2024/2759

25.10.2024.

KOMISIJAS DELEĢĒTĀ REGULA (ES) 2024/2759

(2024. gada 19. jūlijs),

ar ko papildina Eiropas Parlamenta un Padomes Regulu (ES) 2015/760 attiecībā uz regulatīvajiem tehniskajiem standartiem, kuros precizē, kad atvasinātie instrumenti tiks izmantoti vienīgi tādu risku ierobežošanai, kuri raksturīgi citiem Eiropas ilgtermiņa ieguldījumu fonda (*ELTIF*) ieguldījumiem, prasības attiecībā uz *ELTIF* atpakaļpirkšanas politiku un likviditātes pārvaldības instrumentiem, apstākļus *ELTIF* ieguldījumu apliecību vai daļu pārveduma pieprasījumu atbilstībai, konkrētus kritērijus *ELTIF* aktīvu realizācijai un konkrētus elementus saistībā ar informācijas atklāšanu par izmaksām

(Dokuments attiecas uz EEZ)

EIROPAS KOMISIJA,

ņemot vērā Līgumu par Eiropas Savienības darbību,

ņemot vērā Eiropas Parlamenta un Padomes Regulu (ES) 2015/760 (2015. gada 29. aprīlis) par Eiropas ilgtermiņa ieguldījumu fondiem ([1]) un jo īpaši tās 9. panta 3. punkta trešo daļu, 18. panta 6. punkta ceturto daļu, 19. panta 5. punkta trešo daļu, 21. panta 3. punkta trešo daļu un 25. panta 3. punkta ceturto daļu,

tā kā:

(1) Saskaņā ar Regulas (ES) 2015/760 9. panta 2. punkta d) apakšpunktu Eiropas ilgtermiņa ieguldījumu fondiem (*ELTIF*) ir aizliegts izmantot atvasinātos finanšu instrumentus, izņemot gadījumus, kad šādu instrumentu izmantošana kalpo vienīgi citiem *ELTIF* ieguldījumiem raksturīgo risku ierobežošanai. Atvasinātie finanšu instrumenti, kas jāuzskata par tādiem, kas kalpo vienīgi citiem *ELTIF* ieguldījumiem raksturīgo risku ierobežošanai, ir instrumenti, kuru pamatā esošie aktīvi atbilst aktīviem, ar kuriem *ELTIF* ir vai būtu riska darījumi. Tomēr dažos gadījumos var nebūt pieejami atvasinātie finanšu instrumenti, lai ierobežotu riska darījumu ar konkrētu aktīvu. Šādā gadījumā vajadzētu būt iespējai ierobežot minēto riska darījumu, izmantojot atvasinātu finanšu instrumentu, kura pamatā esošie aktīvi pieder tai pašai vai ekonomiski līdzīgai aktīvu klasei kā atvasinātais finanšu instruments, kura pamatā esošie aktīvi atbilst aktīviem, ar kuriem *ELTIF* ir vai būtu riska darījumi. Lai nodrošinātu, ka atvasināto finanšu instrumentu izmantošana kalpo vienīgi citiem *ELTIF* ieguldījumiem raksturīgo risku ierobežošanai, izmantotajiem atvasinātajiem finanšu instrumentiem būtu efektīvi jāsamazina attiecīgais risks. Tāpēc riska samazināšanai vajadzētu būt pārbaudāmai, izmantojot sistēmas, kas konstatē novēršamos riskus un nosaka veidu, kādā atvasinātais finanšu instruments mazinātu šādu risku.

(2) Pamatā esošie aktīvi un to likviditātes profils var ietekmēt *ELTIF* un *ELTIF* ilgtermiņa raksturu. Ir jāsaskaņo *ELTIF* ieguldījumu stratēģija un jānodrošina, lai tā atbilstu tā likviditātes profilam un *ELTIF* atpakaļpirkšanas politikai. Tāpēc *ELTIF* pārvaldniekam, novērtējot, vai *ELTIF* darbības ilgums ir savienojams ar katra atsevišķā *ELTIF* aktīva dzīves ciklu, kā minēts Regulas (ES) 2015/760 18. panta 3. punktā, jāņem vērā katra *ELTIF* atsevišķā aktīva likviditātes profils, *ELTIF* portfeļa likviditātes profils pēc svērtā principa, šo atsevišķo aktīvu iegādes laiks un šo atsevišķo aktīvu novērtējums. Tā kā atpakaļpirkšana var ietekmēt *ELTIF* aktīvus, saistības un likviditāti, *ELTIF* pārvaldniekam, kas paredz atpakaļpirkšanas iespēju *ELTIF* darbības laikā, jāņem vērā arī minētā *ELTIF* atpakaļpirkšanas politika, novērtējot, vai *ELTIF* darbības ilgums ir savienojams ar katra atsevišķā *ELTIF* aktīva dzīves ciklu.

([1]) OV L 123, 19.5.2015., 98. lpp., ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2015/760/oj.

(3) Saskaņā ar Regulas (ES) 2015/760 18. panta 2. punkta pirmās daļas b) apakšpunktu *ELTIF* pārvaldniekam ir jāspēj pierādīt *ELTIF* kompetentajai iestādei, ka *ELTIF* ir ieviesta atbilstoša atpakaļpirkšanas politika un likviditātes pārvaldības instrumenti, kas atbilst *ELTIF* ilgtermiņa ieguldījumu stratēģijai. Viens no veidiem, kā sasniegt šo mērķi, ir analizēt rezultātus, pieņēmumus un datus, ko izmanto likviditātes stresa testos, ja tie tiek veikti saskaņā ar Eiropas Parlamenta un Padomes Direktīvas 2011/61/ES 15. panta 3. punkta b) apakšpunktu vai 16. panta 1. punktu ([2]). Minētās analīzes rezultātiem jāļauj *ELTIF* pārvaldniekiem pierādīt, vai un kā nelabvēlīgos, bet ticamos scenārijos *ELTIF* spēj apstrādāt atpakaļpirkšanas pieprasījumus. Šiem rezultātiem arī jāļauj kompetentajām iestādēm novērtēt minētos aktīvu un saistību scenārijus, tostarp atpakaļpirkšanas un nodrošinājuma šokus, kā arī aktīvu vērtības samazinājumu minētajos stresa scenārijos.

(4) Regulas (ES) 2015/760 18. panta 2. punkta pirmās daļas a) apakšpunktā minētais minimālais turēšanas periods, ja tāds ir, parasti var ļaut *ELTIF* pabeigt tā kapitāla iemaksu ieguldīšanu. Tādējādi minimālajam turēšanas periodam, ja tāds ir, būtu jāļauj *ELTIF* sasniegt šo mērķi. Tomēr Regulā (ES) 2015/760 nav precizēts ne minimālo turēšanas periodu ilgums, ne šāda prasība, bet ir prasīts, lai *ELTIF* pārvaldnieks noteiktu minimālo turēšanas periodu, pamatojoties uz konkrētu kritēriju kopumu. Tāpēc, nosakot minēto minimālo turēšanas periodu, *ELTIF* pārvaldniekam jāņem vērā *ELTIF* apstākļi.

(5) Attiecībā uz *ELTIF*, kam paredzēta atpakaļpirkšanas iespēja to darbības laikā saskaņā ar Regulas (ES) 2015/760 18. panta 2. punktu, *ELTIF* un to ieguldītāju juridiskās noteiktības labad jānorāda, ka dažās dalībvalstīs atpakaļpirkšanas politika ne vienmēr ir iekļauta statūtos. Tas tiek darīts tāpēc, ka dažās dalībvalstīs statūtos parasti tiek norādīts uzņēmuma vai fonda mērķis, juridiskā adrese, pilnsapulces, direktoru padomes pilnvaras un cita informācija, kas attiecas uz *ELTIF* izveidi, bet ne politika vai procedūras, ko īsteno trešā persona, tostarp alternatīvo ieguldījumu fonda pārvaldnieks (AIFP), kas pārvalda fondu. Pārredzamības un ieguldītāju aizsardzības labad *ELTIF* pārvaldniekam jāsniedz *ELTIF* kompetentajai iestādei noteikts informācijas minimums, kas pierāda, ka *ELTIF* ir ieviesta atbilstīga atpakaļpirkšanas politika un ir likviditātes pārvaldības instrumenti, kas ir saderīgi ar *ELTIF* ilgtermiņa ieguldījumu stratēģiju.

(6) Atbilstoši Direktīvas 2011/61/ES 16. panta 1. punktam AIFP un tādējādi arī *ELTIF* pārvaldniekiem ir jāizmanto atbilstoša likviditātes pārvaldības sistēma, jāpieņem procedūras, kas tiem ļauj uzraudzīt savu likviditātes risku, un jāsaskaņo *ELTIF* ieguldījumu stratēģija, likviditātes profils un atpakaļpirkšanas politika. Šajā sakarā *ELTIF* pārvaldniekam vajadzētu būt iespējai pēc saviem ieskatiem izvēlēties un piemērot vienu vai vairākus likviditātes pārvaldības instrumentus, kas novērš vērtības samazināšanos, vai citus likviditātes pārvaldības instrumentus. Tā kā *ELTIF* var tirgot privātiem ieguldītājiem un lai nodrošinātu augstus tirgus integritātes standartus, *ELTIF* pārvaldniekam pēc *ELTIF* kompetentās iestādes pieprasījuma jāsniedz šai iestādei informācija par likviditātes pārvaldības instrumentu izvēli un to piemērotību *ELTIF* kontekstā.

(7) *ELTIF* jābūt iespējai īstenot ieguldījumu stratēģijas ilgtermiņa aktīvos, kas paredz, ka var noteikt maksimālo *ELTIF* piedāvāto likviditāti un ir samazināta *ELTIF* darbības apturēšanas iespējamība. Šā iemesla dēļ *ELTIF* pārvaldniekam Regulas (ES) 2015/760 18. panta 2. punkta pirmās daļas d) apakšpunktā noteiktais atpakaļpirkšanas ierobežojums jāīsteno tā, lai nodrošinātu, ka atpakaļpirkšana attiecas tikai uz daļu no likvīdiem aktīviem un ka tiek novērsta likviditātes nesaskaņotība. Lai nodrošinātu *ELTIF* ilgtermiņa aktīvu efektīvu aizsardzību un no tās izrietošo visu ieguldītāju interešu aizsardzību, atpakaļpirkšanas ierobežojumu izmantošanai jāattiecas uz plašu dažādu veidu situāciju klāstu, tostarp saspringtām tirgus situācijām.

([2]) Eiropas Parlamenta un Padomes Direktīva 2011/61/ES (2011. gada 8. jūnijs) par alternatīvo ieguldījumu fondu pārvaldniekiem un par grozījumiem Direktīvā 2003/41/EK, Direktīvā 2009/65/EK, Regulā (EK) Nr. 1060/2009 un Regulā (ES) Nr. 1095/2010 (OV L 174, 1.7.2011., 1. lpp., ELI: http://data.europa.eu/eli/dir/2011/61/oj).

(8) Novērtējot Regulas (ES) 2015/760 18. panta 2. punkta pirmās daļas d) apakšpunktā minēto procentuālo daļu, kompetentajām iestādēm cita starpā konservatīvi jāņem vērā *ELTIF* daudzveidība, to likviditātes profils, paziņošanas termiņš, ja tāds ir, kā arī *ELTIF* atpakaļpirkšanas biežums un paredzamās naudas plūsmas. Tāpēc kompetentajām iestādēm jāņem vērā paredzamās pozitīvās naudas plūsmas tikai tiktāl, ciktāl ir liela pārliecība, ka šīs pozitīvās naudas plūsmas realizēsies. No tā izriet, ka kompetentajām iestādēm nav jāuzskata par paredzamu pozitīvu naudas plūsmu iespēja, ka *ELTIF* var realizēt atbilstīgos ilgtermiņa ieguldījumu aktīvus, vai iespēja, ka *ELTIF* var piesaistīt kapitālu, izmantojot jaunu parakstīšanos.

(9) *ELTIF* pārvaldniekam jānosaka procentuālā daļa, kas minēta Regulas (ES) 2015/760 18. panta 2. punkta pirmās daļas d) apakšpunktā, vai nu balstoties uz atpakaļpirkšanas biežumu un paziņošanas termiņa maksimālo ilgumu, kas ietver paziņošanas termiņu, tostarp paziņošanas termiņa pagarinājumu, ja tāds ir, vai arī balstoties uz atpakaļpirkšanas biežumu un likvīdo aktīvu minimālo procentuālo daļu. Abos gadījumos *ELTIF* pārvaldnieks var apsvērt iespēju ieviest paziņošanas termiņu atpakaļpirkšanas politikas ietvaros. Lai *ELTIF* pārvaldniekam atvieglotu likviditātes parametru kalibrēšanu un kompetentajai iestādei palīdzētu veikt efektīvu uzraudzību, ir jāizmanto lineārā aproksimācija, lai noteiktu Regulas (ES) 2015/760 18. panta 2. punkta pirmās daļas d) apakšpunktā minēto aktīvu maksimālo procentuālo daļu, ja atpakaļpirkšanas biežums vai paziņošanas termiņš neatbilst parametriem, kas noteikti *ELTIF* pārvaldniekam nodrošinātajās kalibrēšanas tabulās.

(10) Ja *ELTIF* likvīdo aktīvu apjoms ir mazāks par konkrētām noteiktām robežvērtībām, jo īpaši ņemot vērā aktīvu vērtības svārstības vai atpakaļpirkšanas ietekmi, *ELTIF* pārvaldniekam attiecīgā laikposmā jāveic pasākumi, kas vajadzīgi, lai atjaunotu likvīdo aktīvu minimālo procentuālo daļu, pienācīgi ievērojot *ELTIF* ieguldītāju intereses un ņemot vērā *ELTIF* ilgtermiņa ieguldījumu stratēģiju.

(11) Lai nodrošinātu, ka *ELTIF* ieguldījumu apliecības vai daļas ir likvīdas un pārvedamas, Regulas (ES) 2015/760 19. panta 2.a punktā minētā iespēja noteikt nodošanas pieprasījumu atbilstību nav jāuzskata par tādu, kas aizliedz citus sekundārās nodošanas veidus, ja *ELTIF* pieprasījumu atbilstības noteikšanas politika neaizliedz šādu nodošanu un ja par šādu iespēju ir skaidri vienojušies ieguldītāji, kas nodod savas ieguldījumu apliecības vai daļas.

(12) Saistībā ar iespēju noteikt nodošanas pieprasījumu atbilstību, kā minēts Regulas (ES) 2015/760 19. panta 2.a punktā, kas šīs regulas izpratnē nav jāuzskata par daudzpusēju sistēmu, kā arī saistībā ar atpakaļpirkšanas iespēju *ELTIF* darbības laikā, kura minēta Regulas (ES) 2015/760 18. panta 2. punktā, ir jāprecizē konkrētas prasības, kas attiecas uz nodošanas pieprasījumu atbilstības noteikšanu.

(13) Ja izpildes cena nav balstīta uz *ELTIF* aktīvu neto vērtību, lai samazinātu cenu arbitrāžas iespējamību starp otrreizējā tirgū tirgoto *ELTIF* ieguldījumu apliecību vai daļu neto aktīvu vērtību un to aktīvu vērtību, kuriem noteikta atbilstība, nosakot nodošanas pieprasījumu atbilstību, izpildes cena jānosaka ārpus *ELTIF* vērtēšanas datumiem.

(14) Saskaņā ar Regulas (ES) 2015/760 19. panta 2.a punkta b) apakšpunktu, ja pastāv neatbilstība starp izejošajiem un potenciālajiem ieguldītājiem, atbilstības noteikšanu veic proporcionāli. Lai efektīvi noteiktu nodošanas pieprasījumu atbilstību un panāktu ieguldītāju uzticēšanos, ieguldītājiem jāpiedāvā iespēja koriģēt savus rīkojumus, atstāt spēkā atlikušos pieprasījumus, paredzot turpmāku nodošanas pieprasījumu atbilstības noteikšanu, vai atsaukt atlikušos vai neizpildītos pieprasījumus.

(15) Dažās dalībvalstīs nolikumā vai dibināšanas dokumentos parasti norāda uzņēmuma vai fonda mērķi, tā juridisko adresi, pilnsapulces, direktoru padomes pilnvaras un citu informāciju, kas attiecas uz juridiskās personas izveidi, bet ne politiku vai procedūras, ko īsteno trešā persona, piemēram, AIFP, kas pārvalda fondu. Turklāt dažos gadījumos nemaz nav iespējams iekļaut visas minētās ziņas *ELTIF* nolikumā vai dibināšanas dokumentos, jo īpaši, ja runa ir par jumta fondiem ar dažādiem apakšfondiem.

(16) Neatkarīgi no tā, kā *ELTIF* paredz iespēju noteikt ieguldījumu apliecību vai daļu nodošanas pieprasījumu pilnīgu vai daļēju atbilstību, lai nodrošinātu augstu ieguldītāju aizsardzības līmeni, *ELTIF* pārvaldnieka ieviestajā pieprasījumu atbilstības noteikšanas politikā jāiekļauj konkrēta informācija par atbilstības noteikšanas veidu, procedūrām, nosacījumiem un grafiku.

(17) Nepieciešams nodrošināt augstu informācijas līmeni par potenciālo tirgu un tā dalībniekiem, proti, potenciālajiem pircējiem, kas vēlētos iegādāties *ELTIF* pārdotos aktīvus, kuri varētu būt nelikvīdi un idiosinkrātiski. Tāpēc potenciālo pircēju tirgus novērtējumā, kas minēts Regulas (ES) 2015/760 21. panta 2. punkta a) apakšpunktā, jāņem vērā tirgus riski un tādējādi cita starpā jānovērtē, vai potenciālie pircēji ir atkarīgi no aizdevumu saņemšanas no trešām personām, vai pastāv aktīvu nelikviditātes risks pirms pārdošanas, vai pastāv riski, kas saistīti ar politiskām izmaiņām vai izmaiņām tiesību aktos, tostarp fiskālajām reformām, un vai pastāv ekonomiskās situācijas pasliktināšanās risks tirgū, kas ir būtisks *ELTIF* aktīviem.

(18) Norises tirgū var būtiski mainīt *ELTIF* aktīvu vērtējumu un tādējādi ietekmēt ieguldītāju intereses. Tāpēc Regulas (ES) 2015/760 21. panta 2. punkta c) apakšpunktā minēto pārdodamo aktīvu vērtēšana jāveic brīdī, kas ir pietiekami tuvu aktīvu realizācijas sākumam. Lai izvairītos no nevajadzīga sloga *ELTIF* un nodrošinātu rentablu *ELTIF* darbību, no kuras labumu gūst visi *ELTIF* ieguldītāji, *ELTIF*, kas šos aktīvus jau ir novērtējis saskaņā ar Direktīvu 2011/61/ES laikā, kas ir pietiekami tuvu minēto aktīvu realizācijas sākumam, nebūtu jāprasa pārvērtēt šos aktīvus.

(19) Lai nodrošinātu vienotu pieeju informācijas atklāšanai par izmaksām, kas saistītas ar ieguldījumu veikšanu *ELTIF*, šādai informācijas atklāšanai par izmaksām jāaptver visas izmaksas, kas tieši vai netieši jāsedz ieguldītājiem. Ir jāprecizē, ka izplatīšanas izmaksām jāietver visas administratīvās, regulatīvās, profesionālo pakalpojumu un revīzijas izmaksas, kas saistītas ar izplatīšanu, un jāparedz vienotas šo izmaksu definīcijas, aprēķinu metodikas un izmaksu norāžu veidi.

(20) Saskaņā ar Eiropas Parlamenta un Padomes Regulas (ES) 2023/606 2. panta ceturto daļu ([3]) *ELTIF*, kas saņēmuši atļauju pirms 2024. gada 10. janvāra, var izvēlēties piemērot minēto regulu. Attiecīgi *ELTIF*, kuri neizvēlas piemērot Regulu (ES) 2023/606, arī turpmāk tiks piemērota Komisijas Deleģētā regula (ES) 2018/480 ([4]).

(21) Šī regula ir balstīta uz regulatīvo tehnisko standartu projektu, ko Komisijai iesniegusi Eiropas Vērtspapīru un tirgu iestāde.

(22) Eiropas Vērtspapīru un tirgu iestāde ir rīkojusi atklātu sabiedrisko apspriešanu par regulatīvo tehnisko standartu projektu, uz kuru ir balstīta šī regula, izvērtējusi potenciālās saistītās izmaksas un ieguvumus un lūgusi atzinumu no Vērtspapīru un tirgu nozares ieinteresēto personu grupas, kas izveidota saskaņā ar Eiropas Parlamenta un Padomes Regulas (ES) Nr. 1095/2010 37. pantu ([5]),

([3]) Eiropas Parlamenta un Padomes Regula (ES) 2023/606 (2023. gada 15. marts), ar ko groza Regulu (ES) 2015/760 attiecībā uz prasībām, kuras saistītas ar Eiropas ilgtermiņa ieguldījumu fondu ieguldīšanas politiku un darbības nosacījumiem, un atbilstīgu ieguldījumu aktīvu tvērumu, portfeļa sastāva un diversifikācijas prasībām un naudas aizņemšanos un citiem fondu noteikumiem (OV L 80, 20.3.2023., 1. lpp., ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2023/606/oj).

([4]) Komisijas Deleģētā regula (ES) 2018/480 (2017. gada 4. decembris), ar kuru Eiropas Parlamenta un Padomes Regulu (ES) 2015/760 papildina attiecībā uz regulatīvajiem tehniskajiem standartiem par atvasinātajiem finanšu instrumentiem, kurus izmanto vienīgi risku ierobežošanas nolūkā, Eiropas ilgtermiņa ieguldījumu fondu pietiekami ilgu darbības laiku, tirgus novērtēšanas kritērijiem potenciālajiem pircējiem un atsavināšanai paredzēto aktīvu vērtēšanu un privātajiem ieguldītājiem pieejamo sistēmu veidiem un īpašībām (OV L 81, 23.3.2018., 1. lpp., ELI: http://data.europa.eu/eli/reg_del/2018/480/oj).

([5]) Eiropas Parlamenta un Padomes Regula (ES) Nr. 1095/2010 (2010. gada 24. novembris), ar ko izveido Eiropas Uzraudzības iestādi (Eiropas Vērtspapīru un tirgu iestādi), groza Lēmumu Nr. 716/2009/EK un atceļ Komisijas Lēmumu 2009/77/EK (OV L 331, 15.12.2010., 84. lpp., ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2010/1095/oj).

IR PIEŅĒMUSI ŠO REGULU.

1. pants

Atvasināto finanšu instrumentu izmantošana tikai riska ierobežošanas nolūkā

Atvasinātie finanšu instrumenti tiek izmantoti vienīgi citiem *ELTIF* ieguldījumiem raksturīgo risku ierobežošanai, ja ir izpildīti visi turpmāk minētie nosacījumi:

a) atvasināto finanšu instrumentu izmantošana:

i) *ELTIF* līmenī ir ekonomiski piemērota *ELTIF*;

ii) atbilst *ELTIF* riska profilam;

b) atvasināto finanšu instrumentu izmantošanas mērķis ir pārbaudāmi samazināt riskus *ELTIF* līmenī;

c) atvasināto finanšu instrumentu pamatā esošie aktīvi ir aktīvi, ar kuriem *ELTIF* ir riska darījumi, vai, ja atvasinātie finanšu instrumenti nav pieejami, lai ierobežotu riskus, kas izriet no riska darījumiem ar šādiem aktīviem, atvasināto finanšu instrumentu pamatā esošie aktīvi pieder tai pašai vai ekonomiski līdzīgai aktīvu klasei.

Piemērojot b) apakšpunktu, *ELTIF* pārvaldnieks veic visus pamatotos pasākumus, lai nodrošinātu, ka ar izmantotajiem atvasinātajiem finanšu instrumentiem tiek efektīvi samazināti citiem *ELTIF* ieguldījumiem piemītošie riski *ELTIF* līmenī, tostarp saspringtos tirgus apstākļos.

2. pants

Apstākļi, kuros *ELTIF* darbības laiks ir savienojams ar katra atsevišķā aktīva dzīves ciklu

Novērtējot, vai *ELTIF* darbības laiks ir savienojams ar katra atsevišķā *ELTIF* aktīva dzīves ciklu, kā minēts Regulas (ES) 2015/760 18. panta 3. punktā, *ELTIF* pārvaldnieks ņem vērā visu turpmāk minēto:

a) katra atsevišķā *ELTIF* aktīva likviditātes profilu;

b) *ELTIF* portfeļa likviditātes profilu pēc svērtā principa;

c) katra atsevišķā *ELTIF* aktīva iegādes un realizācijas laiku, kas novērtēts, ņemot vērā aktīvu ekonomisko dzīves ciklu un *ELTIF* darbības laiku;

d) *ELTIF* ieguldījumu mērķi;

e) *ELTIF* atpakaļpirkšanas politiku, ja *ELTIF* paredz atpakaļpirkšanas iespēju *ELTIF* darbības laikā;

f) *ELTIF* naudas pārvaldības vajadzības un paredzamo naudas plūsmu un saistības;

g) iespēju pagarināt vai izbeigt *ELTIF* riska darījumu ar atsevišķiem *ELTIF* aktīviem;

h) uzticama, pamatota un atjaunināta *ELTIF* portfeļa aktīvu vērtējuma pieejamību;

i) portfeļa sastāvu un *ELTIF* aktīvu dzīves cikla pārvaldību visā *ELTIF* darbības laikā.

3. pants

Kritēriji Regulas (ES) 2015/760 18. panta 2. punkta pirmās daļas a) apakšpunktā minētā minimālā turēšanas perioda noteikšanai

1. *ELTIF* pārvaldnieks, kas izvēlas noteikt minimālo turēšanas periodu atbilstoši Regulas (ES) 2015/760 18. panta 2. punkta pirmās daļas a) apakšpunktam, ņem vērā visu turpmāk minēto:

a) *ELTIF* ilgtermiņa raksturu un ieguldījumu stratēģiju;

b) *ELTIF* pamatā esošās aktīvu kategorijas, to likviditātes profilu un to pozīciju dzīves ciklā;

c) *ELTIF* ieguldījumu politiku un to, cik lielā mērā *ELTIF* piedalās ieguldījumu politikā un tā pamatā esošo aktīvu pārvaldībā, kuros *ELTIF* iegulda;

d) *ELTIF* ieguldītāju bāzi, kā arī:

i) privāto ieguldītāju paredzamo kopējo koncentrāciju, ja *ELTIF* tiek tirgots privātiem ieguldītājiem;

ii) informāciju par profesionālo ieguldītāju īpašumtiesību koncentrācijas pakāpi *ELTIF*, ja tāda ir pieejama;

e) *ELTIF* likviditātes profilu;

f) *ELTIF* aktīvu vērtēšanas procedūras un laiku, kas vajadzīgs, lai sagatavotu uzticamu, pamatotu un atjauninātu vērtējumu (pamatojoties uz jaunākajiem datiem);

g) apjomu, kādā *ELTIF* aizdod vai aizņemas naudu, piešķir aizdevumus vai slēdz līgumus par vērtspapīru aizdevumiem, vērtspapīru aizņēmumiem, aktīvu pārdošanu ar atpirkšanu vai jebkurus citus līgumus, kam ir līdzvērtīga ekonomiskā ietekme un kas rada līdzīgus riskus;

h) *ELTIF* portfeļa sastāvu un diversifikāciju;

i) *ELTIF* portfeļa aktīvu vidējo un vidējo aritmētisko dzīves cikla ilgumu;

j) *ELTIF* darbības ilgumu un raksturojumu un *ELTIF* atpakaļpirkšanas politiku;

k) *ELTIF* ieguldījumu stratēģijas ieguldījumu posma grafiku;

l) vai minimālais turēšanas periods attiecīgā gadījumā ir saderīgs un samērojams ar laiku, kas vajadzīgs, lai pabeigtu *ELTIF* kapitāla iemaksu ieguldījumus, un jo īpaši:

i) vai šis minimālais turēšanas periods aptver vismaz *ELTIF* sākotnējo ieguldījumu posmu;

ii) vai minimālais turēšanas periods ilgst vismaz līdz brīdim, kad ir veikti *ELTIF* kopējo kapitāla iemaksu ieguldījumi, ja vien ELTIF pārvaldnieks to nav pienācīgi pamatojis.

2. Pēc *ELTIF* kompetentās iestādes pieprasījuma *ELTIF* pārvaldnieks pamato *ELTIF* kompetentajai iestādei, jo īpaši pamatojoties uz 1. punktā noteiktajiem kritērijiem, *ELTIF* minimālā turēšanas perioda piemērotību un tā saderību ar *ELTIF* vērtēšanas procedūrām un atpakaļpirkšanas politiku.

4. pants

Minimālā informācija par atpakaļpirkšanas politiku un likviditātes pārvaldības instrumentiem, kas *ELTIF* pārvaldniekam jāsniedz *ELTIF* kompetentajai iestādei saskaņā ar Regulas (ES) 2015/760 18. panta 2. punkta pirmās daļas b) apakšpunktu

1. Ja *ELTIF* paredz atpakaļpirkšanas iespēju *ELTIF* darbības laikā, *ELTIF* atļaujas piešķiršanas brīdī *ELTIF* pārvaldnieks sniedz *ELTIF* kompetentajai iestādei visu turpmāk minēto informāciju:

a) *ELTIF* atpakaļpirkšanas politiku, kas ietver un skaidri norāda visu turpmāk minēto:

   i) informāciju par atpakaļpirkšanas periodiskumu un ilgumu;

   ii) aprakstu par pieejamajiem likviditātes pārvaldības instrumentiem un to aktivizēšanas nosacījumiem;

   iii) atpakaļpirkšanas pieprasīšanas un saņemto atpakaļpirkšanas pieprasījumu apstrādes nosacījumus un procedūras;

b) informāciju par struktūrām, kas atbild par atpakaļpirkšanas procesa pārvaldību, un to, kā atpakaļpirkšana tiks dokumentēta;

c) aprakstu par to, kā tiks pārvaldīti *ELTIF* aktīvi un saistības, lai izpildītu atpakaļpirkšanas pieprasījumus;

d) aprakstu par procedūrām, ja tādas ir, lai novērstu atpakaļpirkšanu, kas ieguldītājiem rada vērtības samazināšanās ietekmi;

e) aprakstu par *ELTIF* vērtēšanas procedūrām, kas noteiktas saskaņā ar Direktīvas 2011/61/ES 19. panta 3. punkta trešo daļu un Komisijas Deleģētās regulas (ES) Nr. 231/2013 ([6]) 72. un 74. pantu;

f) informāciju par rezultātiem, pieņēmumiem un datiem, kas izmantoti likviditātes stresa testos, ja šādi likviditātes stresa testi ir jāveic saskaņā ar Direktīvas 2011/61/ES 15. panta 3. punkta b) apakšpunktu un 16. panta 1. punkta otro daļu, parādot, vai un kā nelabvēlīgos, bet ticamos scenārijos *ELTIF* spēj apstrādāt atpakaļpirkšanas pieprasījumus;

g) informāciju par *ELTIF* ieguldītājiem piedāvāto likviditāti un *ELTIF* ieguldījumu likviditātes profiliem gan normālos, gan spriedzes apstākļos;

h) informāciju par likviditātes pārvaldības instrumentu īstenošanu;

i) informāciju par šīs regulas 5. panta 1. punktā minētajiem elementiem;

j) informāciju par pieeju, ko *ELTIF* pārvaldnieks izmanto, lai noteiktu Regulas (ES) 2015/760 18. panta 2. punkta pirmās daļas d) apakšpunktā minēto maksimālo procentuālo daļu saskaņā ar šīs regulas 5. panta 5. punkta pirmo daļu;

k) jebkādu citu informāciju, ko *ELTIF* kompetentā iestāde uzskata par būtisku, lai novērtētu, vai *ELTIF* atpakaļpirkšanas politika un likviditātes pārvaldības instrumenti atbilst Regulā (ES) 2015/760 noteiktajām prasībām.

2. Pirms mainīt 1. punkta a) apakšpunkta i) vai ii) punktā un j) apakšpunktā minētos elementus vai būtiski mainīt 1. punkta a) apakšpunkta iii) punktā minētos elementus visā *ELTIF* darbības laikā *ELTIF* pārvaldnieks rakstiski paziņo *ELTIF* kompetentajai iestādei par šādām izmaiņām vismaz vienu mēnesi pirms tām vai tūlīt pēc tam, kad notikušas neparedzētas izmaiņas, ko *ELTIF* pārvaldnieks nevar ietekmēt. Ja minētā kompetentā iestāde nereaģē 20 kalendāro dienu laikā, tiek uzskatīts, ka tā ir piekritusi šādām izmaiņām.

([6]) Komisijas Deleģētā regula (ES) Nr. 231/2013 (2012. gada 19. decembris), ar ko papildina Eiropas Parlamenta un Padomes Direktīvu 2011/61/ES attiecībā uz atbrīvojumiem, vispārējiem darbības nosacījumiem, depozitārijiem, saistību īpatsvaru, pārskatāmību un uzraudzību (OV L 83, 22.3.2013., 1. lpp., ELI: http://data.europa.eu/eli/reg_del/2013/231/oj).

3. Visā *ELTIF* darbības laikā *ELTIF* pārvaldnieks pēc *ELTIF* kompetentās iestādes pieprasījuma sniedz arī visu turpmāk minēto informāciju:

a) atjauninātu un detalizētu informāciju par to, vai *ELTIF* likviditātes pārvaldības instrumenti ir aktivizēti un izmantoti, lai pārvaldītu atpakaļpirkšanas pieprasījumus, un, ja ir, tad kādos apstākļos un kā;

b) likviditātes stresa testu jaunākos rezultātus un aktualizētos pieņēmumus un datus, ko izmanto likviditātes stresa testos, gan ārkārtas, gan saspringtos tirgus apstākļos;

c) šā panta 1. punktā minēto jaunāko informāciju, ja minētajā informācijā ir būtiskas izmaiņas.

5. pants

Prasības, kas *ELTIF* jāizpilda saistībā ar tā atpakaļpirkšanas politiku un likviditātes pārvaldības instrumentiem atbilstoši Regulas (ES) 2015/760 18. panta 2. punkta pirmās daļas b) un c) apakšpunktam

1. Ja *ELTIF* paredz atpakaļpirkšanas iespēju *ELTIF* darbības laikā, *ELTIF* atpakaļpirkšanas politika ietver visus šādus elementus:

a) nosacījumus, saskaņā ar kuriem var tikt piešķirta atļauja veikt atpakaļpirkšanu;

b) laikposmu, kurā var piešķirt atļauju veikt atpakaļpirkšanu;

c) to, cik bieži vai periodiski var piešķirt atļauju veikt atpakaļpirkšanu;

d) laika ierobežojumus, ja tādi ir, un atpakaļpirkšanai piemērojamās procedūras un prasības, tostarp:

   i) paziņošanas termiņu un paziņošanas termiņa pagarinājumu, ja tāds ir, un aprakstu par to, kā un kādā termiņā ieguldītājiem tiks atmaksāti līdzekļi;

   ii) atpakaļpirkšanas pieprasījumu nosacījumus un procedūras;

   iii) procedūrās iesaistīto struktūru lomas un pienākumus;

e) vai un kā ieguldītāji var pieprasīt atcelt savus atpakaļpirkšanas pieprasījumus, kas nav pilnībā izpildīti;

f) vai *ELTIF* paredzēta iespēja veikt atmaksu natūrā no *ELTIF* aktīviem, kā minēts Regulas (ES) 2015/760 18. panta 5. punktā;

g) vai *ELTIF* ir minimālais turēšanas periods, kas minēts Regulas (ES) 2015/760 18. panta 2. punkta pirmās daļas a) apakšpunktā, un, ja ir, tad kāds ir šāda minimālā turēšanas perioda ilgums un nosacījumi;

h) aprakstu par pieejamajiem likviditātes pārvaldības instrumentiem un to aktivizēšanas nosacījumiem;

i) procentuālo daļu, kas minēta Regulas (ES) 2015/760 18. panta 2. punkta pirmās daļas d) apakšpunktā.

Piemērojot šā punkta h) apakšpunktu, ja *ELTIF* tiek tirgots privātiem ieguldītājiem, pieejamo likviditātes pārvaldības instrumentu aprakstu sagatavo vienkāršiem vārdiem bez tehniskiem terminiem, lai ļautu privātajiem ieguldītājiem izprast minētos instrumentus.

2. Pieņemot *ELTIF* atpakaļpirkšanas politiku, *ELTIF* pārvaldnieks ņem vērā visus turpmāk minētos *ELTIF* aspektus, lai novērtētu *ELTIF* likviditātes profilu:

a) *ELTIF* portfeļa sastāvu, tostarp aktīvus, kas minēti Regulas (ES) 2015/760 9. panta 1. punkta b) apakšpunktā;

b) *ELTIF* darbības ilgumu;

c) *ELTIF* likviditātes profilu;

d) *ELTIF* aktīvu vērtēšanas metodes un dokumentēto procesu;

e) tirgus apstākļus un būtiskus notikumus, kas var ietekmēt *ELTIF* pārvaldnieka iespēju īstenot atpakaļpirkšanas politiku;

f) minimālo turēšanas periodu, ko *ELTIF* pārvaldnieks noteicis saskaņā ar šīs regulas 3. pantu, un attiecīgā gadījumā kritērijus, kas izmantoti, lai noteiktu šo minimālo turēšanas periodu;

g) pieejamos likviditātes pārvaldības instrumentus, to kalibrēšanas un to aktivizēšanas nosacījumus;

h) procentuālo daļu, kas minēta Regulas (ES) 2015/760 18. panta 2. punkta pirmās daļas d) apakšpunktā, un kritērijus, kas izmantoti minētās procentuālās daļas noteikšanai;

i) likviditātes stresa testus, ja šādi likviditātes stresa testi jāveic saskaņā ar Direktīvas 2011/61/ES 15. panta 3. punkta b) apakšpunktu un 16. panta 1. punktu, un to rezultātus;

j) to, kā tiks aizsargātas ieguldītāju intereses.

3. Visā *ELTIF* darbības laikā atpakaļpirkšanas politika ir stabila, labi dokumentēta un atbilst *ELTIF* ieguldījumu stratēģijai un likviditātes profilam. Visi turpmāk minētie elementi atbilst *ELTIF* pamatā esošo aktīvu būtībai un likviditātes līmenim:

a) atpakaļpirkšanas politikas dažādie aspekti, tostarp atpakaļpirkšanas biežums;

b) attiecīgā gadījumā – minimālais turēšanas periods;

c) datums, kas minēts Regulas (ES) 2015/760 17. panta 1. punkta pirmās daļas a) apakšpunktā;

d) likviditātes pārvaldības instrumenti, kas minēti Regulas (ES) 2015/760 18. panta 2. punkta pirmās daļas b) apakšpunktā.

Pārskatot riska mērīšanas kārtības efektivitāti un jauno informāciju, ko *ELTIF* pārvaldnieks ieguvis visā *ELTIF* darbības laikā, *ELTIF* pārvaldnieks ņem vērā tā likviditātes stresa testu atpakaļejošās pārbaudes rezultātus, ja šāda atpakaļejoša pārbaude ir jāveic saskaņā ar Deleģētās regulas (ES) Nr. 231/2013 45. panta 3. punkta b) apakšpunktu.

4. Ja atpakaļpirkšana notiek biežāk nekā reizi ceturksnī, *ELTIF* pārvaldnieks pamato *ELTIF* kompetentajai iestādei atpakaļpirkšanas biežuma piemērotību un tā saderību ar *ELTIF* individuālajām iezīmēm.

5. Procentuālā daļa, kas minēta Regulas (ES) 2015/760 18. panta 2. punkta pirmās daļas d) apakšpunktā, ir *ELTIF* atpakaļpirkšanas politikas neatņemama daļa. *ELTIF* pārvaldnieks pēc saviem ieskatiem kalibrē minēto procentuālo daļu, pamatojoties uz vienu no šādiem kritērijiem:

a) *ELTIF* atpakaļpirkšanas biežumu un paziņošanas termiņu, tostarp paziņojuma termiņa pagarinājumu, ja tāds ir, atkarībā no tā, kuru tieši no trim iespējām, kas minētas šīs regulas I pielikumā, ir izvēlējies *ELTIF* pārvaldnieks; vai

b) Regulas (ES) 2015/760 9. panta 1. punkta b) apakšpunktā minēto aktīvu atpakaļpirkšanas biežumu un minimālo procentuālo daļu, kā norādīts šīs regulas II pielikumā.

6. Lai noteiktu atpakaļpirkšanas maksimālo apjomu konkrētā atpakaļpirkšanas datumā, *ELTIF* pārvaldnieks piemēro procentuālo daļu, kas minēta Regulas (ES) 2015/760 18. panta 2. punkta pirmās daļas d) apakšpunktā, atbilstoši šīs regulas I vai II pielikumam, summai, ko veido:

a) Regulas (ES) 2015/760 9. panta 1. punkta b) apakšpunktā minētie aktīvi konkrētajā atpakaļpirkšanas datumā; kā arī

b) piesardzīgi prognozēta paredzamā naudas plūsma 12 mēnešu laikā.

Piemērojot b) apakšpunktu, *ELTIF* pārvaldnieks ņem vērā tikai tās paredzamās pozitīvās naudas plūsmas, par kurām *ELTIF* pārvaldnieks var pierādīt, ka pastāv liela pārliecība, ka tās realizēsies. ELTIF pārvaldnieks neuzskata par paredzamām pozitīvām naudas plūsmām iespēju, ka ELTIF var piesaistīt kapitālu, izmantojot jaunu parakstīšanos.

7. Ja Regulas (ES) 2015/760 18. panta 2. punkta pirmās daļas d) apakšpunktā minētā procentuālā daļa ir kalibrēta, pamatojoties uz 5. punkta b) apakšpunktu, un Regulas (ES) 2015/760 9. panta 1. punkta b) apakšpunktā minētā *ELTIF* aktīvu summa ir mazāka par šīs regulas II pielikumā noteiktajām robežvērtībām, *ELTIF* pārvaldnieks laikposmā, kas ir piemērots attiecīgajam *ELTIF*, veic nepieciešamos pasākumus, lai atjaunotu likvīdo aktīvu minimālo procentuālo daļu, vienlaikus saglabājot ieguldītāju spēju atpakaļpirkt savas ieguldījumu apliecības vai daļas, pienācīgi ņemot vērā *ELTIF* ieguldītāju intereses.

8. Ja *ELTIF* paziņošanas termiņš, tostarp paziņošanas termiņa pagarinājums, ja tāds ir, ir īsāks par trim mēnešiem, *ELTIF* pārvaldnieks par to informē *ELTIF* kompetento iestādi, tostarp norādot šāda īsāka paziņošanas termiņa iemeslus, un paskaidro, kā minētais saīsinātais paziņošanas termiņš atbilst *ELTIF* individuālajām iezīmēm.

9. *ELTIF* pārvaldniekam netiek prasīts to darīt, bet tas pēc saviem ieskatiem var izvēlēties un piemērot vismaz vienu likviditātes pārvaldības instrumentu vērtības samazināšanās novēršanai, izvēloties kādu no šādiem likviditātes pārvaldības instrumentiem vērtības samazināšanās novēršanai:

a) vērtības samazināšanās novēršanas nodevas;

b) mainīgas cenas;

c) atpakaļpirkšanas maksas.

Papildus pirmajā daļā minētajiem likviditātes pārvaldības instrumentiem vērtības samazināšanās novēršanai *ELTIF* pārvaldnieks pēc saviem ieskatiem var izvēlēties un piemērot arī citus likviditātes pārvaldības instrumentus. Šādā gadījumā *ELTIF* pārvaldnieks pēc *ELTIF* kompetentās iestādes pieprasījuma sniedz *ELTIF* kompetentajai iestādei informāciju par to, kāpēc, pamatojoties uz 2. punktā minētajām *ELTIF* iezīmēm, pirmajā daļā minētie likviditātes pārvaldības instrumenti vērtības samazināšanās novēršanai nav piemēroti konkrētajam *ELTIF* vai kāpēc cits likviditātes pārvaldības instrumentu kopums būtu piemērotāks, ņemot vērā *ELTIF* un tā ieguldītāju intereses.

10. Pēc *ELTIF* pārvaldnieka pieprasījuma kompetentā iestāde var atbrīvot *ELTIF*, ko var tirgot tikai profesionāliem ieguldītājiem, no pienākuma sniegt minētajai kompetentajai iestādei 8. punktā un 9. punkta otrajā daļā minēto informāciju.

6. pants

Kritēriji Regulas (ES) 2015/760 18. panta 2. punkta pirmās daļas d) apakšpunktā minētās procentuālās daļas noteikšanai

1. Nosakot Regulas (ES) 2015/760 18. panta 2. punkta pirmās daļas d) apakšpunktā minēto procentuālo daļu, *ELTIF* pārvaldnieks ņem vērā visus šos elementus:

a) *ELTIF* likviditātes profilu, aktīvus un saistības, likviditātes nesaskaņotības riskus un paredzamās ienākošās un izejošās naudas plūsmas;

b) *ELTIF* aktīvu dzīves ciklu, *ELTIF* darbības laiku, *ELTIF* ieguldījumu stratēģijas vispārējo stabilitāti visā tā darbības laikā un iespējamās norises tirgū, kas var ietekmēt *ELTIF*;

c) plānoto un paredzamo *ELTIF* atpakaļpirkšanas biežumu un šādas atpakaļpirkšanas radītos vērtības samazināšanās ietekmes riskus ieguldītājiem;

d) esošo likviditātes pārvaldības instrumentu pieejamību un būtību;

e) *ELTIF* finanšu darbības rezultātus, tostarp brīvās naudas plūsmas un *ELTIF* bilanci;

f) iespējamos tirgus apstākļus un nosacījumus, kas ietekmētu *ELTIF*, nosakot procentuālo daļu, un apmēru, kādā *ELTIF* ieguldījumu apliecības vai daļas šādos tirgus apstākļos un pie šādiem nosacījumiem var atpakaļpirkt;

g) uzticamas informācijas pieejamību par *ELTIF* aktīvu vērtējumu;

h) *ELTIF* stabilitāti, ieguldījumu stratēģiju un portfeļa sastāvu visā *ELTIF* dzīves ciklā pēc atpakaļpirkšanas;

i) citu būtisku informāciju, pamatojoties uz *ELTIF* apstākļiem, tā aktīviem un ieguldījumu stratēģiju, kas vajadzīga, lai noteiktu minēto procentuālo daļu saspringtos tirgus apstākļos un normālos tirgus apstākļos.

2. *ELTIF* pārvaldnieks nosaka Regulas (ES) 2015/760 18. panta 2. punkta pirmās daļas d) apakšpunktā minētās atļautās atpakaļpirkšanas procentuālo daļu atbilstoši *ELTIF* atpakaļpirkšanas politikai un vērtēšanas procedūrām, kā arī saskaņā ar šīs regulas 5. panta 6. punktu.

7. pants

Nodošanas pieprasījumu atbilstības noteikšana, kā minēts Regulas (ES) 2015/760 19. panta 2.a punktā

1. Ja *ELTIF* paredz iespēju *ELTIF* darbības laikā noteikt *ELTIF* izejošo ieguldītāju *ELTIF* ieguldījumu apliecību vai daļu nodošanas pieprasījumu pilnīgu vai daļēju atbilstību ar potenciālo ieguldītāju nodošanas pieprasījumiem, pieprasījumu atbilstības noteikšanas politika ietver visu turpmāk minēto:

a) atbilstības noteikšanas veidu, procesu un laiku;

b) atbilstības noteikšanas intervāla biežumu vai periodiskumu un minētā intervāla ilgumu;

c) darījumu datumus;

d) prasības attiecībā uz pirkšanas un izstāšanās pieprasījumu iesniegšanu, tostarp šādu pieprasījumu iesniegšanas termiņus;

e) norēķinu un izmaksas periodus;

f) jebkādus aizsardzības pasākumus, lai izvairītos no iespējamas arbitrāžas pret ieguldītāju interesēm informācijas asimetrijas dēļ, kas raksturīga nodošanas pieprasījumu atbilstības noteikšanai;

g) ja *ELTIF* pārvaldnieks nosaka paziņošanas termiņu pirkšanas un izstāšanās pieprasījumu saņemšanai – sīkāku informāciju par šādu paziņošanas termiņu.

Ja *ELTIF* paredz atpakaļpirkšanas iespēju *ELTIF* darbības laikā, kā minēts Regulas (ES) 2015/760 18. panta 2. punktā, pieprasījumu atbilstības noteikšanas politikā skaidri nosaka atšķirības starp šādu atpakaļpirkšanu un šīs regulas 19. panta 2.a punktā minēto atbilstības noteikšanu, jo īpaši attiecībā uz šādas atbilstības noteikšanas biežumu, periodiem, izpildes cenu un paziņošanas periodu, un tajā ietver konkrētus kritērijus izpildes cenas noteikšanai atbilstības noteikšanas gadījumā.

2. Pieprasījumu atbilstības noteikšanas noteikumi un procedūras ir pamatotas, piemērotas *ELTIF* un tā ieguldītājiem, un to mērķis ir novērst, pārvaldīt un uzraudzīt interešu konfliktus.

8. pants

Izpildes cenas noteikšana un proporcionalitātes nosacījumi, nosakot nodošanas pieprasījumu atbilstību, kā minēts Regulas (ES) 2015/760 19. panta 2.a punktā, un ar nodošanas pieprasījumiem saistīto maksu, izmaksu un atlīdzības maksājumu, ja tādi ir, līmeņa noteikšana

1. *ELTIF* pārvaldnieks var noteikt izpildes cenu saskaņā ar Regulas (ES) 2015/760 19. panta 2.a punkta a) apakšpunkta iv) punktu, izmantojot neto aktīvu vērtību vai citas cenas noteikšanas metodes, ar noteikumu, ka tiek nodrošināta taisnīga attieksme pret visiem ieguldītājiem, tostarp pret *ELTIF* izejošajiem un atlikušajiem ieguldītājiem, jo īpaši, ja *ELTIF* ļauj veikt atpakaļpirkšanu atbilstoši minētās regulas 18. panta 2. punktam.

2. Ja izpildes cena, kas minēta Regulas (ES) 2015/760 19. panta 2.a punkta a) apakšpunkta iv) punktā, ir balstīta uz neto aktīvu vērtību, *ELTIF* pārvaldnieks saskaņo nodošanas pieprasījumu atbilstības novērtēšanu ar *ELTIF* vērtēšanas datumiem. Ja šāda izpildes cena nav balstīta uz aktīvu neto vērtību, *ELTIF* pārvaldnieks veic atbilstības novērtēšanu ārpus *ELTIF* vērtēšanas datumiem.

3. Ja *ELTIF* paredzēta atpakaļpirkšanas iespēja *ELTIF* darbības laikā, kā minēts Regulas (ES) 2015/760 18. panta 2. punktā, *ELTIF* nosaka noteikumus, ar kuriem tiek noteikta izstāšanās vai pirkšanas maksa saistībā ar nodošanas pieprasījumu atbilstības novērtēšanu.

4. Attiecībā uz Regulas (ES) 2015/760 19. panta 2.a punkta b) apakšpunktā noteikto prasību, ka gadījumos, kad pastāv neatbilstība starp izejošajiem un potenciālajiem ieguldītājiem, atbilstības noteikšana jāveic proporcionāli, *ELTIF* pieprasījumu atbilstības noteikšanas politikā norāda visu turpmāk minēto:

a) ja ir pirkšanas rīkojumi, bet nav pārdošanas rīkojumu, vai otrādi – vai pieprasījumi tiek atcelti vai pārnesti;

b) ja izstāšanās rīkojumu apjoms ir mazāks par pirkšanas rīkojumu apjomu, norāda, ka izstāšanās rīkojumi tiek izpildīti un ka pirkšanas rīkojumi, kas jāizpilda, tiek atlasīti, pamatojoties uz *ELTIF* pārvaldnieka noteikto kritēriju, kā arī vai pārējie pirkšanas rīkojumi tiek pārnesti un, ja jā, tad uz cik ilgu laiku;

c) ja izstāšanās rīkojumu apjoms ir lielāks par pirkšanas rīkojumu apjomu, norāda, ka *ELTIF* pārvaldnieks izpilda izstāšanās rīkojumus, pamatojoties uz *ELTIF* pārvaldnieka noteikto kritēriju, kā arī vai pārējie izstāšanās rīkojumi tiek pārnesti, un, ja jā, tad uz cik ilgu laiku.

Noteikumus, kas precizē, kā atbilstības noteikšana jāveic proporcionāli, balsta uz katra izstāšanās rīkojuma apjomu un ņem vērā *ELTIF* pieejamos aktīvus un *ELTIF* iezīmes.

9. pants

Informācija, kas *ELTIF* jāatklāj ieguldītājiem, kad nodošanas pieprasījumu atbilstība ir noteikta, kā minēts Regulas (ES) 2015/760 19. panta 2.a punktā, un šādas informācijas atklāšanas laiks

1. Informācijā, kas *ELTIF* jāatklāj ieguldītājiem, nosakot nodošanas pieprasījumu atbilstību, kā minēts Regulas (ES) 2015/760 19. panta 2.a punktā, atkarībā no tā, vai izpildes cena ir vai nav balstīta uz aktīvu neto vērtību, iekļauj visu turpmāk minēto:

a) iepriekš noteiktus darījuma datumus un norēķina vai izmaksas periodus;

b) pirkšanas vai izstāšanās rīkojumu iesniegšanas termiņus;

c) to, cik bieži iespējams noteikt nodošanas pieprasījumu atbilstību;

d) ja izpildes cenu aprēķina, izmantojot metodes vai instrumentus, kas atšķiras no aktīvu neto vērtības aprēķiniem, norāda konkrētos kritērijus, pamatojoties uz kuriem nosaka izpildes cenu, un veidu, kādā par to informēs ieguldītājus;

e) jebkādas izstāšanās vai parakstīšanās maksas, atlīdzības maksājumus vai izmaksas, kas saistītas ar nodošanas pieprasījumu atbilstības novērtēšanu un kas jāsedz esošajiem vai potenciālajiem ieguldītājiem;

f) paziņošanas termiņu pirkšanas vai izstāšanās rīkojumu saņemšanai;

g) kad un kā jaunie ieguldītāji tiks informēti par to, ka tie ir iegādājušies *ELTIF* ieguldījumu apliecības vai daļas, un kas to darīs, un kad un kā izejošie ieguldītāji saņems attiecīgo summu par savām *ELTIF* ieguldījumu apliecībām vai daļām;

h) noteikumus, kas precizē, kā un saskaņā ar kādiem nosacījumiem atbilstības novērtēšana jāveic proporcionāli.

Ja *ELTIF* paredzēta atpakaļpirkšanas iespēja *ELTIF* darbības laikā, kā minēts Regulas (ES) 2015/760 18. panta 2. punktā, *ELTIF* pārvaldnieks informē ieguldītājus par atšķirībām starp šādu atpakaļpirkšanu un šīs regulas 19. panta 2.a punktā minēto atbilstības novērtēšanu un jo īpaši saistībā ar šādas atbilstības noteikšanas biežumu, periodiem, izpildes cenu un paziņošanas termiņu.

2. *ELTIF* pārvaldnieks pastāvīgi atjaunina 1. punktā minēto informāciju.

10. pants

Potenciālo pircēju tirgus novērtēšanas kritēriji

Piemērojot Regulas (ES) 2015/760 21. panta 2. punkta a) apakšpunktu, *ELTIF* pārvaldnieks novērtē visus turpmāk minētos elementus katram aktīvam, kurā *ELTIF* veic ieguldījumu:

a) to, vai tirgū ir viens vai vairāki potenciālie pircēji;

b) vai *ELTIF* pārvaldnieks, pamatojoties uz novērtējumu, kas veikts pietiekami prasmīgi, rūpīgi un akurāti laikā, kad tiek pabeigts Regulas (ES) 2015/760 21. panta 1. punktā minētais detalizētais grafiks, sagaida, ka potenciālie pircēji būs atkarīgi no ārējā finansējuma attiecīgā aktīva pirkšanai;

c) laiku, kāds varētu būt nepieciešams, lai atrastu vienu vai vairākus pircējus minētajam aktīvam gadījumā, ja aktīvam nav tūlītēju pircēju;

d) aktīva konkrēto termiņa profilu;

e) vai *ELTIF* pārvaldnieks, pamatojoties uz novērtējumu, kas veikts pietiekami prasmīgi, rūpīgi un akurāti laikā, kad tiek pabeigts Regulas (ES) 2015/760 21. panta 1. punktā minētais detalizētais grafiks, sagaida, ka īstenosies šādi riski:

   i) riski, kas saistīti ar tiesību aktu izmaiņām, kuras varētu ietekmēt potenciālo pircēju tirgu;

   ii) politiskie riski, kas varētu ietekmēt potenciālo pircēju tirgu;

f) vai a) un b) apakšpunktā minētos elementus realizācijas periodā var negatīvi ietekmēt vispārējie ekonomiskie apstākļi ar aktīvu saistītā tirgū vai tirgos.

11. pants

Atsavināšanai paredzēto aktīvu vērtēšanas kritēriji

1. Piemērojot Regulas (ES) 2015/760 21. panta 2. punkta c) apakšpunktu, *ELTIF* pārvaldnieks sāk atsavināmo aktīvu vērtēšanu pirms Regulas (ES) 2015/760 21. panta 1. punktā minētā termiņa un pabeidz šo vērtēšanu ne vēlāk kā sešus mēnešus pirms minētā termiņa.

2. *ELTIF* pārvaldnieks var ņemt vērā vērtējumus, kas veikti saskaņā ar Direktīvas 2011/61/ES 19. pantu, ja šāda vērtēšana ir pabeigta ne vēlāk kā sešus mēnešus pirms 1. punktā minētā termiņa.

12. pants

Vienotas definīcijas, aprēķinu metodes un izmaksu norāžu veidi

1. Regulas (ES) 2015/760 25. panta 1. punkta a) apakšpunktā minētās *ELTIF* izveides izmaksas ietver visas administratīvās, regulatīvās, depozitārija, glabāšanas, profesionālo pakalpojumu, revīzijas un citas izmaksas, kas saistītas ar *ELTIF* izveidi, neatkarīgi no tā, vai minētie maksājumi tiek maksāti *ELTIF* pārvaldniekam vai trešai personai.

2. Izmaksas, kas saistītas ar aktīvu iegādi, kā minēts Regulas (ES) 2015/760 25. panta 1. punkta b) apakšpunktā, ietver visas administratīvās, regulatīvās, depozitārija, glabāšanas, profesionālo pakalpojumu, revīzijas izmaksas, kā arī citas izmaksas, kas saistītas ar *ELTIF* aktīvu iegādi, neatkarīgi no tā, vai minētie maksājumi tiek maksāti *ELTIF* pārvaldniekam vai trešai personai.

3. Ar pārvaldību un darbību saistītās maksas, kas minētas Regulas (ES) 2015/760 25. panta 1. punkta c) apakšpunktā, ietver visus maksājumus *ELTIF* pārvaldniekam, tostarp maksājumus jebkurai personai, kurai deleģēta attiecīgā funkcija, izņemot maksas, kas saistītas ar šā panta 2. punktā minēto aktīvu iegādi.

4. Regulas (ES) 2015/760 25. panta 1. punkta d) apakšpunktā minētās izplatīšanas izmaksas ietver visas administratīvās, regulatīvās, profesionālo pakalpojumu un revīzijas izmaksas, kas saistītas ar izplatīšanu.

5. Citas izmaksas, kas minētas Regulas (ES) 2015/760 25. panta 1. punkta e) apakšpunktā, ietver visus turpmāk minētos posteņus, ja minētās izmaksas nav klasificētas saskaņā ar šā panta 1.–4. punktu:

a) maksājumi šādām personām vai vienībām, tostarp jebkurai personai, kurai minētās personas vai vienības ir deleģējušas kādu funkciju:

   i) depozitārijs;

   ii) glabātāji;

   iii) ieguldījumu konsultants;

   iv) vērtēšanas, fondu grāmatvedības pakalpojumu un fondu administrēšanas pakalpojumu sniedzēji;

   v) īpašuma pārvaldības pakalpojumu un līdzīgu pakalpojumu sniedzēji;

   vi) citi pakalpojumu sniedzēji, kas rada darījuma izmaksas;

   vii) specializētu brokera pakalpojumu sniedzēji;

   viii) nodrošinājuma pārvaldības pakalpojumu sniedzēji;

   ix) vērtspapīru aizdošanas aģenti;

   x) juridiskie un profesionālie konsultanti;

b) maksas par speciālu režīmu attiecībā uz peļņu un zaudējumiem;

c) darbības izmaksas saskaņā ar vienošanos par maksas sadali ar trešo personu;

d) revīzijas, reģistrācijas un regulatīvās maksas.

Pirmajā daļā minētās izmaksas neietver izmaksas, kas saistītas ar 1. punktā minēto *ELTIF* izveidi, sākotnējo daļu no izmaksām, kas saistītas ar 2. punktā minēto aktīvu iegādi, 4. punktā minēto izplatīšanas izmaksu sākotnējo daļu un ar pārvaldību un darbību saistītās maksas, kas minētas 3. punktā.

6. Šā panta 5. punktā minētās izmaksas izsaka procentos no *ELTIF* neto aktīvu vērtības viena gada laikā.

7. Regulas (ES) 2015/760 25. panta 2. punktā minētā *ELTIF* kopējo izmaksu attiecība ir kopējo izmaksu attiecība pret *ELTIF* neto aktīvu vērtību gadā, un to aprēķina šādi:

a) *ELTIF* kopējo izmaksu attiecību izsaka procentos ar precizitāti līdz divām zīmēm aiz komata;

b) *ELTIF* kopējo izmaksu attiecības pamatā ir jaunākie *ELTIF* pārvaldnieka veiktie izmaksu aprēķini, un tos aprēķina un atjaunina katru gadu;

c) izmaksas novērtē, "ietverot visus nodokļus".

13. pants

Stāšanās spēkā

Šī regula stājas spēkā nākamajā dienā pēc tās publicēšanas *Eiropas Savienības Oficiālajā Vēstnesī.*

Šī regula uzliek saistības kopumā un ir tieši piemērojama visās dalībvalstīs.

Briselē, 2024. gada 19. jūlijā

Komisijas vārdā –
priekšsēdētāja
Ursula VON DER LEYEN

I PIELIKUMS

Regulas (ES) 2015/760 18. panta 2. punkta pirmās daļas d) apakšpunktā minētās maksimālās procentuālās daļas noteikšana, ņemot vērā *ELTIF* atpakaļpirkšanas biežumu un paziņošanas termiņu, tostarp paziņošanas termiņa pagarinājumu, ja tāds ir ("paziņošanas termiņš")

1. risinājums – pamatscenārijs

Paziņošanas termiņš / atpakaļpirkšanas biežums	Nav paziņošanas termiņa	Paziņošanas termiņš – 2 nedēļas	Paziņošanas termiņš – 1 mēnesis	Paziņošanas termiņš – 3 mēneši	Paziņošanas termiņš – 6 mēneši	Paziņošanas termiņš – 9 mēneši	Paziņošanas termiņš – 12 mēneši
12 mēneši	100,0 %	100,0 %	100,0 %	100,0 %	100,0 %	100,0 %	100,0 %
6 mēneši	50,0 %	52,2 %	54,5 %	66,7 %	100,0 %	100,0 %	100,0 %
3 mēneši	25,0 %	26,1 %	27,3 %	33,3 %	50,0 %	100,0 %	100,0 %
2 mēneši	16,7 %	17,4 %	18,2 %	22,2 %	33,3 %	66,7 %	100,0 %
1 mēnesis	8,3 %	8,7 %	9,1 %	11,1 %	16,7 %	33,3 %	100,0 %
Reizi divās nedēļās	4,2 %	4,3 %	4,5 %	5,6 %	8,3 %	16,7 %	100,0 %
Katru nedēļu	1,9 %	2,0 %	2,1 %	2,6 %	3,8 %	7,7 %	100,0 %

2. risinājums – apkopošana uz viena mēneša bāzes

Paziņošanas termiņš / atpakaļpirkšanas biežums	Nav paziņošanas termiņa	Paziņošanas termiņš – 2 nedēļas	Paziņošanas termiņš – 1 mēnesis	Paziņošanas termiņš – 3 mēneši	Paziņošanas termiņš – 6 mēneši	Paziņošanas termiņš – 9 mēneši	Paziņošanas termiņš – 12 mēneši
12 mēneši	100,0 %	100,0 %	100,0 %	100,0 %	100,0 %	100,0 %	100,0 %
6 mēneši	50,0 %	52,2 %	54,5 %	66,7 %	100,0 %	100,0 %	100,0 %
3 mēneši	25,0 %	26,1 %	27,3 %	33,3 %	50,0 %	100,0 %	100,0 %
2 mēneši	16,7 %	17,4 %	18,2 %	22,2 %	33,3 %	66,7 %	100,0 %
1 mēnesis vai biežāk nekā 1 mēnesis	Apkopotā veidā, viena mēneša laikā: 8,3 %	Apkopotā veidā, viena mēneša laikā: 8,7 %	Apkopotā veidā, viena mēneša laikā: 9,1 %	Apkopotā veidā, viena mēneša laikā: 11,1 %	Apkopotā veidā, viena mēneša laikā: 16,7 %	Apkopotā veidā, viena mēneša laikā: 33,3 %	Apkopotā veidā, viena mēneša laikā: 100 %

3. risinājums – apkopošana uz divu mēnešu bāzes

Paziņošanas termiņš / atpakaļpirkšanas biežums	Nav paziņošanas termiņa	Paziņošanas termiņš – 2 nedēļas	Paziņošanas termiņš – 1 mēnesis	Paziņošanas termiņš – 3 mēneši	Paziņošanas termiņš – 6 mēneši	Paziņošanas termiņš – 9 mēneši	Paziņošanas termiņš – 12 mēneši
12 mēneši	100,0 %	100,0 %	100,0 %	100,0 %	100,0 %	100,0 %	100,0 %
6 mēneši	50,0 %	52,2 %	54,5 %	66,7 %	100,0 %	100,0 %	100,0 %
3 mēneši	25,0 %	26,1 %	27,3 %	33,3 %	50,0 %	100,0 %	100,0 %
2 mēneši vai biežāk nekā 2 mēneši	Apkopotā veidā, 2 mēnešu laikā: 16,7 %	Apkopotā veidā, 2 mēnešu laikā: 17,4 %	Apkopotā veidā, 2 mēnešu laikā: 18,2 %	Apkopotā veidā, 2 mēnešu laikā: 22,2 %	Apkopotā veidā, 2 mēnešu laikā: 33,3 %	Apkopotā veidā, 2 mēnešu laikā: 66,7 %	Apkopotā veidā, 2 mēnešu laikā: 100 %

II PIELIKUMS

Regulas (ES) 2015/760 18. panta 2. punkta pirmās daļas d) apakšpunktā minētās maksimālās procentuālās daļas noteikšana, ņemot vērā minētās regulas 9. panta 1. punkta b) apakšpunktā minēto aktīvu atpakaļpirkšanas biežumu un minimālās procentuālās daļas

Atpakaļpirkšanas biežums	Regulas 9. panta 1. punkta b) apakšpunktā minēto aktīvu minimālā procentuālā daļa	Regulas 18. panta 2. punkta pirmās daļas d) apakšpunktā minētā maksimālā procentuālā daļa
12 mēneši un retāk	10 %	100 %
6 mēneši	15 %	67 %
3 mēneši	20 %	50 %
1 mēnesis vai biežāk	25 %	20 %, piemēro apkopotā veidā katru mēnesi