jiného rámce Unie pro podávání zpráv některým dotčeným příslušným orgánem na úrovni Unie nebo na vnitrostátní úrovni.

Or. en

Pozměňovací návrh 66

Návrh směrnice
Čl. 1 – odst. 1 – bod 10 – písm. d
Směrnice 2011/61/EU
Čl. 24 – odst. 7 – pododstavec 1 a (nový)

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*
	Při vypracovávání těchto návrhů technických norem orgán pro cenné papíry a trhy zohlední mezinárodní vývoj a normy dohodnuté na úrovni Unie nebo na celosvětové úrovni a závěry zprávy vydané v souladu s čl. 69b odst. 2.

Or. en

Pozměňovací návrh 67

Návrh směrnice
Čl. 1 – odst. 1 – bod 14
Směrnice 2011/61/EU
Čl. 38 a – odst. 1

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*
1. ***Orgán*** ESMA pravidelně, a to nejméně každé dva roky, provádí srovnávací hodnocení výkonu dohledu příslušnými orgány s ohledem na uplatňování článku 20. Toto srovnávací hodnocení se zaměří na opatření přijatá s cílem zabránit tomu, aby se správci, kteří pověří plněním úkolů v oblasti správy portfolia nebo řízení rizik třetí osoby	1. ***Do ... [12 měsíců před datem přezkumu uvedeného v článku 69b] a jinak podle potřeby orgán*** ESMA pravidelně, a to nejméně každé dva roky, provádí srovnávací hodnocení výkonu dohledu příslušnými orgány s ohledem na uplatňování článku 20. Toto srovnávací hodnocení se zaměří na opatření přijatá s cílem zabránit tomu, aby se správci, kteří

nacházející se ve třetích zemích, stali subjekty typu ‚poštovní schránka'.	pověří plněním úkolů v oblasti správy portfolia nebo řízení rizik třetí osoby nacházející se ve třetích zemích, stali subjekty typu ‚poštovní schránka'.

Or. en

Pozměňovací návrh 68

Návrh směrnice
Čl. 1 – odst. 1 – bod 17
Směrnice 2011/61/EU
Čl. 46 – odst. 2 – písm. j

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*
j) v zájmu investorů ***nebo veřejnosti požadovat***, aby správce aktivoval nebo deaktivoval nástroj pro řízení likvidity uvedený v bodě 1 nebo 2 přílohy V nebo vybraný správcem podle čl. 16 odst. 2b podle toho, co je vhodnější vzhledem k typu dotyčného otevřeného alternativního investičního fondu nebo skupiny otevřených alternativních investičních fondů a ***ochraně investorů nebo rizikům*** pro finanční stabilitu, jež tento požadavek opodstatňují;	j) v zájmu investorů***, za výjimečných okolností a po konzultaci se správcempožadovat***, aby správce aktivoval nebo deaktivoval nástroj pro řízení likvidity uvedený v bodě 1 nebo 2 přílohy V nebo vybraný správcem podle čl. 16 odst. 2b podle toho, co je vhodnější vzhledem k typu dotyčného otevřeného alternativního investičního fondu nebo skupiny otevřených alternativních investičních fondů***,*** a ***pokud existují rizika*** pro finanční stabilitu, jež tento požadavek opodstatňují;

Or. en

Pozměňovací návrh 69

Návrh směrnice
Čl. 1 – odst. 1 – bod 18 – písm. b
Směrnice 2011/61/EU
Čl. 47 – odst. 4 – písm. d

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*
b) v odstavci 4 se doplňuje nové písmeno d), které zní:	***vypouští se***
d) vyžadovaly, aby mimounijní správci, kteří nabízejí v Unii alternativní	

investiční fondy, které spravují, nebo unijní správci, kteří spravují mimounijní alternativní investiční fondy, aktivovali nebo deaktivovali nástroj pro řízení likvidity uvedený v bodě 1 nebo 2 přílohy V nebo zvolený správcem podle toho, co je vhodnější vzhledem k typu dotčeného otevřeného alternativního investičního fondu a ochraně investorů nebo rizikům pro stabilitu, jež tento požadavek opodstatňují.;

Or. en

Pozměňovací návrh 70

Návrh směrnice
Čl. 1 – odst. 1 – bod 19 – písm. a
Směrnice 2011/61/EU
Čl. 50 – odst. 5

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

Or. en

Pozměňovací návrh 71

Návrh směrnice
Čl. 1 – odst. 1 – bod 19 – písm. b
Směrnice 2011/61/EU
Čl. 50 – odst. 5 a

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*
5a. Příslušné orgány domovského členského státu správce informují před výkonem pravomocí podle čl. 46 odst. 2 písm. j) nebo v čl. 47 odst. 4 písm. d) příslušné orgány hostitelského členského státu správce**,** orgán pro cenné papíry a trhy ***a Evropskou radu pro systémová rizika***.	5a. Příslušné orgány domovského členského státu správce informují před výkonem pravomocí podle čl. 46 odst. 2 písm. j) nebo v čl. 47 odst. 4 písm. d) příslušné orgány hostitelského členského státu správce ***a*** orgán pro cenné papíry a trhy***. Existuje-li jakékoli potenciální riziko pro stabilitu a integritu finančního systému, příslušné orgány domovského členského státu správce o tom informují Evropskou radu pro systémová rizika.***

Or. en

Pozměňovací návrh 72

Návrh směrnice
Čl. 1 – odst. 1 – bod 19 – písm. b
Směrnice 2011/61/EU
Čl. 50 – odst. 5 b

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*
5b. Příslušný orgán hostitelského členského státu správce může požádat příslušný orgán domovského členského státu správce, aby uplatnil pravomoci stanovené v čl. 46 odst. 2 písm. j) nebo v čl. 47 odst. 4 písm. d), přičemž uvede důvody žádosti a informuje orgán pro cenné papíry a trhy a Evropskou radu pro systémová rizika.	5b. Příslušný orgán hostitelského členského státu správce může požádat příslušný orgán domovského členského státu správce, aby uplatnil pravomoci stanovené v čl. 46 odst. 2 písm. j) nebo v čl. 47 odst. 4 písm. d), přičemž uvede důvody žádosti, informuje orgán pro cenné papíry a trhy a ***v případě jakéhokoli potenciálního rizika pro stabilitu a integritu finančního systému informuje*** Evropskou radu pro systémová rizika.

Or. en

Pozměňovací návrh 73

Návrh směrnice
Čl. 1 – odst. 1 – bod 19 – písm. b
Směrnice 2011/61/EU
Čl. 50 – odst. 5 c

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*
5c. Pokud příslušný orgán domovského členského státu správce nesouhlasí se žádostí uvedenou v odstavci 5b, informuje o tom příslušný orgán hostitelského členského státu správce**,** orgán pro cenné papíry a trhy a Evropskou radu pro systémová rizika a uvede své důvody.	5c. Pokud příslušný orgán domovského členského státu správce nesouhlasí se žádostí uvedenou v odstavci 5b, informuje o tom příslušný orgán hostitelského členského státu správce ***a*** orgán pro cenné papíry a trhy a ***v případě jakéhokoli potenciálního rizika pro stabilitu a integritu finančního systému i*** Evropskou radu pro systémová rizika a uvede své důvody.

Or. en

Pozměňovací návrh 74

Návrh směrnice
Čl. 1 – odst. 1 – bod 19 – písm. c
Směrnice 2011/61/EU
Čl. 50 – odst. 7 – pododstavec 1

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*
Orgán pro cenné papíry a trhy vypracuje návrhy regulačních technických norem, které udávají, v jakých situacích mohou příslušné orgány uplatnit pravomoci stanovené v čl. 46 odst. 2 písm. j) a v jakých situacích mohou podat žádosti uvedené v odstavcích 5b a 5f. Při vypracovávání těchto norem vezme orgán ESMA v úvahu možné důsledky takovéhoto zásahu orgánů dohledu pro ochranu investorů a finanční stabilitu v jiném členském státě nebo v Unii.	Orgán pro cenné papíry a trhy vypracuje návrhy regulačních technických norem, které udávají, v jakých situacích mohou příslušné orgány uplatnit pravomoci stanovené v čl. 46 odst. 2 písm. j) a v jakých situacích mohou podat žádosti uvedené v odstavcích 5b a 5f. Při vypracovávání těchto norem vezme orgán ESMA v úvahu možné důsledky takovéhoto zásahu orgánů dohledu pro ochranu investorů a finanční stabilitu v jiném členském státě nebo v Unii. ***Tyto normy zohledňují, že hlavní odpovědnost za řízení rizika likvidity nadále nese správce a že zásah ze strany příslušných orgánů je krajním opatřením.***

Or. en

Pozměňovací návrh 75

Návrh směrnice
Čl. 1 – odst. 1 – bod 20
Směrnice 2011/61/EU
Čl. 61 – odst. 5

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*
5. Příslušné orgány domovského členského státu alternativního investičního fondu nebo v případě, že alternativní investiční fond není regulovaný, příslušné orgány domovského členského státu správce, mohou povolit, aby byly depozitářem jmenovány instituce uvedené v čl. 21 odst. 3 písm. a) a usazené v jiném členském státě. Tím není dotčeno plné uplatňování článku 21, s výjimkou odst. 5 písm. a) uvedeného článku o místě, kde má být depozitář usazen.;	5. Příslušné orgány domovského členského státu alternativního investičního fondu nebo v případě, že alternativní investiční fond není regulovaný, příslušné orgány domovského členského státu správce, mohou povolit, aby byly depozitářem jmenovány instituce uvedené v čl. 21 odst. 3 písm. a) a usazené v jiném členském státě. ***Při uplatňování této možnosti příslušné orgány rozhodují případ od případu a informují orgán ESMA o rozhodnutích, která v tomto směru přijaly.*** Tím není dotčeno plné uplatňování článku 21, s výjimkou odst. 5 písm. a) uvedeného článku o místě, kde má být depozitář usazen.;

Or. en

Pozměňovací návrh 76

Návrh směrnice
Čl. 1 – odst. 1 – bod 21
Směrnice 2011/61/EU
Čl. 69 b – odst. 1 – návětí

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*
1. Do [***vložit datum*** = 60 měsíců ode dne vstupu této směrnice v platnost] a na základě ***srovnávacích*** hodnocení ***provedených*** orgánem pro cenné papíry a trhy podle článku 38a a zpráv vypracovaných orgánem pro cenné papíry	1. Do .. [60 měsíců ode dne vstupu této směrnice v platnost] a na základě ***srovnávacího*** hodnocení ***provedeného*** orgánem pro cenné papíry a trhy podle článku 38a a zpráv vypracovaných orgánem pro cenné papíry a trhy podle čl. 7

a trhy podle čl. 7 odst. 9 zahájí Komise přezkum fungování pravidel stanovených v této směrnici a zkušeností získaných při jejich uplatňování. Zmíněné hodnocení zahrnuje posouzení těchto aspektů:

odst. 9 zahájí Komise přezkum fungování pravidel stanovených v této směrnici a zkušeností získaných při jejich uplatňování. Zmíněné hodnocení zahrnuje posouzení těchto aspektů:

Or. en

Pozměňovací návrh 77

Návrh směrnice
Čl. 1 – odst. 1 – bod 21
Směrnice 2011/61/EU
Čl. 69 b – odst. 1 a (nový)

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*
	1a. Pro účely odst. 1 písm. d) Komise do ... [24 měsíců po vstupu této směrnice v platnost] provede komplexní studii o možných přínosech a rizicích zavedení pasu depozitáře EU.

Or. en

Pozměňovací návrh 78

Návrh směrnice
Čl. 2 – odst. 1 – bod 3 – písm. b a (nové)
Směrnice 2009/65/ES
Čl. 13 – odst. 2 a (nový)

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*
	ba) vkládá se nový odstavec 2a, který zní:
	„2a. Odchylně od odstavců 1 a 2 tohoto článku, pokud funkci nabízení uvedenou v příloze II třetí odrážce vykonává jeden nebo více distributorů, kteří nejednají jménem SKIPCP podle dohody mezi SKIPCP a tímto distributorem nebo těmito distributory, nepovažuje se tato funkce za pověření podléhající požadavkům stanoveným v odstavcích 1 a 2 tohoto

článku.“

Or. en

Pozměňovací návrh 79

Návrh směrnice
Čl. 2 – odst. 1 – bod 3 – písm. c – návětí
Směrnice 2009/65/ES
Čl. 13 – odstavce 3 to 6

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*
c) doplňují se nové odstavce ***3, 4,*** 5 a 6, které znějí:	c) doplňují se nové odstavce 5 a 6, které znějí:

Or. en

Pozměňovací návrh 80

Návrh směrnice
Čl. 2 – odst. 1 – bod 3 – písm. c
Směrnice 2009/65/ES
Čl. 13 – odst. 3

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*
3. Pokud správcovská společnost pověří subjekty usazené ve třetích zemích větším množstvím úkolů v oblasti správy portfolia nebo řízení rizik, než si ponechá ona sama, příslušné orgány každoročně oznámí orgánu ESMA všechna takováto pověření (dále jen „oznámení o pověření“).	***vypouští se***
Oznámení o pověření obsahují:	
a) informace o dotyčném SKIPCP a jeho správcovské společnosti;	
b) informace o pověřené osobě s uvedením domicilu pověřené osoby a toho, zda se jedná o regulovaný subjekt, či nikoli;	
c) popis svěřených úkolů v oblasti	

správy portfolia a řízení rizik;

d) popis ponechaných úkolů v oblasti správy portfolia a řízení rizik;

e) jakékoli jiné informace, které jsou nezbytné pro analýzu pověření;

f) popis činností příslušných orgánů v oblasti dohledu, včetně přezkumů podkladů a kontrol na místě a výsledků těchto činností;

g) podrobné údaje o spolupráci mezi příslušným orgánem a orgánem dohledu pověřené osoby.

Or. en

Pozměňovací návrh 81

Návrh směrnice
Čl. 2 – odst. 1 – bod 3 – písm. c
Směrnice 2009/65/ES
Čl. 13 – odst. 4

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*
4. Orgán ESMA vypracuje návrhy regulačních technických norem za účelem stanovení obsahu oznámení o pověření a standardních formulářů, šablon a postupů pro předávání oznámení o pověření v jazyce obvyklém v oblasti financí. Standardní formuláře a šablony obsahují datová pole, která zahrnují veškeré informace uvedené v odstavci 3.	***vypouští se***
Komisi je svěřena pravomoc přijímat regulační technické normy uvedené v prvním pododstavci v souladu s články 10 až 14 nařízení (EU) č. 1095/2010.	

Or. en

Pozměňovací návrh 82

Návrh směrnice
Čl. 2 – odst. 1 – bod 3 – písm. c
Směrnice 2009/65/ES
Čl. 13 – odst. 5

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*
5. ***Orgán*** ESMA ***předkládá*** Evropskému parlamentu, Radě a Komisi ***nejméně každé dva roky pravidelné zprávy***, ***které analyzují*** tržní postupy, pokud jde o pověřování subjektů nacházejících se ve třetích zemích a soulad s články 7 a 13.	5. ***Do... [12 měsíců před datem přezkumu uvedeného v článku 110a] orgán*** ESMA ***předloží*** Evropskému parlamentu, Radě a Komisi ***zprávu***, ***která analyzuje*** tržní postupy, pokud jde o pověřování subjektů nacházejících se ve třetích zemích a soulad s články 7 a 13.

Or. en

Pozměňovací návrh 83

Návrh směrnice
Čl. 2 – odst. 1 – bod 4
Směrnice 2009/65/ES
Čl. 18 a – odst. 2

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*
2. Po posouzení vhodnosti ve vztahu ke sledované investiční strategii, povaze investic z hlediska likvidity a pravidel pro zpětný odkup podílových jednotek nebo akcií vybere správcovská společnost nejméně jeden vhodný nástroj pro řízení likvidity ze seznamu uvedeného v příloze IIA bodech 2 až 4 a zahrne jej do statutu fondu nebo zakládacích dokumentů investiční společnosti za účelem jeho možného použití v zájmu investorů SKIPCP. Správcovská společnost zavede podrobné zásady a postupy pro aktivaci a deaktivaci zvoleného nástroje pro řízení likvidity a provozní a administrativní opatření pro použití tohoto nástroje.	2. Po posouzení vhodnosti ve vztahu ke sledované investiční strategii, povaze investic z hlediska likvidity a pravidel pro zpětný odkup podílových jednotek nebo akcií vybere správcovská společnost nejméně jeden vhodný nástroj pro řízení likvidity ze seznamu uvedeného v příloze IIA bodech 2***, 3, 4, 5, 6 a 8*** a zahrne jej do statutu fondu nebo zakládacích dokumentů investiční společnosti za účelem jeho možného použití v zájmu investorů SKIPCP. Správcovská společnost zavede podrobné zásady a postupy pro aktivaci a deaktivaci zvoleného nástroje pro řízení likvidity a provozní a administrativní opatření pro použití tohoto nástroje.

Or. en

Pozměňovací návrh 84

Návrh směrnice
Čl. 2 – odst. 1 – bod 4
Směrnice 2009/65/ES
Čl. 18 a – odst. 3

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*
3. Orgán ESMA vypracuje návrhy regulačních technických norem za účelem stanovení a upřesnění charakteristik nástrojů pro řízení likvidity stanovených v příloze IIA.	***vypouští se***

Or. en

Pozměňovací návrh 85

Návrh směrnice
Čl. 2 – odst. 1 – bod 4
Směrnice 2009/65/ES
Čl. 18 a – odst. 4

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*
4. Orgán ESMA vypracuje návrhy regulačních technických norem týkajících se kritérií pro výběr a používání vhodných nástrojů pro řízení likvidity ze strany správcovských společností za účelem řízení rizika likvidity, včetně odpovídajícího informování investorů, přičemž se zohlední schopnost těchto nástrojů omezit nepatřičné výhody pro investory, kteří odkupují své investice jako první, a zmírnit rizika pro finanční stabilitu.	4. Orgán ESMA vypracuje návrhy regulačních technických norem týkajících se kritérií pro výběr a používání vhodných nástrojů pro řízení likvidity ze strany správcovských společností za účelem řízení rizika likvidity, včetně odpovídajícího informování investorů, přičemž se zohlední schopnost těchto nástrojů omezit nepatřičné výhody pro investory, kteří odkupují své investice jako první, a zmírnit rizika pro finanční stabilitu. ***Tyto normy zohledňují, že hlavní odpovědnost za řízení rizika likvidity i nadále nese subjekt SKIPCP. Než začnou platit, poskytnou dostatek času na přizpůsobení, zejména stávajícím subjektům SKIPCP.***

Or. en

Pozměňovací návrh 86

Návrh směrnice
Čl. 2 – odst. 1 – bod 5
Směrnice 2009/65/ES
Čl. 20 a – odst. 1

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*
1. Správcovská společnost pravidelně podává příslušným orgánům svého domovského členského státu zprávy o trzích a nástrojích, s nimiž obchoduje jménem SKIPCP, které spravuje.	1. Správcovská společnost pravidelně podává příslušným orgánům svého domovského členského státu zprávy o trzích a nástrojích, s nimiž obchoduje jménem SKIPCP, které spravuje***, a další relevantní hospodářské a účetní informace podle odstavce 1a***.

Or. en

Pozměňovací návrh 87

Návrh směrnice
Čl. 2 – odst. 1 – bod 5
Směrnice 2009/65/ES
Čl. 20 a – odst. 1 a (nový)

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*
	1a. Správcovská společnost pravidelně podává příslušným orgánům svého domovského členského státu informace o pověření v souvislosti s plněním úkolů správy portfolia nebo řízení rizik, zejména:
	i) informace o subjektech, které byly plněním těchto úkolů pověřeny (název a identifikační kód právnické osoby každé pověřené osoby, jurisdikce země, v níž sídlí, a případně její orgán dozoru);
	ii) informace o úkolu, jímž byl uvedený subjekt pověřen, druhu pověření (úplné nebo částečné) a platnosti pověřovací dohody nebo smlouvy;
	iii) je-li stanoveno další pověření, stejné

	informace týkající se dále pověřených subjektů a úkolů, kterými byly pověřeny;
	iv) datum uzavření a skončení platnosti ujednání o pověření a dalším pověření;
	v) popis pravidelných opatření hloubkové kontroly prováděných správcovskou společností za účelem dohledu, monitorování a kontroly pověřeného subjektu, včetně data provedení těchto opatření, zjištěných problémů a případně opatření a harmonogramu přijatých k jejich nápravě.

Or. en

Pozměňovací návrh 88

Návrh směrnice
Čl. 2 – odst. 1 – bod 5
Směrnice 2009/65/ES
Čl. 20 a – odst. 2 – pododstavec 1

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*
Orgán ESMA vypracuje návrhy regulačních technických norem, které stanoví podrobné údaje, jež mají být nahlášeny podle ***odstavce*** 1. Orgán ESMA vezme v úvahu ostatní požadavky na podávání zpráv, jež se vztahují na správcovské společnosti, a zprávu vydanou podle článku 20b.	Orgán ESMA vypracuje návrhy regulačních technických norem, které stanoví podrobné údaje, jež mají být nahlášeny podle ***odstavců*** 1 ***a 1a tohoto článku***. Orgán ESMA vezme v úvahu ostatní požadavky na podávání zpráv, jež se vztahují na správcovské společnosti, a zprávu vydanou podle článku 20b.

Or. en

Pozměňovací návrh 89

Návrh směrnice
Čl. 2 – odst. 1 – bod 5
Směrnice 2009/65/ES
Čl. 20 a – odst. 3 – pododstavec 1 – písm. a

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*
a) formát a standardy údajů pro zprávy uvedené v ***odstavci*** 1;	a) formát a standardy údajů pro zprávy uvedené v ***odstavcích 1 a*** 1***a***;

Or. en

Pozměňovací návrh 90

Návrh směrnice
Čl. 2 – odst. 1 – bod 5
Směrnice 2009/65/ES
Čl. 20 a – odst. 3 – pododstavec 1 – písm. b a (nové)

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

Or. en

Pozměňovací návrh 91

Návrh směrnice
Čl. 2 – odst. 1 – bod 5
Směrnice 2009/65/ES
Čl. 20 a – odst. 3 – pododstavec 1 a (nový)

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*
	1a. Při vypracovávání těchto návrhů technických norem orgán pro cenné papíry a trhy zohlední mezinárodní vývoj a normy dohodnuté na úrovni Unie nebo na celosvětové úrovni a závěry zprávy vydané v souladu s článkem 20b.

Or. en

Pozměňovací návrh 92

Návrh směrnice
Čl. 2 – odst. 1 – bod 6 – písm. a
Směrnice 2009/65/ES
Čl. 22 a – odst. 2 – písm. c

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*
c) depozitář při výběru a jmenování třetí osoby, kterou hodlá pověřit plněním některých svých úkolů, jedná s patřičnou dovedností, péčí a opatrností, vyjma případu, je-li třetí osobou centrální depozitář jednající jako centrální depozitář emitenta, jak je definován v čl. ***1 písm***. ***e) nařízení Komise v přenesené pravomoci*** (EU) ***2017/392****, a s patřičnou dovedností, péčí a opatrností rovněž provádí pravidelné kontroly a průběžné sledování třetí osoby, kterou pověřil plněním některých svých úkolů, a jednání této třetí osoby v souvislosti s úkoly, kterými byla pověřena**.**	c) depozitář při výběru a jmenování třetí osoby, kterou hodlá pověřit plněním některých svých úkolů, jedná s patřičnou dovedností, péčí a opatrností, vyjma případu, je-li třetí osobou centrální depozitář jednající jako centrální depozitář emitenta, jak je definován ***aktu*** v ***přenesené pravomoci přijatém na základě*** čl. ***29 odst***. ***3 a čl. 48 odst. 10 nařízení*** (EU) ***č. 909/2014***, a s patřičnou dovedností, péčí a opatrností rovněž provádí pravidelné kontroly a průběžné sledování třetí osoby, kterou pověřil plněním některých svých úkolů, a jednání této třetí osoby v souvislosti s úkoly, kterými byla pověřena.

_____

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

Or. en

Pozměňovací návrh 93

Návrh směrnice
Čl. 2 – odst. 1 – bod 6 – písm. b
Směrnice 2009/65/ES
Čl. 22 a – odst. 4

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*
4. Pro účely tohoto odstavce se za pověření depozitáře výkonem úschovy nepovažuje poskytování služeb centrálním depozitářem cenných papírů jednajícím jako centrální depozitář emitenta, jak je definován v čl. ***1 písm. e) nařízení Komise v přenesené pravomoci*** (EU) ***2017/392***.;	4. Pro účely tohoto odstavce se za pověření depozitáře výkonem úschovy nepovažuje poskytování služeb centrálním depozitářem cenných papírů jednajícím jako centrální depozitář emitenta, jak je definován v ***aktu v přenesené pravomoci přijatém na základě*** čl. ***29 odst. 3 a čl. 48 odst. 10 nařízení*** (EU) ***č. 909/2014***.;

Or. en

Pozměňovací návrh 94

Návrh směrnice
Čl. 2 – odst. 1 – bod 8
Směrnice 2009/65/ES
Čl. 84 – odst. 2 – písm. b

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*
b) v zájmu podílníků nebo veřejnosti mohou příslušné orgány domovského členského státu SKIPCP požadovat, aby SKIPCP aktivoval nástroj pro řízení likvidity uvedený v bodech 1 nebo 2 přílohy IIA nebo nástroj, který SKIPCP zvolil a oznámil v souladu s čl. 18a odst. 2, podle toho, co je vhodnější vzhledem k typu SKIPCP a rizikům, která vyžadují přijetí tohoto opatření.	b) v zájmu podílníků nebo veřejnosti mohou příslušné orgány domovského členského státu SKIPCP ***ve výjimečných případech a po konzultaci se subjektem SKIPCP*** požadovat, aby SKIPCP aktivoval nástroj pro řízení likvidity uvedený v bodech 1 nebo 2 přílohy IIA nebo nástroj, který SKIPCP zvolil a oznámil v souladu s čl. 18a odst. 2, podle toho, co je vhodnější vzhledem k typu SKIPCP a rizikům, která vyžadují přijetí tohoto opatření.

Or. en

Pozměňovací návrh 95

Návrh směrnice
Čl. 2 – odst. 1 – bod 8
Směrnice 2009/65/CE
Čl. 84 – odst. 3 – pododstavec 1

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*
Aktivaci či deaktivaci nástroje pro řízení likvidity ***podle odst. 2 písm. a) sdělí SKIPCP*** neprodleně příslušným orgánům svého domovského členského státu a příslušným orgánům všech členských států, v nichž nabízí své podílové jednotky.	***Pokud SKIPCP v situacích tlaku na likviditu používá jeden z nástrojů*** řízení likvidity ***uvedených v bodech 1 až 4 seznamu uvedeného v příloze IIA,*** neprodleně ***to sdělí*** příslušným orgánům svého domovského členského státu a příslušným orgánům všech členských států, v nichž nabízí své podílové jednotky.

Or. en

Pozměňovací návrh 96

Návrh směrnice
Čl. 2 – odst. 1 – bod 8
Směrnice 2009/65/ES
Čl. 84 – odst. 3 – pododstavec 2

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*
Příslušné orgány domovského členského státu SKIPCP neprodleně informují orgán ESMA ***a Evropskou radu pro řízení systémových rizik*** o oznámeních, která obdržely podle tohoto odstavce.	Příslušné orgány domovského členského státu SKIPCP neprodleně informují orgán ESMA o oznámeních, která obdržely podle tohoto odstavce. ***Existuje-li jakékoli potenciální riziko pro stabilitu a integritu finančního systému, příslušné orgány domovského členského státu SKIPCP o tom informují Evropskou radu pro systémová rizika.***

Or. en

Pozměňovací návrh 97

Návrh směrnice
Čl. 2 – odst. 1 – bod 8
Směrnice 2009/65/ES
Čl. 84 – odst. 3 a

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*
3a. Příslušné orgány domovského	3a. Příslušné orgány domovského

členského státu SKIPCP informují příslušné orgány všech členských států, v nichž SKIPCP nabízí své podílové jednotky, ***orgán ESMA*** a ***Evropskou radu pro systémová rizika*** před tím, než uplatní pravomoci podle odst. 2 písm. b).

členského státu SKIPCP informují příslušné orgány všech členských států, v nichž SKIPCP nabízí své podílové jednotky, a ***orgán ESMA*** před tím, než uplatní pravomoci podle odst. 2 písm. b). ***Existuje-li jakékoli potenciální riziko pro stabilitu a integritu finančního systému, příslušné orgány domovského členského státu SKIPCP o tom informují Evropskou radu pro systémová rizika.***

Or. en

Pozměňovací návrh 98

Návrh směrnice
Čl. 2 – odst. 1 – bod 8
Směrnice 2009/65/ES
Čl. 84 – odst. 3 b

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*
3b. Příslušný orgán členských států, v nichž SKIPCP nabízí své podílové jednotky, může příslušný orgán domovského členského státu SKIPCP požádat, aby uplatnil pravomoci stanovené v odst. 2 písm. b), svou žádost zdůvodní a informuje orgán ESMA a Evropskou radu pro systémová rizika.	3b. Příslušný orgán členských států, v nichž SKIPCP nabízí své podílové jednotky, může příslušný orgán domovského členského státu SKIPCP požádat, aby uplatnil pravomoci stanovené v odst. 2 písm. b), svou žádost zdůvodní a ***v případě, že existuje jakékoli riziko pro stabilitu a integritu finančního systému, o tom*** informuje orgán ESMA a Evropskou radu pro systémová rizika.

Or. en

Pozměňovací návrh 99

Návrh směrnice
Čl. 2 – odst. 1 – bod 8
Směrnice 2009/65/ES
Čl. 84 – odst. 3 c

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*
3c. Pokud příslušný orgán domovského	3c. Pokud příslušný orgán domovského

členského státu SKIPCP se žádostí uvedenou v odstavci 3b nesouhlasí, informuje o tom dožadující příslušný orgán, orgán ESMA a Evropskou radu pro systémová rizika a uvede důvody svého nesouhlasu.

členského státu SKIPCP se žádostí uvedenou v odstavci 3b nesouhlasí, informuje o tom dožadující příslušný orgán, orgán ESMA a ***v případě, že existuje jakékoli riziko pro stabilitu a integritu finančního systému, o tom informuje*** Evropskou radu pro systémová rizika a uvede důvody svého nesouhlasu.

Or. en

Pozměňovací návrh 100

Návrh směrnice
Čl. 2 – odst. 1 – bod 8
Směrnice 2009/65/ES
Čl. 84 – odst. 3 f

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*
3f. Orgán ESMA vypracuje návrhy technických regulačních norem, které uvádějí, v jakých situacích mohou příslušné orgány uplatnit pravomoci stanovené v odst. 2 písm. b). Při vypracovávání těchto norem vezme orgán ESMA v úvahu možné důsledky takovéhoto zásahu orgánů dohledu pro ochranu investorů a finanční stabilitu v jiném členském státě nebo v Unii.	3f. Orgán ESMA vypracuje návrhy technických regulačních norem, které uvádějí, v jakých situacích mohou příslušné orgány uplatnit pravomoci stanovené v odst. 2 písm. b). Při vypracovávání těchto norem vezme orgán ESMA v úvahu možné důsledky takovéhoto zásahu orgánů dohledu pro ochranu investorů a finanční stabilitu v jiném členském státě nebo v Unii. ***Tyto normy zohledňují, že hlavní odpovědnost za řízení rizika likvidity nadále nese SKIPCP a že zásah ze strany příslušných orgánů je krajním opatřením.***

Or. en

Pozměňovací návrh 101

Návrh směrnice
Čl. 2 – odst. 1 – bod 9
Směrnice 2009/65/ES
Čl. 98 – odst. 3 – pododstavec 1

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*
Příslušný orgán hostitelského členského státu SKIPCP může požadovat, aby příslušný orgán domovského členského státu SKIPCP vykonal neprodleně pravomoci stanovené v odstavci 2, přičemž upřesní důvody své žádosti a informuje orgán ESMA a v případě možných rizik pro stabilitu a integritu finančního systému i Evropskou radu pro systémová rizika.	Příslušný orgán hostitelského členského státu SKIPCP může ***za výjimečných okolností*** požadovat, aby příslušný orgán domovského členského státu SKIPCP vykonal neprodleně pravomoci stanovené v odstavci 2, přičemž upřesní důvody své žádosti a informuje orgán ESMA a v případě možných rizik pro stabilitu a integritu finančního systému i Evropskou radu pro systémová rizika.

Or. en

Pozměňovací návrh 102

Návrh směrnice
Čl. 2 – odst. 1 – bod 10
Směrnice 2009/65/ES
Čl. 101 a – odst. 1

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*
1. ***Orgán*** ESMA pravidelně, a to nejméně každé dva roky, provádí srovnávací hodnocení výkonu dohledu příslušnými orgány s ohledem na uplatňování článku 13. Toto srovnávací hodnocení se zaměří na opatření přijatá s cílem zabránit tomu, aby se správcovské společnosti, které pověří plněním úkolů v oblasti správy portfolia nebo řízení rizik třetí osoby nacházející se ve třetích zemích, staly subjekty typu ‚poštovní schránka'.	1. ***Do... [12 měsíců před datem přezkumu uvedeného v článku 110a] a jinak podle potřeby orgán*** ESMA pravidelně, a to nejméně každé dva roky, provádí srovnávací hodnocení výkonu dohledu příslušnými orgány s ohledem na uplatňování článku 13. Toto srovnávací hodnocení se zaměří na opatření přijatá s cílem zabránit tomu, aby se správcovské společnosti, které pověří plněním úkolů v oblasti správy portfolia nebo řízení rizik třetí osoby nacházející se ve třetích zemích, staly subjekty typu ‚poštovní schránka'.

Or. en

Pozměňovací návrh 103

Návrh směrnice
Příloha II

Směrnice 2011/61/EU
Příloha V – název

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*
NÁSTROJE PRO ŘÍZENÍ LIKVIDITY, KTERÉ MAJÍ K DISPOZICI SPRÁVCI OTEVŘENÝCH ALTERNATIVNÍCH INVESTIČNÍCH FONDŮ	*(Netýká se českého znění.)*

Or. en

Pozměňovací návrh 104

Návrh směrnice
Příloha II
Směrnice 2011/61/EU
Příloha V – bod 1

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*
1) Pozastavení vyplácení a upisování: pozastavení vyplácení a upisování znamená, že investoři nemohou dočasně požadovat vyplacení nebo nákup akcií fondu.	1) Pozastavení vyplácení a upisování: pozastavení vyplácení a upisování znamená, že investoři nemohou dočasně požadovat vyplacení nebo nákup ***podílových jednotek nebo*** akcií fondu.

Or. en

Pozměňovací návrh 105

Návrh směrnice
Příloha II
Směrnice 2011/61/EU
Příloha V – bod 2

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*
2) Omezení vyplácení: omezení vyplácení je přechodné omezení práva držitelů akcií na jejich vyplacení. Toto omezení ***může být úplné, tzn. že investoři nemohou dostat své akcie vyplaceny vůbec, nebo*** částečné, takže investoři mohou dostat vyplacenu pouze část svých	2) Omezení vyplácení: omezení vyplácení je přechodné omezení práva držitelů ***podílových jednotek nebo*** akcií na jejich vyplacení. Toto omezení ***je*** částečné, takže investoři mohou dostat vyplacenu pouze část svých ***podílových jednotek nebo*** akcií.

akcií.

Or. en

Pozměňovací návrh 106

Návrh směrnice
Příloha II
Směrnice 2011/61/EU
Příloha V – bod 3

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*
3) Oznamovací lhůty: oznamovací lhůtou se myslí lhůta, kterou jsou investoři povinni dát správcům fondů při žádosti o vyplacení svých ***podílů***.	3) Oznamovací lhůty: oznamovací lhůtou se myslí lhůta, kterou jsou investoři povinni dát správcům fondů při žádosti o vyplacení svých ***podílových jednotek nebo akcií***.

Or. en

Pozměňovací návrh 107

Návrh směrnice
Příloha II
Směrnice 2011/61/EU
Příloha V – bod 4

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*
4) Poplatky za vyplacení: poplatek za vyplacení je poplatek účtovaný investorům v případě vyplacení jejich akcií.	4) Poplatky za vyplacení: poplatek za vyplacení je ***předem stanovený*** poplatek účtovaný investorům v případě vyplacení jejich ***podílových jednotek nebo*** akcií.

Or. en

Pozměňovací návrh 108

Návrh směrnice
Příloha II
Směrnice 2011/61/EU
Příloha V – bod 5

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*
5) Metoda pohyblivých cen: metodu pohyblivých cen lze použít k úpravě ceny akcií investičního fondu s cílem promítnout náklady transakcí fondu vyplývající z činnosti investorů.	5) Metoda pohyblivých cen: metodu pohyblivých cen lze použít k úpravě ceny ***podílových jednotek nebo*** akcií investičního fondu s cílem promítnout náklady transakcí fondu vyplývající z činnosti investorů.

Or. en

Pozměňovací návrh 109

Návrh směrnice
Příloha II
Směrnice 2011/61/EU
Příloha V – bod 6

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

Or. en

Pozměňovací návrh 110

Návrh směrnice
Příloha IV
Směrnice 2009/65/ES
Příloha II A – název

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*
NÁSTROJE PRO ŘÍZENÍ LIKVIDITY, KTERÉ MAJÍ K DISPOZICI SKIPCP	*(Netýká se českého znění.)*

Or. en

Pozměňovací návrh 111

Návrh směrnice
Příloha IV
Směrnice 2009/65/ES
Příloha II A – bod 1

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*
1) Pozastavení vyplácení a upisování: pozastavení vyplácení a upisování znamená, že investoři nemohou dočasně požadovat vyplacení nebo nákup ***akcií*** fondu.	1) Pozastavení vyplácení a upisování: pozastavení vyplácení a upisování znamená, že investoři nemohou dočasně požadovat vyplacení nebo nákup ***podílových jednotek*** fondu.

Or. en

Pozměňovací návrh 112

Návrh směrnice
Příloha IV
Směrnice 2009/65/ES
Příloha II A – bod 2

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*
2) Omezení vyplácení: omezení vyplácení je přechodné omezení práva držitelů ***akcií*** na jejich vyplacení. Toto omezení ***může být úplné, tzn. že investoři nemohou dostat své akcie vyplaceny vůbec, nebo*** částečné, takže investoři mohou dostat vyplacenu pouze část svých ***akcií***.	2) Omezení vyplácení: omezení vyplácení je přechodné omezení práva držitelů ***podílových jednotek*** na jejich vyplacení. Toto omezení ***je*** částečné, takže investoři mohou dostat vyplacenu pouze část svých ***podílových jednotek***.

Or. en

Pozměňovací návrh 113

Návrh směrnice
Příloha IV
Směrnice 2009/65/ES
Příloha II A – bod 3

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*
3) Oznamovací lhůty: oznamovací lhůtou se myslí lhůta, kterou jsou investoři povinni dát správcům fondů při žádosti o vyplacení svých ***podílů***.	3) Oznamovací lhůty: oznamovací lhůtou se myslí lhůta, kterou jsou investoři povinni dát správcům fondů při žádosti o vyplacení svých ***podílových jednotek***.

Or. en

Pozměňovací návrh 114

Návrh směrnice
Příloha IV
Směrnice 2009/65/ES
Příloha II A – bod 4

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*
4) Poplatky za vyplacení: poplatek za vyplacení je poplatek účtovaný investorům v případě vyplacení jejich ***akcií***.	4) Poplatky za vyplacení: poplatek za vyplacení je poplatek účtovaný investorům v případě vyplacení jejich ***podílových jednotek***.

Or. en

Pozměňovací návrh 115

Návrh směrnice
Příloha IV
Směrnice 2009/65/ES
Příloha II A – bod 5

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*
5) Metoda pohyblivých cen: metodu pohyblivých cen lze použít k úpravě ceny ***akcií*** investičního fondu s cílem	5) Metoda pohyblivých cen: metodu pohyblivých cen lze použít k úpravě ceny ***podílových jednotek*** investičního fondu s

promítnout náklady transakcí fondu vyplývající z činnosti investorů.

cílem promítnout náklady transakcí fondu vyplývající z činnosti investorů.

Or. en

Pozměňovací návrh 116

Návrh směrnice
Příloha IV
Směrnice 2009/65/ES
Příloha II A – bod 6

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*
6) Poplatek na zabránění snížení hodnoty investice: poplatek na zabránění snížení hodnoty investice je poplatek vztahující se na jednotlivé investory provádějící transakce, který se hradí fondu a který má chránit zbývající investory před hrazením nákladů spojených s nákupem nebo prodejem aktiv z důvodu velkých toků směrem dovnitř nebo toků směrem ven. Poplatek na zabránění snížení hodnoty investice nezahrnuje úpravu hodnoty ***akcií*** fondu.	6) Poplatek na zabránění snížení hodnoty investice: poplatek na zabránění snížení hodnoty investice je poplatek vztahující se na jednotlivé investory provádějící transakce, který se hradí fondu a který má chránit zbývající investory před hrazením nákladů spojených s nákupem nebo prodejem aktiv z důvodu velkých toků směrem dovnitř nebo toků směrem ven. Poplatek na zabránění snížení hodnoty investice nezahrnuje úpravu hodnoty ***podílových jednotek*** fondu.

Or. en

Pozměňovací návrh 117

Návrh směrnice
Příloha IV
Směrnice 2011/65/ES
Příloha II A – bod 7

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*
7) Nepeněžní vyplacení: nepeněžní vyplacení umožňuje správci fondu vyhovět žádosti o vyplacení tím, že na ***akcionáře*** žádající vyplacení převede namísto hotovosti cenné papíry v držení fondu.	7) Nepeněžní vyplacení: nepeněžní vyplacení umožňuje správci fondu vyhovět žádosti o vyplacení tím, že na ***držitele podílových jednotek*** žádající vyplacení převede namísto hotovosti cenné papíry v držení fondu.

Or. en

VYSVĚTLUJÍCÍ PROHLÁŠENÍ

Návrh Komise v souvislostech

Směrnice o správcích alternativních investičních fondů (AIFMD) byla přijata v roce 2011 po celosvětové finanční krizi s cílem dosáhnout soudržného dohledu a řízení rizik, která mohou alternativní investiční fondy vytvářet, a poskytnout ochranu investorům.

Článek 69 směrnice požaduje přezkum jejího uplatňování, dopadu a oblasti působnosti. V této souvislosti předložila Evropská komise v červnu 2020 Evropskému parlamentu a Radě EU zprávu a podrobné posouzení. Hodnocení směrnice AIFMD obsažené v posouzení dopadů vypracovaném Komisí zjistilo, že směrnice z velké části dosáhla svých cílů, ale mohlo by dojít k několika zlepšením v oblastech, které v roce 2011 buď nebyly dostatečně řešeny, nebo které od té doby prošly značným vývojem.

V této souvislosti Komise dne 24. září 2020 rovněž přijala nový akční plán unie kapitálových trhů.

Komise poukázala na to, že dokončení unie kapitálových trhů je v současné situaci zapotřebí více než kdy jindy. Na podporu hospodářského oživení po pandemii COVID-19 a s ohledem na pokračující ruskou agresi na Ukrajině potřebuje EU právě takové hluboké, konkurenceschopné, účinné a spolehlivé zdroje financování a investic, jaké mohou nabídnout integrované kapitálové trhy.

V souladu se závěry své zprávy, svým posouzením a akčním plánem unie kapitálových trhů předložila Komise dne 25. listopadu 2021 návrh směrnice Evropského parlamentu a Rady, kterou se mění směrnice 2011/61/EU a 2009/65/ES, pokud jde o pověření, řízení rizika likvidity, podávání zpráv pro účely dohledu, poskytování depozitářských služeb a služeb úschovy a poskytování úvěrů alternativními investičními fondy.

Návrh Komise je iniciativou Programu pro účelnost a účinnost právních předpisů (REFIT), který je součástí pracovního programu Komise na rok 2021 a společného prohlášení o legislativních prioritách. Některé prvky jsou relevantní i pro retailové subjekty kolektivního investování, které upravuje směrnice o subjektech kolektivního investování do převoditelných cenných papírů (SKIPCP), jejíž úprava je proto také navrhována, aby byla zajištěna soudržnost se směrnicí AIFMD.

Přezkum směrnice AIFMD spolu se směrnicí SKIPCP je zásadní součástí projektu unie kapitálových trhů, který je jedním z největších ambicí EU od roku 2015.

Návrh Komise

Návrh Evropské komise, která se poprvé od své politické reakce na globální finanční krizi snaží přezkoumat fungování těchto nástrojů v Unii, má za cíl posílit evropský finanční systém. Zpravodajka vítá závazek Evropské komise předložit legislativní balíček týkající se unie kapitálových trhů, který vyjádřila v listopadu 2021, a považuje jej za nezbytný krok k

dokončení unie kapitálových trhů.

Globální krize způsobená pandemií COVID-19 ještě jasněji ukázala zásadní hodnotu, kterou mají kapitálové trhy pro naše domácnosti a podniky jako prostředek financování. Silný bankovní systém v Evropě je sám o sobě nezbytný, nestačí však k silné reakci našich trhů na neočekávané otřesy nebo krize. Kapitálové trhy jsou základním nástrojem pro rekapitalizaci našich společností a pro podporu oživení evropského hospodářství v tomto kritickém období.

S ohledem na tuto navrhovanou revizi je vhodné vzít na vědomí přínosy alternativních investičních fondů a nástrojů kolektivního investování do převoditelných cenných papírů jakožto nástrojů pro diverzifikaci investičních portfolií a na podporu úspor pro investory. Stručně řečeno, tato směrnice má splnit některé z hlavních výzev a cílů stanovených v akčním plánu Evropské komise na rok 2020 od zahájení projektu unie kapitálových trhů.

Trh správců aktiv funguje v Evropě dobře a Evropská unie je oblastí, která přitahuje velké operace a mezinárodní správce, kteří chtějí investovat na našich trzích. Podle zprávy orgánu pro cenné papíry a trhy za rok 2022 *Výroční statistická zpráva o alternativních investičních fondech EU* se velikost trhu EU s alternativními investičními fondy (AIF) na konci roku 2020 nadále zvyšovala na 5,9 bilionu EUR v čisté hodnotě majetku, což ke stejnému datu představovalo třetinu odvětví investičních fondů Evropského hospodářského prostoru.

Vzhledem k růstu tohoto odvětví, které se ve stejném období v roce 2019 zvětšilo o 8 %, avšak stále zůstává pod úrovní jiných trhů, jako jsou trhy v USA, je nezbytné se zamýšlet nad tím, jak i nadále usnadňovat růst objemu a kvality tohoto odvětví takovým tempem, aby se z EU stal konkurenceschopný region.
Objem evropských kapitálových trhů v posledních několika letech vzrostl, stále však existuje velký prostor pro růst. Evropská unie působí a soutěží na světovém trhu a rozvoj jejího průmyslu musí postoupit o krok dál.

Postoj zpravodajky

Pozměňovací návrhy, které zpravodajka v tomto návrhu zprávy předkládá, jsou výsledkem důkladného studia tohoto tématu a rozsáhlých diskusí s různými regulačními orgány, orgány dohledu a zúčastněnými stranami. Konečným cílem návrhu zpravodajky je pouze zlepšit, posílit a usnadnit růst trhu správců aktiv v Evropě.

Zpravodajka očekává, že pozměňovací návrhy zahrnuté v tomto návrhu zprávy přispějí k lepšímu fungování evropských kapitálových trhů, zejména pokud jde o alternativní investiční fondy a subjekty kolektivního investování do převoditelných cenných papírů, a to tím, že se podpoří jejich růst a globální konkurenceschopnost.

Tento návrh zprávy, který je odpovědí na návrh Komise, se snaží doplnit cíl integrace evropských kapitálových trhů a přispět k němu. Zpravodajka se domnívá, že v tomto smyslu je třeba dosáhnout zlepšení především v těchto oblastech:

- **Pověření a podávání zpráv pro účely dohledu.** Zpravodajka se domnívá, že pověřování je nezbytnou součástí činnosti správců. Pověření umožňuje správcům aktiv zřídit fond v EU a provádět správu portfolia nebo řízení rizik z jiných jurisdikcí.

V zájmu podpory této činnosti se návrh zprávy snaží nalézt rovnováhu s cílem tento proces příliš nezatěžovat a zároveň udělit příslušným orgánům komplexní pravomoci v oblasti podávání zpráv.

- **Nástroje pro řízení likvidity.** Zpravodajka vítá skutečnost, že tyto nástroje budou rozšířeny a dostupné na celoevropské úrovni, aby se zvýšila likvidita trhů a jejich atraktivita pro investory. Cílem navrhovaných změn obsažených v návrhu Evropské komise je vyjasnit, že rozhodnutí o primární odpovědnosti nástrojů řízení likvidity je úkolem správce. Jakákoli úloha příslušných orgánů při aktivaci nebo deaktivaci nástrojů pro řízení likvidity by se proto měla omezovat na mimořádné okolnosti, a to po konzultaci se správcem.

- **Fondy pro poskytování úvěrů.** Zpravodajka vítá skutečnost, že evropské trhy se v této oblasti potenciálně rozvíjejí. Fondy poskytující úvěry se staly velmi příznivým alternativním nástrojem financování pro reálnou ekonomiku, malé a střední podniky a další investory. Z tohoto důvodu mají pozměňovací návrhy předložené v tomto návrhu zprávy za cíl odstranit zbytečné zadržování rizika a varovat před vytvářením pravidel specifických pro jednotlivé produkty.

- **Depozitářské služby.** Zpravodajka si je vědoma klíčové úlohy, kterou zastávají depozitářské služby pro řádné fungování odvětví fondů. Navrhované změny, inspirované zásadou konkurenceschopnosti a integrace trhů, mají za cíl vytyčit cestu k účinnějším depozitářským službám mezi členskými státy. Zpravodajka vybízí Evropskou komisi, aby zahájila komplexní studii o nákladech, přínosech a proveditelnosti pasu depozitáře v EU.

- **Transparentnost, sběr a zveřejňování údajů.** Zpravodajka podporuje plně transparentní režim, v jehož rámci bude v plné míře zaručen sběr údajů a poskytování informací investorům, aniž by však byl narušen růst a konkurenceschopnost evropských kapitálových trhů. Měla by být zlepšena a zjednodušena spolupráce mezi příslušnými vnitrostátními orgány a orgánem ESMA s cílem předejít zdvojování činností, zajistit kvalitu vykazovaných informací a zavést účinnější režim sbližování dohledu.

Zpravodajka je přesvědčena, že na základě tohoto návrhu zprávy a další spolupráce ostatních politických skupin povede výsledek tohoto procesu k posílení evropského sektoru a k růstu odvětví alternativních investičních fondů a subjektů kolektivního investování do převoditelných cenných papírů.

Reakce Evropského parlamentu bude důsledná a bude se zaměřovat na cíl zvýšení dostupnosti kapitálu v Evropě, aby byli správci dostatečně motivováni k zahájení své činnosti a k dosažení nejúčinnějšího způsobu dohledu s cílem zajistit stabilitu trhů a bezpečné prostředí pro investory.